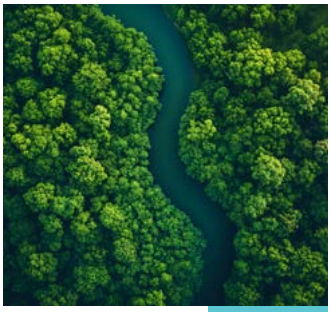


Impact volbracht

Ageas Jaarverslag 2024

ageas®

Supporter of your life

Impact volbracht

Inhoudstafel

A. Verslag van de Raad van Bestuur **8**

1 Woord van de Voorzitter & CEO 9
2 Hoogtepunten voor Ageas in 2024 12
3 Onze prestaties in 2024 16
4 Duurzaamheid in een oogopslag 24
5 Duurzaamheidsverslag van Ageas 30
6 Strategie en businessmodel 34
7 Corporate Governance Statement 42
8 Milieu-informatie – Klimaatverandering 68
9 Sociale informatie gerelateerd aan eigen personeel 86
10 Sociale informatie omtrent consumenten & eindgebruikers 98
11 Governance informatie 104
12 Entiteit specifieke informatie 112
13 Vastgoedactiviteiten 118
14 Annex 122
15 Verklaring van de Raad van Bestuur met betrekking tot Ageas' duurzaamheidsverklaring 140
16 Verslag van de commissaris over duurzaamheid 141

B. Geconsolideerde jaarrekening **144**

Geconsolideerde balans 145
Geconsolideerde resultatenrekening 146
Geconsolideerd overzicht van het Comprehensive Income 147
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen 148
Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive Equity) 150
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 151

C. Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag **152**

Materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen **153**

Risicomanagement en solvabiliteit **176**

Risicomanagement 177
Toezicht en solvabiliteit 207

Toelichting op de geconsolideerde balans **210**

1 Geldmiddelen en kasequivalenten 211
2 Financiële beleggingen 212
3 Vastgoedbeleggingen 220
4 Investeringen volgens de equity-methode 222
5 Materiële vaste activa 224
6 Goodwill en overige immateriële activa 226
7 Actuele en uitgestelde belastingen 228
8 Overlopende rente en overige activa 230
9 Activa en passiva inzake verzekeringscontracten 231
10 Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten 247
11 Schulden 250
12 Achtergestelde schulden 252
13 RPN (I) 255
14 Overlopende rente en overige verplichtingen 256
15 Voorzieningen 257
16 Eigen vermogen 258
17 Minderheidsbelangen 261

Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening 262
18 Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten 263
19 Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten 264
20 Netto financieel resultaat 265
21 Overige baten 268
22 Financieringslasten 269
23 Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen 270
24 Overige bedrijfskosten 271
25 Belastingen op de winst 273

Personeelsvoordelen 274
26 Beloningen en vergoeding 275

Informatie operationele segmenten 283
27 Informatie operationele segmenten 284

Aanvullende informatie 298
28 Voorwaardelijke verplichtingen 299
29 Juridische structuur 301
30 Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode 302
31 Toezeggingen 305
32 Verbonden partijen 306
33 Kosten revisoren 308
34 Reële waarde van financiële activa en financiële passiva 309
35 Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten 313
36 Gebeurtenissen na balansdatum 314
Verklaring van de Raad van Bestuur 315
Verslag van de commissaris 316

D. Statutaire jaarrekening 2024 Ageas SA/NV 322
Algemene informatie 323
Aanvullende toelichting op onderdelen in de balans en de winst-en-verliesrekening en reglementaire voorschriften 324
Belangenconflict 359
Verslag van de commissaris 360

E. Overige informatie 366
Waarschuwing ten aanzien van mededelingen met betrekking tot de toekomst 367
Beschikbaarheid van bedrijfsdocumenten voor openbare inzage 368
Registratie van gedematerialiseerde aandelen 369
GRI Index 370
UN GC voortgangsverslag Index 374
UNEP FI PSI Index 376
Antwoord van Ageas op TCFD-aanbevelingen 377
Begrippenlijst en afkortingen 378

Over Ageas

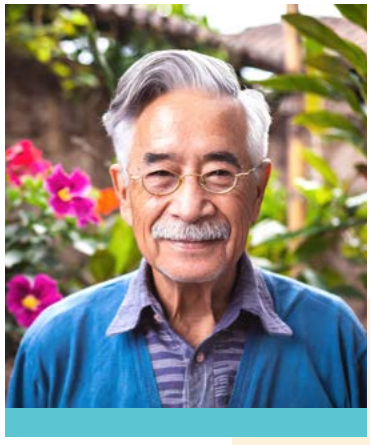
Ageas is een beursgenoteerde internationale verzekeringsgroep met 200 jaar vakkennis en ervaring. Wij bieden particuliere en zakelijke klanten Levensverzekeringen, Niet-Levensverzekeringen en Gezondheidszorgdiensten aan en zijn ook actief in Herverzekering. Ageas stelt zijn klanten centraal en helpt hen bij het beheren, voorkomen en verzekeren van hun risico's via een brede waaier van producten die naadloos aansluiten bij hun huidige én toekomstige behoeften.

Ontdek hier wat het unieke karakter van Ageas als verzekeraar bepaalt.

Customers Investors Employees Partners Society

ageas
Supporter of your life

Als 'Supporter van jouw leven' streven wij ernaar sociale en economische waarde te creëren voor onze klanten, medewerkers, partners, investeerders en de samenleving als geheel.



4 waarden
Care, Dare, Deliver & Share

Onze waarden tonen wie we zijn en hoe we te werk gaan.

200
jaar actief

Wij denken op de lange termijn en stellen duurzaamheid centraal in onze bedrijfsvoering.

43 miljoen
particuliere en zakelijke klanten

We bieden een gediversifieerde portfolio van producten en diensten en streven naar uitmuntendheid in al onze interacties met klanten.

50.000
medewerkers

Onze bekwame en toegewijde mensen zijn de drijvende kracht achter Ageas. We investeren in een "Great place to Grow".

Partnerships van 20 jaar en meer

We bouwen sterke allianties met *best-in-class* banken, agentschappen, makelaars en next-gen partners.

Actief in landen 13

Wij zijn een internationale (her)verzekeringsgroep gericht op Europa en Azië.

300 AI-projecten

We kunnen leunen op een sterke kernexpertise in verzekeringen, aangevuld met Data & AI oplossingen die de hele keten versterken.

1+1=3

We combineren de kracht van onze lokale spelers met de sterkte van de Groep.

Wij zijn een van de grootste verzekeraars van Europa en zijn ook in Azië goed vertegenwoordigd. Ageas heeft vestigingen in België, het Verenigd Koninkrijk, Portugal, Turkije, China, Maleisië, India, Thailand, Vietnam, Laos, Cambodja, Singapore en de Filipijnen via een combinatie van 100% dochtermaatschappijen en langdurige partnerschappen met sterke financiële instellingen en belangrijke distributeurs. Onze Groep is ook wereldwijd actief in herverzekering.

HOOFDSTUK

A

Verslag van de Raad van Bestuur

Het Ageas Jaarverslag 2024 bevat het Verslag van de Raad van Bestuur van Ageas, opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften (op grond van artikel 3:6 en artikel 3:32 van de Wetboek van vennootschappen en verenigingen), de Geconsolideerde Jaarrekening Ageas 2024 (met vergelijkende cijfers voor 2023), opgesteld conform de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard door de Europese Unie en de Verkorte Jaarrekening van Ageas SA/NV.

Dit verslag van de Raad van Bestuur omvat ook de duurzaamheidsverklaring, opgesteld overeenkomstig artikel 3:32/2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zoals gewijzigd door de Belgische wet van 2 december 2024 betreffende de publicatie door bepaalde bedrijven en groepen van duurzaamheidsinformatie en de verzekering van duurzaamheidsinformatie, ter implementatie van de EU Corporate Sustainability Reporting Directive ('CSRD'), en overeenkomstig de Europese 'Sustainability Reporting Standards' ('ESRS') en de EU Taxonomy Wetgeving artikel 8 ('EU Taxonomy Regulation').

Alle bedragen in de cijferopstellingen van dit jaarverslag zijn uitgedrukt in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld.

1

Woord van de Voorzitter & CEO

Een jubileumjaar vol vieringen en successen

In 2024 gingen we terug in de tijd, terug naar waar het allemaal begon. We stonden ook stil bij de impact die we hebben gehad tot op vandaag. Tegelijkertijd wierpen we een blik op de toekomst en wat nog in het verschiet ligt.

We vierden met trots ons 200-jarig bestaan

2024 was een bijzondere mijlpaal voor Ageas, want precies 200 jaar geleden werd onze Belgische entiteit AG opgericht. Sinds 1824 heeft AG de verzekeringssector en Belgische samenleving mee vormgegeven, waarbij het zich steeds heeft aangepast aan de veranderende wereld en kansen heeft benut om die wereld beter te maken. **Steunend op een solide Belgische basis heeft Ageas een breed internationaal netwerk uitgebouwd, met sterke lokale spelers in Europa en Azië**. We hebben deze verjaardag dan ook met veel trots gevierd, samen met AG en al onze stakeholders, die allen een essentiële rol hebben gespeeld in het succesverhaal van onze Groep.

Omgaan met volatiliteit en uitdagingen trotseren

2024 was het eindpunt van onze strategische cyclus Impact24, terwijl de opvolger – Elevate27 – in de startblokken stond. Als we terugblikken op de afgelopen drie jaar kunnen we met vertrouwen zeggen dat de Groep haar groei- en aanpassingsvermogen in volatiele marktomstandigheden duidelijk heeft bewezen. Dit heeft dan ook weerklank gevonden in de ontwikkeling van onze nieuwe strategie, waarmee we blijven inspelen op de veranderende financiële en niet-financiële verwachtingen van al onze stakeholders.

"Onze maatschappelijke rol en ons langetermijnperspectief hebben onze organisatie de voorbije 200 jaar sturing gegeven en zullen de kern van onze strategie blijven."

Bart De Smet
Voorzitter

Wanneer we kijken naar wat er zich afspeelde op het wereldtoneel in 2024, zien we dat geopolitieke conflicten wereldwijd nog altijd een verwoestende impact hebben op het leven van veel mensen. Hoewel deze gebeurtenissen in de eerste plaats menselijke tragedies zijn, hebben ze ook een invloed op het marktsentiment.

We zagen met eigen ogen hoe snel economieën kunnen verschuiven. Na een periode van relatieve stabiliteit werden de markten opnieuw volatiel, met duidelijke gevolgen voor de economische groei, inflatie en rentetarieven. Toch heeft Ageas laten zien dat het de veerkracht en het aanpassingsvermogen heeft om deze wereldwijde uitdagingen het hoofd te bieden. **Ons unieke profiel en gediversifieerde bedrijfsmodel speelden hierin een sleutelrol: we combineerden de sterke punten van onze lokale spelers met de slagkracht en synergie van de Groep.**

2024 werd ingezet met een vernieuwd leiderschapsteam

Om beter aan te sluiten bij het huidige profiel van onze Groep, zijn alle vier bedrijfssegmenten – Europa, Azië, België en Herverzekering – nu vertegenwoordigd in ons Executive Committee. Dit werd aangevuld met de nieuwe functie van Managing Director Business Development. Daarnaast hebben we ons team versterkt met enkele nieuwe benoemingen, die frisse inzichten en extra expertise van binnen en buiten de Groep meebrengen. Dit vernieuwde Executive Committee stelt ons in staat om **onze sterke punten als Groep nog beter te benutten door corporate en operationele besluitvorming centraal te bundelen.**

Ondertussen namen we afscheid van Antonio Cano, Gary Crist en Steven Braekeveldt (respectievelijk voormalig MD Europa, CEO Azië en CEO Portugal) en bedankten we hen voor de heel positieve bijdrage die ze aan Ageas hebben geleverd.

Impact24 leverde een stevige basis voor de toekomst

We staan als Groep nu sterker dan aan het begin van de Impact24 cyclus. Als langetermijnstrategie voor duurzame groei draaide Impact24 om het volledig benutten van ons potentieel en het durven verkennen van nieuwe groeikansen. **We hebben alles uit de kast gehaald om onze financiële en operationele doelstellingen te behalen.** We hebben duurzame groei gerealiseerd, de winstgevendheid versterkt en de kasstromen gediversifieerd. Onderweg hebben we waardevolle ervaring opgedaan die we meenemen naar de volgende strategische cyclus.

Onze sterke resultaten over 2024 onderstrepen hoever we zijn gekomen. We noteerden een groei van 10%, verbeterden de winstgevendheid van onze activiteiten en zetten een operationeel nettoresultaat van EUR 1,24 miljard neer, in de bovenste helft van de prognose. We behielden bovendien een sterke kas- en solvabiliteitspositie. Dankzij deze sterke prestaties konden we voor 2024 een bruto cashdividend van EUR 3,50 aankondigen, in overeenstemming met onze Impact24 belofte.

Hans De Cuyper, CEO en Bart De Smet, Voorzitter

Onze samenwerking met partners is de hoeksteen van ons unieke bedrijfsmodel. In 2024 vierden we 20 jaar waardevolle samenwerking met onze Portugese bankpartner Millennium bcp en met Muang Thai Group en Kasikornbank in Thailand. En volgend op de overname van Ageas kapitaal van Fosun, komt BNP Paribas' totale belang in Ageas nu uit op 15%, wat het belang van onze langdurige samenwerking bevestigt.

"Als we terugblikken op de afgelopen drie jaar kunnen we met vertrouwen zeggen dat de Groep haar groei- en aanpassingsvermogen in volatiele marktomstandigheden duidelijk heeft bewezen."

Hans De Cuyper
CEO

Technologie en Data blijven belangrijke troeven in een competitieve markt. Daarom hebben we verder werk gemaakt van de modernisering van onze IT- en dataplatforms binnen de hele Groep. Inmiddels maken al vier entiteiten gebruik van vernieuwde technologie- en dataplatforms, terwijl zeven andere in de startblokken staan. Deze ontwikkelingen helpen ons onze sterke marktpositie verder uit te bouwen, de operationele efficiëntie te verhogen en de kosten van onze processen te verlagen. Tegelijkertijd bieden we een platform om onze activiteiten toekomstbestendig te maken voor onze klanten. Deze versterkte platforms zorgen er na verloop van tijd ook voor dat we nieuwe producten en diensten sneller op de markt kunnen brengen. Artificiële intelligentie (AI) blijft natuurlijk ook een hot topic. **We hebben beter gepresteerd dan een toonaangevende benchmark voor AI-capaciteiten,** wat vertrouwen geeft in onze aanpak van deze snel evoluerende technologie. We hebben interne standaarden ontwikkeld die onze medewerkers heldere richtlijnen geven om AI – of zoals wij het liever noemen, 'Augmented Intelligence' – op een veilige en verantwoorde manier te gebruiken. Ondertussen groeit onze grote pool van Data & (Gen)AI-professionals verder aan. Zij gaan in de toekomst meer dan 300 AI-oplossingen doorheen onze waardeketen leveren. Deze innovaties zullen onze prestaties groepsbreed verbeteren en operationele efficiëntie, technische en commerciële uitmuntendheid en een nog betere klantervaring stimuleren.

Met Impact24 hebben we voor het eerst meerdere niet-financiële KPI's opgenomen in ons strategisch plan en de meeste hiervan succesvol gerealiseerd. We zijn bijzonder trots op de volgende verwezenlijkingen:

- In zes operationele entiteiten hebben we een **Net Promotor Score** (NPS) in het bovenste kwartiel behaald, dankzij verschillende lokale en groepsbrede initiatieven die de klantervaring verder optimaliseren.
- We hebben extra inspanningen geleverd om een "Great place to Grow" te creëren voor onze medewerkers, wat ervoor zorgde dat onze **NPS-scores** voor medewerkers het bovenste kwartiel bereikten en vijf entiteiten als Top Employer werden uitgeroepen. Vergelijkbare HR-erkenningen werden behaald in andere Ageas-entiteiten wereldwijd.
- Duurzaamheid heeft een centrale plaats in onze bedrijfsvoering. Inmiddels komt 29% van het brutopremie-inkomen (vs. de doelstelling van 25%) **uit producten die klanten aanmoedigen om duurzame keuzes te maken.**
- **We hebben EUR 14,6 miljard geïnvesteerd in de omgeving en sociale activa,** ruim boven onze strategische doelstelling van EUR 10 miljard. ESG-overwegingen spelen een rol in al onze investeringsbeslissingen.
- Onze inspanningen om **ESG in al onze bedrijfsprocessen te integreren,** worden erkend. Ageas' ESG-ratings klimmen steeds dichter naar het bovenste kwartiel. Ondertussen zijn we opgenomen in de BEL®ESG-Index en kreeg onze Belgische entiteit AG het platinum EcoVadis-label, dat wordt toegekend aan de 1% meest duurzame bedrijven ter wereld.

Deze prestaties zijn des te opmerkelijker gezien de ingrijpende veranderingen in de regelgeving voor financiële en niet-financiële verslaggeving. **We zijn dankbaar voor de inzet van onze medewerkers en partners om een positieve impact te creëren** op onze stakeholders tijdens het Impact24-traject. Maar hier blijft het natuurlijk niet bij. Onze maatschappelijke rol en ons langetermijnperspectief hebben ons bedrijf de voorbije 200 jaar sturing gegeven en zullen de kern van onze strategie blijven.

Klaar om onze prestaties naar een hoger niveau te tillen

Ons nieuwe strategische plan Elevate27 legt de nadruk op duurzame winstgevende groei en het versnellen van de prestaties op gebieden waar we sterk in zijn, zoals het aanbieden van oplossingen voor de vergrijzende bevolking en kmo's. We zijn ervan overtuigd dat we de prestaties van de Groep kunnen optimaliseren in deze twee markten met een enorm groeipotentieel. Daarnaast focussen we op onze technische verzekeringsexpertise en operationele uitmuntendheid, wat onze marges verbetert en de klantenservice en medewerkerstevredenheid ten goede moet komen. In een snel veranderend distributielandschap willen we onze distributiekanalen verder voorbereiden op de toekomst en de klantervaring verrijken. Technologie, Data en AI worden hierbij kritieke succesfactoren.

Om Elevate27 succesvol uit te rollen, rekenen we op de inzet van meer dan 50.000 medewerkers binnen onze Groep. In een steeds complexere en snel veranderende wereld is het onze prioriteit om hen de juiste middelen te bieden, zodat zij hun expertise continu verder kunnen ontwikkelen en uitbreiden.

Schaalvergroting in een belangrijke Europese markt voor de Groep

Nog voordat de inkt van Impact24 was opgedroogd, kondigden we in december vorig jaar een nieuwe, 20-jarige strategische samenwerking aan met Saga plc in het Verenigd Koninkrijk, inclusief de overname van hun onderschrijvingsactiviteiten.

Daarnaast hebben we 10% van het vergrote aandelenkapitaal van Taiping Pension verworven, wat ons een stevige positie geeft in de aanzienlijke en snelgroeiende Chinese pensioenspaarmarkt. Taiping Pension, een van de grootste pensioenverzekeraars in China, is een dochteronderneming van onze jarenlange strategische partner China Taiping.

Deze stappen sluiten naadloos aan bij onze Elevate27-ambitie om onze focus op de vergrijzende samenleving, waarvoor Ageas sowieso al een sterke reputatie heeft, verder te versterken. **Deze transacties bieden ons de kans om onze aanwezigheid op de Britse particuliere verzekeringsmarkt en op de gestaag groeiende Chinese pensioenmarkt verder uit te bouwen.**

Als we één belangrijke take-away uit 2024 moeten onthouden, dan is het wel dit: **Leer van het verleden, leef in het heden en bouw aan de toekomst.**

Hartelijk dank voor uw blijvend vertrouwen in onze Groep.

Hans De Cuyper, **CEO**

Bart De Smet, **Voorzitter**

2

Lees meer over deze gebeurtenissen op onze website van het Jaarverslag.

Hoogtepunten voor Ageas in 2024

18 JAN

Ageas opnieuw erkend als Top Employer

Ageas Corporate Centre werd samen met Belgische dochtermaatschappijen AG en AG Real Estate en de Britse entiteit Ageas UK opnieuw erkend als Top Employer voor 2024. Begin 2025 werd deze erkenning opnieuw bevestigd. Elders in de wereld hebben ook andere Ageas-entiteiten een soortgelijke onderscheiding gekregen.

Begin 2025 mochten we bovendien een nieuwe naam toevoegen aan de Top Employer-familie in Europa: Grupo Ageas Portugal behaalde voor het eerst het Top Employer 2025-certificaat. Ageas onderscheidt zich in het bijzonder door zijn strategie en cultuur van empowerment, het stimuleren van impact en innovatie, een sterke leiderschapsstrategie en toewijding aan continu leren en professionele ontwikkeling. Deze erkenning onderstreept de inspanningen van de Groep om een Great place to Grow te creëren voor zijn medewerkers.

22 JAN

Ageas stelt nieuw Executive Committee voor

De wijziging in de samenstelling van het Executive Committee is bedoeld om het bestuursmodel beter af te stemmen op de strategische ambities van de Groep.

Ageas versterkt het Executive Committee van de Groep door alle vier bedrijfssegmenten – Europa, Azië, België en Herverzekering – erin op te nemen. Daarnaast is een nieuwe functie gecreëerd: Managing Director Business Development.

Ga naar de website voor een volledig overzicht van het Executive Committee.

26 JAN

De Groep publiceert de resultaten van de jaarlijkse trendscan

De 'Horizon Scan' van Ageas bracht maar liefst tien nieuwe trends aan het licht, waarvan vijf direct in de top 20 van meest impactvolle trends terechtkwamen. Dit illustreert duidelijk hoe snel de markt evolueert.

De meest ingrijpende trends spelen zich voornamelijk af op het vlak van technologie en ESG. Cyberbeveiliging, artificiële intelligentie, Big Tech-bedrijven en extreme weersomstandigheden staan bovenaan de lijst. Daarnaast laten Generatieve AI, Web 3.0 en Home/Alternative Care de sterkste opwaartse trend zien. Met deze inmiddels zesde cyclus vormt de AI-aangedreven Horizon Scan een waardevol kompas bij het bepalen van de strategische koers van de Groep en haar lokale entiteiten.

28 FEB

Ageas rapporteert jaarresultaten voor 2023

Ageas behaalde in 2023 uitstekende commerciële resultaten, met een sterke groei in Niet-Leven in alle segmenten en een dubbelcijferige groei in Leven in China.

Het netto operationeel resultaat bedroeg EUR 1.166 miljoen, wat zich vertaalde in een sterk gegenereerd operationeel kapitaal. Daarnaast groeide de kaspositie aanzienlijk tot EUR 959 miljoen. Ageas stelde een totaal dividend voor van EUR 3,25 per aandeel, een stijging van meer dan 8%.

08 MAA

Ageas opgenomen in de Euronext BEL® ESG Index

Deze index erkent de twintig hoogst genoteerde Belgische ondernemingen die uitblinken op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

De opname van Ageas in deze index bevestigt de sterke vooruitgang van de Groep in de verwezenlijking van haar doelstelling om duurzaamheid te verankeren in de bedrijfsvoering.

20 MEI

Ageas en Taiping versterken samenwerking in pensioenoplossingen

De Groep is tot een akkoord gekomen met haar jarenlange partner China Taiping Insurance Holdings (CTIH) om in te schrijven op een kapitaalverhoging van zijn 100% dochtermaatschappij Taiping Pension Co., Ltd. (TPP). Dit voor een totaalbedrag van RMB 1.075 miljoen.*

Na afronding van de transactie zal Ageas 10% van het verhoogde aandelenkapitaal van TPP bezitten. Als een van de grootste pensioenverzekeraars in China is TPP uitstekend geplaatst om in te spelen op de groeiende vraag naar pensioenspaaroplossingen.

*Op het moment van de overeenkomst kwam het bedrag overeen met ongeveer EUR 137 miljoen.

12 JUN

Ageas viert 200-jarig bestaan via zijn Belgische entiteit AG

Wat in 1824 begon als een bescheiden onderneming, is uitgegroeid tot een van de toonaangevende verzekeringsgroepen in Europa, met een sterke aanwezigheid in enkele van de snelst groeiende markten in Azië.

De Groep is trots op de blijvende impact die zij heeft gerealiseerd door 200 jaar lang een integrale rol te spelen in de ontwikkeling van de financiële markten en een invloedrijke bijdrage te leveren in de aanpak van kritieke maatschappelijke uitdagingen. De festiviteiten omvatten een reeks evenementen en initiatieven, met als hoogtepunt een bezoek van de koning van België aan de kantoren van AG in december.

13 JUN

Ageas lanceert rapport over duurzaam investeren met VBO

Ageas publiceerde samen met het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO) een nieuwe whitepaper over duurzaam investeren.

Dit naslagwerk biedt een uitstekend startpunt voor iedereen die geïnteresseerd is in duurzaam investeren. Ageas investeert op een verantwoorde manier om bij te dragen aan een duurzamere wereld. Eind 2024 had Ageas EUR 14,6 miljard geïnvesteerd in duurzame initiatieven, ruim boven de Impact24-doelstelling van EUR 10 miljard.

Lees de volledige whitepaper via deze code.

16 JUL

AG erkend als een van de meest duurzame bedrijven ter wereld

Onze Belgische dochtermaatschappij AG heeft het felbegeerde platinum EcoVadis-label ontvangen, waarmee het officieel tot de top 1% van meest duurzame bedrijven ter wereld behoort.

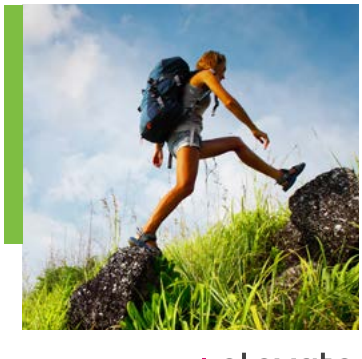
EcoVadis, een toonaangevende aanbieder van duurzaamheidsbeoordelingen, geeft bedrijven een objectieve vergelijkingsbasis. Deze onderscheiding is een duidelijke bevestiging van AG's inspanningen om duurzaamheid centraal te stellen in zijn besluitvorming.

28 AUG

Ageas rapporteert eerste halfjaarresultaten van 2024

Het netto operationeel resultaat van EUR 613 miljoen was te danken aan uitstekende verzekeringsresultaten in zowel Leven als Niet-Leven.

Deze solide commerciële prestaties zijn onder andere te danken aan een aanzienlijke groei in Niet-Leven en een duidelijke stijging in Leven. De Groep kondigde aan een bruto interim-cashdividend van EUR 1,50 uit te keren aan haar aandeelhouders. Bovendien lanceert Ageas een nieuw inkoopprogramma van eigen aandelen ter waarde van EUR 200 miljoen.



23 SEP

Ageas kondigt zijn nieuwe driejarig strategisch plan Elevate27 aan

De nieuwe driejarenstrategie (2025-2027) beoogt de sterke prestaties van de Groep naar een hoger niveau te tillen, voortbordurend op zijn unieke groeiprofiel en sterke trackrecord, en de ervaring die het bedrijf door de jaren heen heeft opgedaan.

Elevate27 is gebaseerd op drie strategische pijlers: het stimuleren van winstgevende groei, het voortouw nemen op het vlak van technische verzekeringen en operationele uitmuntendheid om marges te behouden en te verbeteren, en het toekomstbestendig maken van de distributie en het verrijken van de klantervaring. Duurzaamheid, langetermijndenken en een sterke samenwerkingscultuur vormen de leidraad voor deze strategie van de Groep.

01 OKT

Luis Menezes wordt CEO van Ageas Portugal

Luis brengt een schat aan ervaring en succesvolle staat van dienst mee en zal een sleutelrol spelen in de verdere groei van de Portugese activiteiten van Ageas.

Luis volgt Steven Braekeveldt op als CEO van Ageas Portugal. Steven heeft de afgelopen 15 jaar een uitstekende bijdrage geleverd aan de Portugese activiteiten en de Ageas Groep als geheel.

16 OKT

Interparking en Saba slaan handen in elkaar en vormen pan-Europese beheerder van mobiliteitsoplossingen

AG Real Estate, de meerderheidsaandeelhouder van Interparking, is tot een akkoord gekomen met CriteriaCaixa om Saba, een belangrijke Spaanse speler in de sector van openbare parkeergarages, te integreren in Interparking.

Samen zullen ze meer dan 2.000 parkeergarages uitbaten, met in totaal zo goed als 800.000 parkeerplaatsen in 16 Europese landen en bijna 8.000 elektrische oplaadpunten. Deze nieuwe entiteit bevindt zich in een ideale positie om de groeikansen op basis van de nieuwe mobiliteitstrends te benutten en de opportuniteiten voor stedelijke emissievermindering uit te breiden.

16 DEC

Ageas bereikt overeenkomst met Saga plc in het Verenigd Koninkrijk

Ageas UK en Saga Services Limited (SSL) gaan een 20-jarige samenwerking aan voor de distributie van auto- en woningverzekeringen aan Saga-klanten in het Verenigd Koninkrijk.

Daarnaast neemt Ageas UK de onderschrijvingsactiviteiten van Saga, Acromas Insurance Company Limited (AICL)*, over. Saga plc is een toonaangevende aanbieder van producten en diensten voor 50-plussers in het Verenigd Koninkrijk.

*De afronding van de overname van AICL is onder voorbehoud van goedkeuring door de regelgevende instanties.

3

Onze prestaties in 2024

Wim Guilliams
CFO Ageas

"Als CFO van Ageas ben ik bijzonder trots op de resultaten die we in 2024 hebben behaald. Met de afronding van onze strategische cyclus Impact24 hebben we met succes alle financiële en operationele doelstellingen behaald en zijn daarmee onze beloftes aan onze aandeelhouders nagekomen. De sterke prestaties, samen met onze solide kas- en solvabiliteitspositie, vormen een goed startpunt om Elevate27 met vertrouwen aan te vatten."

Sterke prestaties en succesvolle oplevering van Impact24

Ageas heeft in 2024 een uitstekende commerciële prestatie geleverd.

Het **premie-inkomen** van de Groep lag in 2024 meer dan 10% hoger dan vorig jaar en bedroeg EUR 18,5 miljard, bij constante wisselkoersen en bij gelijke consolidatiekring (zonder Frankrijk).

In **Leven** liet Portugal een sterke groei zien met de lancering van verschillende campagnes. Daardoor steeg het premie-inkomen in Portugal met 45%. In België nam het premie-inkomen in Leven opnieuw toe dankzij Group Life & Invest, terwijl de sterke groei in Maleisië, India en China zorgden voor een stijging van 7% van het premie-inkomen in Azië.

Het premie-inkomen **Niet-Leven** steeg met 14%, voornamelijk dankzij de geconsolideerde entiteiten. De sterke groei in het Verenigd Koninkrijk (21%) was naast het uitstekende onderschrijvingsresultaat, te danken aan de toename van het aantal klanten en de premies. Het premie-inkomen in Portugal steeg met 11%, met groei in alle productlijnen en ondersteund door prijsaanpassingen in respectievelijk Autoverzekeringen en Zorgverzekeringen.

De **beschermingsactiviteiten van Herverzekering** bleven groeien, waarbij het premie-inkomen twee jaar na opstart van deze activiteiten toenam met 52%.

Het **netto operationeel resultaat** van de Groep steeg tot EUR 1,24 miljard ondanks een hoger effectief belastingtarief. Dit komt neer op een rendement op eigen vermogen van 16,3%.

De **marge van Producten met gegarandeerde rente** van 149 basispunten en de **marge van Unit-linked** van 41 basispunten in Leven weerspiegelen de sterke operationele prestaties van de Leven-activiteiten. Het operationele nettoresultaat van Leven kwam uit op EUR 909 miljoen, vooral door een stijging van het verzekeringsresultaat met 25% als gevolg van de kwaliteit van de activiteiten. Het resultaat werd echter tenietgedaan door hogere belastingen in Azië.

De resultaten van Niet-Leven waren sterk in alle segmenten, wat leidde tot een **Combined ratio** van 93,3% voor de Groep. Dat vertaalde zich in een netto operationeel resultaat voor Niet-Leven van EUR 454 miljoen, een stijging van 17% vergeleken met vorig jaar en voornamelijk te danken aan een uitstekende prestatie in het Verenigd Koninkrijk en bij Herverzekering.

De **contractuele dienstenmarge** (CDM) bedroeg eind 2024 EUR 9,5 miljard. De globale groei van Leven leidde ertoe dat nieuwe contracten een hogere bijdrage leverden aan de CDM van EUR 906 miljoen. De operationele CDM-beweging bedroeg EUR 424 miljoen en was voornamelijk toe te schrijven aan Azië. Dit vertaalde zich in een operationele CDM-groei van 4,6%, een stijging van 140 basispunten ten opzichte van vorig jaar.

Aan het einde van 2024 bedroeg het **uitgebreide eigen vermogen** EUR 16,1 miljard of EUR 88,14 per aandeel, in vergelijking met EUR 85,04 per aandeel aan het einde van 2023. Dit omvat de som van het eigen vermogen van EUR 7,8 miljard, de latente winsten en verliezen op onroerend goed en de CDM van de Leven-activiteiten. Die stijging van het uitgebreide eigen vermogen was toe te schrijven aan de sterke bijdrage van het netto operationeel resultaat en de operationele CDM-beweging.

In een volatiel marktklimaat bleef de **Solvency II Pillar 2-ratio** van Ageas veerkrachtig en steeg in 2024 met 1 procentpunt tot het hoge niveau van 218%, ruim boven het neutrale niveau van 175% van de Groep. De verzekeringsactiviteiten droegen 25 procentpunten bij, ruim genoeg om het dividend te dekken.

De **solvabiliteit van de entiteiten die niet onder Solvency II vallen,** bedroeg 296%. Dit is een stijging van 14 procentpunten in 2024. De toename was voornamelijk te danken aan een verhoogde solvabiliteitsratio in China ondersteund door onder andere de dalende intrestvoet.

Het **gegenereerd operationeel kapitaal** over de periode steeg met 23% in 2024 en overschreed voor het eerst de grens van EUR 2 miljard. Dit omvatte een aanzienlijk bedrag van EUR 1,1 miljard gegenereerd door de entiteiten die onder Solvency II vallen, gedreven door de hoge bijdrage van België, Europa en Herverzekering. De entiteiten die niet onder de Solvency II-regelgeving vallen, genereerden EUR 1,3 miljard, terwijl de Algemene Rekening EUR 164 miljoen verbruikte. Dit illustreert de sterke operationele prestaties van de hele Groep.

Het **gegenereerd operationeel vrij kapitaal,** met inbegrip van zowel de entiteiten die onder Solvency II vallen als degenen die erbuiten vallen, bedroeg een uitzonderlijk hoge EUR 1,5 miljard in 2024.

Scan deze code voor meer info over Ageas' resultaten voor het jaar 2024.

Kerncijfers Ageas	2024	2023
in miljoen EUR (tenzij anders vermeld)		
Brutopremie-inkomen	**18.489**	**17.118**
- België	5.331	5.072
- Europa	4.163	3.621
- Azië	8.599	8.164
- Herverzekering Bescherming	396	261
- Leven	11.713	11.162
- Niet-Leven	6.775	5.956
Netto Resultaat Ageas	**1.118**	**953**
Netto Operationeel Resultaat Ageas	**1.240**	**1.166**
- België	468	494
- Europa	203	144
- Azië	527	544
- Herverzekering Bescherming	164	101
- Algemene Rekening	(122)	(117)
- Leven	909	894
- Niet-Leven	454	389
- Algemene Rekening	(122)	(117)
Leven marge - Producten met gegarandeerde rente (in bp)[1]	**149**	**124**
Leven marge - Unit-Linked (in bp)[1]	**41**	**39**
Combined Ratio Niet-Leven (in %)[1]	**93,3%**	**93,3%**
Gegenereerd Operationeel Kapitaal	**2.212**	**1.803**
Gegenereerd Operationeel Vrij Kapitaal	**1.501**	**1.162**
Eigen vermogen	**7.752**	**7.422**
Uitgebreid eigen vermogen[2]	**16.050**	**15.620**
Beschikbaar Solvabiliteitskapitaal	**20.077**	**17.428**
Rendement op eigen vermogen	**16,3%**	**16,2%**
Cumulatief gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in miljoen)	**183**	**184**
Netto Operationele Resultaat per aandeel (in EUR)	**6,78**	**6,35**
Operationele Kapitaalgeneratie per aandeel (in EUR)	**12,10**	**9,82**
Actueel aantal uitstaande aandelen (in miljoen)	**182**	**184**
Uitgebreid eigen vermogen per aandeel (in EUR)	**88,14**	**85,04**
(Interim) Dividend per aandeel (in EUR)	**3,50**	**3,25**
Impact24 doelstellingen[3]		
- Leven marge - Producten met gegarandeerde rente (in bp)	**106**	**107**
- Leven marge - Unit-Linked producten (in bp)	**41**	**39**
- Combined Ratio Niet-Leven (in %)	**92,4%**	**92,1%**
- Solvency II - Pilar II	**218%**	**217%**

1. Marges Leven en combined ratio Groep: omvatten alle entiteiten volgens Ageas' deel.
2. Het Uitgebreid Eigen Vermogen omvat enkel CDM Leven.
3. Impact24-doelstellingen: omvatten dezelfde entiteiten als op het moment waarop de Impact24-doelstellingen werden gedefinieerd. De combined ratio voor Impact24 en de marges Leven worden berekend op basis van Ageas' deel voor de entiteiten in België, het VK, Portugal en voor Herverzekering Bescherming.

Niet-financiële en duurzaamheidsprestaties

Sterke vooruitgang van de niet-financiële Impact24-doelstellingen

In het kader van Impact24 heeft Ageas voor het eerst niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen geformuleerd met betrekking tot Klanten, Medewerkers, Maatschappij en Klimaat. Aan het einde van de strategische cyclus heeft Ageas voldaan aan haast alle doelstellingen.

Hierdoor **stegen de scores van Ageas bij de zes ESG-rating bureaus die de Groep volgen aanzienlijk, met topkwartielscore bij één ervan.** Met 29% van het brutopremie-inkomen dat wordt gegenereerd door duurzame producten overstijgen we ruimschoots het percentage dat in aanmerking komt voor de doelstelling van 25% van de bruto geboekte premie (GWP) uit producten die de transitie naar een duurzamere wereld stimuleren. De investeringen die een positieve bijdrage leveren aan duurzaamheid stegen tot EUR 14,6 miljard en overstegen daarmee de ambitie die werd vastgelegd voor 2024.

Tijdens de strategische cyclus van Impact24 heeft **Ageas haar cNPS-tracking (Competitive Net Promotor Score) verhoogd** van 6 naar 9 landen (van de 13 landen waarin Ageas actief is), waarbij 6 entiteiten eind 2024 een topkwartielscore hebben bereikt.

In 2024 is de betrokkenheid van medewerkers bij de geconsolideerde entiteiten van Ageas, uitgedrukt via de Employee NPS, met zes procentpunten gestegen tot 73%. Hiermee ligt de Groep ruim boven het hoogste kwartiel van de benchmarknormen (Peakon). De uitstekende scores op de objectieven met betrekking tot onze medewerkers weerspiegelen de voortdurende **nadruk op de ontwikkeling en ondersteuning van onze mensen als onderdeel van het plan en de ambitie om een 'Great place to Grow' te zijn.**

Gedurende Impact24 werden verschillende initiatieven gelanceerd die erop gericht zijn om Ageas' kernactiviteiten te versterken, de distributie te diversifiëren, zowel via onze traditionele kanalen als via nieuwe partners, de klantervaring te verbeteren en nieuwe technologieën en het gebruik van artificiële intelligentie en Generatieve AI naadloos te integreren in onze activiteiten. Daarnaast heeft Ageas zich met succes gepositioneerd als partner op digitale platforms en in verzekeringsmodellen ingebed in andere klantentrajecten, waardoor toegang wordt verkregen tot nieuwe groepen klanten en de toegang tot verzekeringen wordt vereenvoudigd.

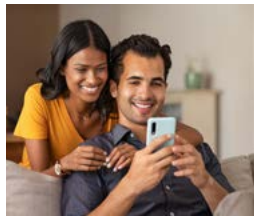
Voor meer gedetailleerde informatie over de niet-financiële prestaties van de Groep, zie hoofdstuk 4 'Duurzaamheid in een oogopslag'.

Karolien Gielen
Managing Director
Business Development

"We kunnen tevreden terugblikken op de grote stappen die we als Groep hebben gezet met betrekking tot onze niet-financiële engagementen en duurzaamheid, waaronder duurzame producten en investeringen, en op het vlak van human resources. Dit geeft duidelijk aan dat duurzaamheid echt centraal staat in alles wat Ageas doet. Ik ben ook tevreden met de vooruitgang die de Groep heeft geboekt met betrekking tot de strategische pijlers van Impact24. We diversifieerden de distributie, versterkten klantrelaties en verhoogden de efficiëntie door de integratie van technologie, Data en AI en door nieuwe partnerships aan te gaan met digitale platformen. Al deze inspanningen vormen het ideale lanceerplatform voor ons nieuwe strategische plan Elevate27."

NIET-FINANCIËLE EN DUURZAAMHEIDSDOELSTELLINGEN IN HET KADER VAN IMPACT24			
	Doel	**Prestatie 2024**	**Prestatie 2023**
Competitieve Net Promoter Score (cNPS)*	Bovenste kwartiel in alle markten	**25 %**	25 %
Percentage van GWP van producten die de transitie naar duurzamere wereld bevorderen	25 %	**29 %**	28 %
Employee Net Promoter Score (eNPS)	Bovenste kwartiel benchmark: 67	**73,0**	67,4
GLASS CEILING INDEX (Via Women in Finance):			
% vrouwen in senior management/totaal % vrouwen in onderneming	70% ratio	**65%**	65%
Evenwichtige (M/V) opvolgingspijplijn Top800 management	50-50	**50-50**	62-38
GENDER DIVERSITY INDEX (via Women on Board):			
Gelijke participatie van vrouwen op besluitvormingsniveau	Bovenste kwartiel	**0,90**	0,87
Beleggingen die positief bijdragen aan de transitie naar een duurzamere wereld	EUR 10 miljard	**EUR 14,6 miljard**	EUR 13,2 miljard
Niveau van ESG-integratie in beleggingsbeslissingen	100 %	**100 %**	100 %
CO2-uitstoot van de activiteiten (scope 1 & 2)	Neutraal	**Neutraal**	Neutraal

** % van de geconsolideerde entiteiten met een Competitieve NPS in het bovenste kwartiel*



N° 1 verzekeraar in België

3+ miljoen klanten

1 op 2 huishoudens vertrouwen op AG

Heidi Delobelle
Managing Director Belgium

"2024 was een bijzonder jaar voor AG, dat zijn 200-jarig bestaan vierde. En we sloten dit uitzonderlijke jaar af met eveneens uitzonderlijke financiële resultaten! Deze uitstekende prestatie weerspiegelt ons vermogen om ons voortdurend aan te passen aan een steeds veranderende wereld. We anticiperen op de behoeften van onze klanten en partners en staan hen bij in elke stap die ze nemen. Dit geeft ons vertrouwen voor de komende 200 jaar! Dit zijn sterke fundamenten waarop we verder kunnen bouwen om nieuwe uitdagingen aan te gaan."

Lees het volledige interview met Heidi Delobelle over de verwezenlijkingen in België in 2024.

Onze prestaties in 2024

België

Het **premie-inkomen** steeg met 5% dankzij de sterke groei in Niet-Leven (+8%) en werd gesteund door het premie-inkomen in Leven dat opnieuw groei vertoonde (+3%). Nieuwe contracten en premieverhogingen droegen in gelijke mate bij aan de groei van het premie-inkomen in Niet-Leven. Het premie-inkomen in Leven steeg dankzij een hogere verkoop van Group Life & Invest.

De **marge van Producten met gegarandeerde rente** in Leven kwam uit op een zeer sterke 98 basispunten, aanzienlijk boven de doelstelling, dankzij een uitstekend verzekeringsresultaat. De **marge in Unit-linked producten** bereikte 45 basispunten, een stijging ten opzichte van vorig jaar waarmee het de doelzone overtrof.

De **Combined ratio** van Niet-Leven kwam uit op een sterke 91,8% en was inclusief het effect van de weersomstandigheden, in lijn met het langetermijngemiddelde (-2,8pp) maar hoger vergeleken met vorig jaar (-2,1pp).

Het **netto operationeel resultaat** bedroeg een behoorlijke EUR 468 miljoen, waarvan EUR 330 miljoen uit Leven en EUR 139 miljoen uit Niet-Leven. De daling ten opzichte van vorig jaar wordt verklaard door een uitzonderlijk sterk resultaat Niet-Leven in 2023, dat op zijn beurt profiteerde van de hoge vrijgave in Ongevallen & Gezondheid in het voorgaande jaar. De solide operationele prestaties en de verbetering van de marges werden ook weerspiegeld in een gegenereerd operationeel kapitaal van EUR 651 miljoen.

Onze prestaties in 2024

Europa

Het **premie-inkomen** steeg met 24% bij gelijke consolidatiekring (zonder Frankrijk), waarbij zowel Leven als Niet-Leven een solide groei optekende. Het premie-inkomen in Leven herstelde fors in 2024 en steeg met 53% (bij gelijke consolidatiekring). Deze groei was toe te schrijven aan nieuwe spaarproducten in Portugal, terwijl het premie-inkomen van Turkije bijna verdubbelde dankzij vooruitgang in alle productlijnen. Het premie-inkomen in Niet-Leven steeg met 18%, met een dubbelcijferige groei in alle landen. De sterke groei in het Verenigd Koninkrijk (+21%) was te danken aan de uitbreiding van het klantenbestand en premieverhogingen, voornamelijk in Autoverzekeringen. Het premie-inkomen in Portugal steeg met 11% dankzij groei in alle productlijnen, ondersteund door prijsherzieningen in Gezondheid & Autoverzekeringen.

De marge van **Producten met gegarandeerde rente** in Leven steeg aanzienlijk naar 343 basispunten dankzij een uitstekend verzekeringsresultaat in Turkije, terwijl de **marge op Unit-linked** in Leven steeg naar 24 basispunten dankzij hogere vergoedingen.

De **Combined ratio** van Niet-Leven bedroeg 94,8%. De substantiele verbetering ten opzichte van vorig jaar was voornamelijk het gevolg van solide technische prestaties in het Verenigd Koninkrijk.

Het **netto operationeel resultaat** steeg aanzienlijk ten opzichte van vorig jaar en bedroeg EUR 203 miljoen, waarvan EUR 85 miljoen uit Leven en EUR 119 miljoen uit Niet-Leven. Deze aanzienlijke stijging ten opzichte van 2023 is toe te schrijven aan een sterk verzekeringsresultaat in het Verenigd Koninkrijk en Turkije.

3 miljoen

voertuigen verzekerd in het Verenigd Koninkrijk

N° 2

persoonlijke ongevallen en levensverzekeraar in Turkije

N° 2

levensverzekeraar in Portugal

Ben Coumans
Managing Director Europe

"In 2024 realiseerde Ageas in Europa aanzienlijke groei en introduceerde het spraakmakende innovaties op de markten waar het aanwezig is. Met strategische initiatieven, zoals het partnerschap met Saga Services Limited, de groei van 21% in het VK, de robuuste prestaties van Portugal in levens- en gezondheidsproducten en de sterke resultaten van Turkije in levensverzekeringen en pensioenen hebben we onze marktpositie versterkt. Onze scherpe focus op Data, AI en digitale transformatie zal ons succes als toonaangevende verzekeraar blijven voorstuwen."

Lees het volledige interview met Ben Coumans over de verwezenlijkingen in Europa in 2024.

Onze prestaties in 2024

Azië

Azië boekte in 2024 sterke commerciële prestaties. Tegen constante wisselkoersen steeg het **premie-inkomen** met 7%. De solide groei was vooral te danken aan een hoge persistentie, een goede verkoopdynamiek in China, en door een erg sterke groei in Maleisië en India. In Niet-Leven steeg het premie-inkomen tegen constante wisselkoersen met 3%, voornamelijk gesteund door een sterke verkoop in Maleisië. Nieuwe contracten droegen EUR 682 miljoen bij aan de CDM, wat leidde tot een beweging van de operationele CDM van EUR 409 miljoen, een sterke stijging ten opzichte van vorig jaar.

Het **netto operationeel resultaat** in Azië bedroeg een solide EUR 527 miljoen. Dit omvatte een negatieve impact van de ongunstige ontwikkeling van wisselkoersen van EUR 8 miljoen. Het werd wel positief beïnvloed door een sterk verbeterd verzekeringsresultaat, ondersteund door een gestegen bijdrage van wijzigingen in korte termijn Leven en een hoger beleggingsresultaat, dat op zijn beurt weer meer dan teniet werd gedaan door hogere belastingen. De groei van de activiteiten en de sterke bijdrage in China vertaalden zich in een gegenereerd operationeel kapitaal van EUR 1,3 miljard.

26 miljoen klanten

286.000 agenten

Filip Coremans
Managing Director Asia

"In 2024 toonde Ageas zich veerkrachtig en strategisch wendbaar te midden van uitdagende macro-economische omstandigheden in Azië. Onze sterke commerciële prestaties, met name in China, en onze toewijding om technologie en duurzaamheid te omarmen, hebben onze marktpositie versterkt. Met aanzienlijke investeringen in Gezondheid en de ontwikkeling van de pensioenmarkt zijn we goed gepositioneerd om te voldoen aan de veranderende behoeften van onze klanten. Data & AI zullen nog aan belang winnen als drijfveer voor operationele uitmuntendheid en klanttevredenheid."

Lees het volledige interview met Filip Coremans over de verwezenlijkingen in Azië in 2024.

EUR **164** miljoen

netto operationeel resultaat

78%

Combined ratio externe herverzekeringen

Emmanuel Van Grimbergen
Managing Director
Reinsurance and Investments

Onze prestaties in 2024

Herverzekeringen

Het **premie-inkomen** van beschermingsactiviteiten van Herverzekering steeg met 52% dankzij een sterke groei van nieuwe niet-proportionele externe premies uit de herverzekeringsactiviteiten voor derden via Ageas Re.

De Combined ratio van de beschermingsactiviteiten was 80,6%, een verbetering ten opzichte van vorig jaar dankzij de afwezigheid van significante weersomstandigheden en de algehele groei van de activiteiten, wat resulteerde in lagere schadegevallen.

Het totale **netto operationeel resultaat** van het Herverzekeringssegment steeg naar EUR 164 miljoen. Het was aanzienlijk hoger dan vorig jaar dankzij het verbeterde resultaat in de vermogensbeheeractiviteiten in het Verenigd Koninkrijk en de sterke winstgevende groei in de beschermingsactiviteiten.

Tijdens de verlengingscampagne op 1 januari 2025 breidde Ageas Re met succes de activiteitenportefeuille uit met 29% door EUR 145 miljoen te schrijven ten opzichte van EUR 110 miljoen vorig jaar, terwijl de acceptatiemarges op peil bleven en de diversificatie werd verbeterd. Ageas Re handhaafde een gezonde balans tussen Woningen en Schade voor de polisverlengingen van 2025.

"In 2024 wist Ageas Re haar Woningen en Schade-portefeuille succesvol in evenwicht te brengen, met een groei van 250% van de business op jaarbasis en sterke financiële resultaten die ver voor op schema lagen. Met het oog op de toekomst en ter voorbereiding op de eerste verlengingen in de Credit & Surety-sector in 2025, rekruteerden we het afgelopen jaar ook nieuw talent. Sinds zijn opstart in 2023 is Ageas Re uitgegroeid tot een volwaardige herverzekeringsonderneming die premies voor derden schrijft in meer dan 50 landen over de hele wereld, terwijl het ook de herverzekeringsbehoeften van joint venture-partners van de Groep ondersteunt."

Lees meer over onze verwezenlijkingen en ambities in Herverzekeringen.

4

Duurzaamheid in een oogopslag

Ageas zet duurzaamheid hoog op zijn strategische agenda en streeft ernaar om duurzaamheid centraal te stellen in alles wat het doet. Door middel van de Impact24- en de nieuwe Elevate27 strategie, zet Ageas zich in om een krachtige en blijvende impact te maken op het leven van de mensen met wie het werkt – werknemers en partners – en de mensen voor wie het werkt – klanten, investeerders en de samenleving in het algemeen. De talrijke initiatieven die door de Groep zijn ondernomen, getuigen van de aanzienlijke vooruitgang die is geboekt bij het verankeren van duurzaamheid in alles wat het doet.

In 2023 voerde Ageas een Dubbele Materialiteitsanalyse (DMA) uit, die waardevolle inzichten verschafte over duurzaamheidskwesties en licht wierp op waar Ageas het meest impactvol is en hoe het wordt beïnvloed. Dit hoofdstuk 4 vat de belangrijkste initiatieven samen die Ageas onderneemt om de materiële duurzaamheidsthema's voor zijn belangrijkste stakeholders te beheren. De daaropvolgende hoofdstukken 5 tot en met 14 bieden meer gedetailleerde inzichten en bevat de duurzaamheidsverklaring van Ageas volgens de Europese Duurzaamheidsrapportagestandaarden (ESRS) en in overeenstemming met de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en de EU-taxonomieverordening.

4.1 Inleiding

Ageas streeft ernaar duurzaamheid centraal te stellen in alles wat het doet. Daartoe blijft het zich richten op duurzame producten en investeringen om continuïteit, lange termijn impact en geloofwaardigheid bij zijn stakeholders te waarborgen, door oplossingen te bieden voor een goed uitgebalanceerde reeks milieu- en maatschappelijke uitdagingen:

- Als verzekeraar biedt Ageas een keuze aan duurzame producten en diensten die inspelen op milieu- en maatschappelijke uitdagingen, en ondersteunt het klanten in hun eigen transitie naar een duurzamere wereld.
- Als investeerder investeert Ageas in de transitie naar netto-nul koolstofuitstoot, duurzame steden, groene infrastructuur en projecten en activa met een positieve maatschappelijke impact.
- Als werkgever is Ageas trots op een diverse en inclusieve Great place to Grow voor zijn werknemers.

Alle activiteiten worden op een veilige, deugdelijke en conforme manier uitgevoerd voor alle stakeholders, bijvoorbeeld door hoge kwaliteitsniveaus te waarborgen op het gebied van gegevens privacy en informatiebeveiliging.

In het laatste jaar van **Impact24** bleef Ageas aanzienlijke vooruitgang boeken op zijn niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen, en lanceerde het talrijke initiatieven ten behoeve van het bedrijf en zijn stakeholders.

Door middel van Impact24 stelde Ageas zich als doelstelling om **25% van de bruto geschreven premies (GWP) te genereren uit producten die de transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld stimuleren.** Van een startwaarde van 16% in 2021, steeg het percentage tot 29% eind 2024, waarmee het Impact24-doel succesvol werd bereikt.

Ageas gelooft ook dat wat gemeten wordt, gedaan wordt. Dit strekt zich uit tot het meten van de effectiviteit van zijn commerciële activiteiten en **klantwaardering** door middel van de Competitive Net Promotor Score (cNPS). Binnen de Europese geconsolideerde entiteiten behaalde Ageas UK opnieuw de topkwartiel doelstelling. Bovendien wordt cNPS ook gevolgd in de hele Ageas Groep. Eind 2024 is het aantal landen dat cNPS meet gestegen van 6 naar 9 (van de 13 landen), waarbij 6 entiteiten het topkwartiel bereikten.

NIET-FINANCIËLE EN DUURZAAMHEIDSDOELSTELLINGEN IN HET KADER VAN IMPACT24	Doel	Prestatie 2024	Prestatie 2023
Competitieve Net Promoter Score (cNPS)*	Bovenste kwartiel in alle markten	**25%**	25%
Percentage van GWP van producten die de transitie naar duurzamere wereld bevorderen	25%	**29%**	28%
Employee Net Promoter Score (eNPS)	Bovenste kwartiel Benchmark: 67	**73,0**	67,4
GLASS CEILING INDEX (Via Women in Finance):			
% vrouwen in senior management/% totaal vrouwen in onderneming	70% ratio	**65%**	65%
Evenwichtige (M/V) opvolgingspijplijn Top 800	50-50	**50-50**	62-38
GENDER DIVESITY INDEX (via Women on Board):			
Gelijke participatie van vrouwen op besluitvormingsniveau	Bovenste kwartiel	**0,90**	0,87
Beleggingen die positief bijdragen aan de transitie naar een duurzamere wereld	EUR 10 Miljard	**EUR 14,6 Miljard**	EUR 13,2 Miljard
Niveau van ESG-integratie in beleggingsbeslissingen	100%	**100%**	100%
CO2-uitstoot van de activiteiten (Scope 1 & 2)	Neutraal	**Neutraal**	Neutraal

**% van geconsolideerde entiteiten dat topkwartiel behaalt*

Ageas heeft ook aanzienlijke vooruitgang geboekt op alle medewerker gerelateerde KPI's in lijn met de ambitie om een **"Great place to Grow"** te creëren. Ageas behaalde de Top kwartiel Employee Net Promotor Score (eNPS) voor alle geconsolideerde entiteiten. Bovendien stond het aandeel vrouwen in senior kaderfuncties in verhouding tot het totaal aantal vrouwen binnen Ageas eind 2024 op 65%, wat het belang aantoont dat Ageas hecht aan het creëren van een diverse en goed uitgebalanceerde personeelsbestand. De Groep is trots dat haar prestaties ook externe erkenning hebben gekregen. Alle Europese gecontroleerde entiteiten ontvingen het Top Employer kwaliteitsmerk, en verschillende niet-gecontroleerde joint ventures ontvingen ook soortgelijke onderscheidingen.

Bovendien steeg het totale bedrag van **investeringen die positief bijdragen** aan de transitie naar een duurzamere wereld tot EUR 14,6 miljard. Dit cijfer overtreft ruimschoots het oorspronkelijke doel van EUR 10 miljard met een goed uitgebalanceerde mix tussen milieu- en sociaal gedreven investeringen

Elevate27 is het nieuwe driejarige strategische plan van Ageas voor de periode 2025-2027. En zoals de naam al doet vermoeden, gaat het erom de sterke prestaties naar een hoger niveau te tillen. Dat betekent voortzetten waaraan het is begonnen met eerdere strategische cycli en het nog beter doen door de maturiteit en technische expertise in de hele organisatie te versterken. Ageas zal zich blijven richten op duurzame producten, investeringen en werknemers, waarbij een holistische benadering wordt gehanteerd die duurzaamheid stevig verankert op alle niveaus van de organisatie. En door de samenwerking met partners te vergroten, versterkt Ageas de positieve impact die het kan hebben binnen en buiten de sector.

Ageas zal zich ook richten op het identificeren van oplossingen die niet alleen het klimaat ten goede komen, maar ook een grotere inclusiviteit binnen de samenleving bevorderen alsook de governance versterken.

De ambitie van de Groep is om een toonaangevende verzekeraar te zijn die gedreven wordt door duurzaamheid, met als doel een topkwartiel ESG-prestatie te behalen bij de 3 ESG-ratingbureaus die het meest relevant zijn voor Ageas.

Wat betreft producten, zou meer dan 35% van de bruto geschreven premies moeten komen van producten die klanten stimuleren bij te dragen aan de transitie naar een duurzamere wereld.

4.2 Great place to Grow

Ageas gelooft dat zijn mensen de hoeksteen zijn van de weg naar duurzame groei. Met meer dan 50.000 bekwame en toegewijde medewerkers in Europa en Azië, zet het bedrijf zich in om een werkplek te creëren waar groei niet alleen een doel is, maar een daadwerkelijke realiteit.

- Een Great place to Grow: Ageas zet zich in voor het bevorderen van een werkplek die inspirerend en inclusief is. De strategische visie is om een baken te zijn voor professionele groei, met een aantrekkelijk werkgeversmerk en een geweldige werknemerservaring.
- Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie (DEI): Ageas geeft prioriteit aan DEI, waarbij ervoor wordt gezorgd dat iedereen zich gewaardeerd en gerespecteerd voelt. Het DEI-beleid en de praktijken verbeteren de kansen voor werknemers en creëren een ondersteunende omgeving voor iedereen.
- Werknemersbetrokkenheid: Bij Ageas is werknemersbetrokkenheid diep verankerd in de cultuur. Het bedrijf betrekt zijn werknemers bij strategische beslissingen en streeft er voortdurend naar hun ervaring te verbeteren door middel van regelmatige betrokkenheidsenquêtes en sociale dialoog.
- Training en Vaardigheidsontwikkeling: de Ageas Academy biedt op maat gemaakte leiderschaps- en financiële programma's, evenals e-learning cursussen over verschillende onderwerpen. Ageas legt de nadruk op voortdurende ontwikkeling en biedt mogelijkheden voor werknemers om binnen hun functies te groeien.
- Gezondheid en Veiligheid: Ageas geeft prioriteit aan werkplekergonomie en het welzijn van werknemers. De gezondheids- en welzijnsinitiatieven omvatten preventieve gezondheidscontroles en ondersteuning voor hybride werkregelingen.
- Werk-Privébalans: Ageas bevordert een gezonde werk-privébalans door middel van flexibele werktijden, mogelijkheden voor thuiswerken en verlengd ouderschapsverlof. Het bedrijf streeft ernaar een ondersteunende omgeving te creëren die tegemoetkomt aan de persoonlijke en professionele behoeften van werknemers.
- Bezoldiging en Sociale Bescherming: Het Groepsbezoldigingsbeleid zorgt voor een eerlijke en concurrerende bezoldiging voor werknemers. Ageas beoordeelt regelmatig de bezoldigingsstructuur om deze af te stemmen op de marktverwachtingen en wettelijke vereisten.

Great place to Grow

4.3 Producten & klanten

Ageas bedient ongeveer 43 miljoen klanten in 13 landen in Europa en Azië, gebruikmakend van een krachtige combinatie van volledige dochterondernemingen en lange termijn partnerschappen met toonaangevende financiële instellingen en belangrijke distributeurs.

Ageas zet zich in om een pad te banen naar een duurzamere toekomst. Deze inzet dwingt Ageas om verder te gaan dan verwacht, door duurzaamheid by design toe te passen op zijn producten en diensten. Bovendien zet Ageas zich in om de belangen van zijn klanten prioriteit te geven op elk niveau van zijn activiteiten, waarbij het zich houdt aan de principes van loyaliteit, eerlijkheid en professionaliteit in alle interacties. Eerlijke behandeling van klanten is een principe dat stevig verankerd is in de bedrijfscultuur van Ageas, en dat zijn acties leidt en zijn strategische beslissingen beïnvloedt.

Ageas plaatst duurzaamheid centraal om te innoveren, risico's te begrijpen, groei te stimuleren en een inclusievere en duurzamere toekomst op lange termijn op te bouwen, waarbij winstgevende groei wordt gecombineerd met toegevoegde waarde voor de samenleving. Het bereiken van die balans is van cruciaal belang voor Ageas. Door producten en diensten aan te bieden die klanten stimuleren in hun transitie naar een duurzamere wereld, streeft Ageas ernaar zijn klanten te ondersteunen en tegelijkertijd een positieve impact op de samenleving te creëren. Om deze ambitie te verwezenlijken, was een van de niet-financiële KPI's die binnen Impact24 naar voren werden gebracht, dat 25% van de bruto geschreven premies afkomstig zou zijn van producten die klanten stimuleren naar de transitie naar een duurzamere wereld. Dat doel werd ruimschoots overschreden aan het einde van de strategische cyclus.

Levensverzekeringen

Ageas draagt actief bij aan verschillende initiatieven om financiële inclusiviteit en duurzaamheid te verbeteren door middel van digitale oplossingen voor zijn spaar- en beleggingsproducten. Dit stelt Ageas in staat om klanten effectief te begeleiden en te ondersteunen bij het nemen van weloverwogen beleggingsbeslissingen.

In Portugal is Easy Invest – een 100% digitaal spaarproduct – gelanceerd, dat klanten reeds vanaf kleine bedragen kunnen onderschrijven en kunnen schakelen tussen drie portefeuilles met verschillende risicoprofielen. Dit product stelt Ageas in staat om die individuen te bereiken die anders geen toegang zouden hebben tot dit spaaruniversum, waardoor ze financieel geletterder worden en de mogelijkheid krijgen om later spaargeld op te bouwen.

De meeste fondsen in de Europese Levensverzekeringsentiteiten van Ageas bevorderen milieu- of sociale kenmerken. Zo biedt AG Insurance in 2024 bijvoorbeeld 42 spaar- en beleggingsproducten fondsen aan met het "Towards Sustainability"[1] label.

In China biedt Taiping Life (TPL) inkomensbelasting gestuurde pensioen- en spaarproducten aan. Verzekeringsnemers kunnen hun inkomen vóór belasting gebruiken om gezondheids- en pensioenverzekeringen te kopen alsmede financiële producten gericht op pensioensparen en dit bij geselecteerde en gekwalificeerde verzekeraars. TPL blijft zijn pensioenproducten uitbreiden, klanten aanmoedigen om geld te sparen voor hun pensioen, en ondersteunt vervolgens de implementatie van de nationale pensioenstrategie. Dit maakt deel uit van de derde pijler van het nationale pensioensysteem. Eind 2024 verzamelde TPL EUR 36 miljoen aan premies over 29.000 polissen.

In India heeft AFLIC een digitaal verkoopkanaal gelanceerd, waarmee het via partners die toegang hebben tot de meest kwetsbare leden van de samenleving, gemakkelijke en betaalbare microverzekeringen en kredietlevensverzekeringen aanbiedt. Het GroupBima-aanbod heeft met succes verschillende microfinancieringsinstellingen aan boord gehaald en overlijdensdekking voor microkredieten geboden, waarbij meer dan 1,5 miljoen levens zijn gedekt. AFLIC draagt ook bij aan het regelgevende initiatief om een basispensioen op te bouwen met de Ageas Federal Life Insurance Saral Pension, een lijfrenteproduct dat gericht is op mensen die niet financieel onderlegd zijn.

En verder in lijn met de visie van de Insurance Regulatory and Development Authority of India (IRDAI), "Verzekering voor iedereen tegen 2047", wordt een uitgebreid staatsverzekeringsplan ontwikkeld om de verzekeringspenetratie te vergroten. Het doel is om het onderverzekerde segment van de bevolking van het land te bereiken, hen te helpen de beschermingskloof te verkleinen en de verzekeringsdichtheid te verbeteren. AFLIC is aangewezen als hoofdverzekeraar voor de staat Kerala. Het bedrijf is voortdurend in gesprek met overheidsfunctionarissen en andere verzekeringsmaatschappijen in Kerala om het bewustzijn over verzekeringen te vergroten.

Zorgverzekering

De gezondheidszorgsector staat voor serieuze uitdagingen, met het veranderende landschap van gezondheidstechnologieën en behandelingen, demografische verschuivingen en een vergrijzende bevolking. Deelname aan deze veranderende dynamiek vereist dat verzekeraars evolueren van hun rol als ziektebetalers naar gezondheidspartners, waarbij ze zorgen voor gelijke toegang tot hoogwaardige zorg voor diverse bevolkingsgroepen en zich richten op welzijn en preventie. Ageas heeft succes geboekt in deze transitie.

De vergrijzende bevolking is een specifiek aandachtspunt geweest voor Ageas Portugal, met verschillende initiatieven die zijn gelanceerd om de oudere bevolking te ondersteunen. Deze omvatten een herziening van de leeftijdsgrens voor de gehele Médis-portefeuille tot ten minste 70 jaar, tot 75 jaar voor Médis Vintage en geen leeftijdsgrens voor Médis Light.

Evenzo heeft Muang Thai Life de maximale toetredingsleeftijd voor zijn vlaggenschipproducten verlengd tot 90 jaar, met de optie om te verlengen tot 99 jaar - de hoogste toetredings- en verlengingsleeftijden in Thailand. Bovendien heeft Muang Thai Life verschillende initiatieven geïntroduceerd om de onverzekerden, de onverzekerbaren en het minder geïnformeerde deel van de bevolking aan te trekken. Dit wordt bereikt door producten zoals Dhealth Plus, dat klanten de flexibiliteit biedt om hun claimlimiet en eigen risico aan te passen met 20 mogelijke combinaties, waardoor premies betaalbaarder worden. Dcare biedt aangepaste dekking voor 1 tot 88 kritieke ziekten op basis van de behoeften en het budget van de klant, met het kleinste pakket dat minder dan 1 THB per dag kost. Daarnaast betrekt het klanten via een mobiele app 'MTL Fit', die een gezonde levensstijl bevordert.

In Maleisië streeft Etiqa ernaar de toegankelijkheid en betaalbaarheid te verbeteren door middel van microverzekeringen voor de onderste 40% inkomensgroep en personen met ernstige handicaps. Daarnaast heeft Etiqa IL Infinite gelanceerd, het eerste Critical Illness-plan van Maleisië dat 10 belangrijke fysieke aandoeningen, orgaanstoornissen en operaties dekt zonder het aantal ziekten te beperken, waardoor een grotere dekking voor klanten wordt gegarandeerd.
In China neemt Taiping Life (TPL) actief deel aan door de overheid

1. Meer informatie over de kwaliteitsstandaard kan men terugvinden in hooftstuk 14.4 en op www.towardssustainability.be/en/quality-standard

gesponsorde programma's. Een van de programma's richt zich op mensen die zijn gediagnosticeerd met specifieke ziekten, terwijl het daarnaast ook lagere inkomensgroepen dekt. Als aanvulling op het openbare gezondheidssysteem biedt het een hoge dekking voor medische kosten voor kritieke ziekten en dit met overheidssteun om de toegang tot gezondheidszorg te verbreden. Het Huiminbao-verzekeringsproduct is een goed voorbeeld van inclusiviteit. Het richt zich op kwetsbare klantengroepen met een basisziektekostenverzekering om hun medische zekerheid te verbeteren en armoede door medische kosten te voorkomen. In 2024 werd het product verkocht in zeven steden van de provincie Guanxi, waarbij 1,13 miljoen levens werden verzekerd. Voor de oudere bevolking en personen met een handicap biedt TPL een product dat toegang biedt tot telemedicine en medicijnafgifte.

AG heeft MyMind geïntegreerd in de MyAG Employee Benefits-app, die geestelijke gezondheidsdiensten aanbiedt die zijn gekoppeld aan inkomensbescherming, gezondheidszorg en pensioenproducten. Zelfzorgtools zijn zonder extra kosten beschikbaar gesteld en de entiteit heeft een Safe2Talk-telefoonlijn uitgerold waar werknemers vragen kunnen stellen over mentaal welzijn. MyCare is een andere dienst die is opgenomen in het gezondheidsaanbod van AG, met toegang tot Doktr, een veilige en innovatieve app voor het plannen van een videoconsult met een huisarts in België.

Verzekeringen Niet-Leven

De strijd tegen klimaatverandering heeft een aanzienlijke impact op hoe de samenleving denkt over **mobiliteit**, en multimodale oplossingen zijn een noodzakelijke reactie op veranderend klantgedrag. Ageas Portugal heeft zijn persoonlijke ongevallenverzekering uitgebreid om schade aan derden te dekken bij het rijden op een fiets of een ander "soft mobility" apparaat. AG blijft ondertussen klanten aanmoedigen om de auto thuis te laten door kortingen op premies aan te bieden aan degenen die minder rijden. De Belgische dochteronderneming ondersteunt ook de overgang naar groene mobiliteit door samenwerkingen met onder andere Optimile (het grootste netwerk van openbare laadstations in het land), Touring (die een mobiele snellaaddienst aanbiedt in geval van een lege batterij) en SoSimply (een thuislaadinstallatieservice). Al deze samenwerkingen zijn belangrijke stappen in de opbouw van een nieuw ecosysteem voor elektrische voertuigen.

Op de **woningverzekeringsmarkt** ondersteunt Ageas zijn klanten op verschillende manieren. AG biedt een korting van 10% op de woningverzekering premies voor huizen met een groen energielabel of bewijs van installaties voor hernieuwbare energie zoals zonnepanelen, warmtepompen of huishoudelijke windturbines.

Ageas Portugal heeft een communicatiecampagne gelanceerd om het bewustzijn over het risico van aardbevingen te vergroten, evenals verbeterde aanbiedingen om dit risico te dekken, met uitgebreide acceptatiecriteria die de opname van oudere gebouwen en de uitbreiding van de dekking naar een breder publiek mogelijk maken.

Ageas UK blijft een leider in het bevorderen van het principe van reparatie boven vervanging. Volgens het 2024 State of Industry Report van de Auto Body Professionals (ABP) Club gebruiken de meeste Britse carrosseriebedrijven minder dan 10% gerecycleerde onderdelen, terwijl Ageas UK groene onderdelen gebruikt in bijna 30% van alle in aanmerking komende gefactureerde reparaties. De inzet van Ageas UK voor de circulaire economie gaat nog een stap verder, met onderdelen van afgeschreven auto's van klanten die worden teruggewonnen en gerecycled in de groene onderdelenleveringsketen, waardoor onnodig afval wordt verminderd en de kans op het slopen van beschadigde auto's wordt verkleind.

Transparantie en geletterdheid

Binnen de Ageas Groep maken de operationele bedrijven gebruik van technologie om klanten te ondersteunen bij een beter begrip van de aangeboden producten. In Turkije lanceerde Aksigorta de eerste AI-ondersteunde digitale assistent in de verzekeringssector om meer transparantie en begrip van verzekeringsproducten te creëren door middel van gepersonaliseerde 24/7 ondersteuning. AgeSa ondersteunt zijn klanten via het 'Financial Therapy' YouTube-kanaal om de financiële geletterdheid te verbeteren. Met 60 video's behaalde het meer dan 5,3 miljoen views en bijna 4.000 bezoekers, wat cruciaal advies over verzekeringen biedt. Evenzo verhoogt de "all ages" campagne het bewustzijn voor de uitdagingen van veroudering.

Ageas UK heeft ook het "Your Voice" klanten onderzoek platform opgezet om snel en effectief het begrip van klanten in verschillende contexten te testen. Een van de eerste enquêtes die in het kader van dit initiatief werd uitgevoerd, was gericht op het actief verzamelen van feedback van klanten over de transparantie van de dekking en prijs.

Klantbetrokkenheid

Ageas maakt gebruik van een breed scala aan initiatieven om actief in contact te komen met zijn klanten en de klantervaring holistisch te verkennen via een overkoepelend programma genaamd de Voice of the Customer (VOC). Dit omvat enquêtes met betrekking tot specifieke klanttrajecten, merkperceptie en vergelijking met andere aanbieders, evenals transactionele enquêtes om gerichte en specifieke feedback te verzamelen. Als een proxy om de effectiviteit van zijn producten en initiatieven te volgen en om klantwaardering te meten, blijft Ageas zijn competitieve Net Promotor Score (cNPS) evalueren. Ageas heeft ervoor gekozen om dit een strategische KPI te maken, met de ambitie om topkwartielresultaten te behalen.

4.4 Investeringen

In 2024 heeft Ageas investeringen nagestreefd die bijdragen aan oplossingen voor duurzame steden, klimaatuitdagingen en het versterken van lokale economieën. Onder Impact24 heeft Ageas zijn ambitie uitgesproken om bij te dragen aan de transitie naar een duurzamere wereld, ook via zijn investeringsactiviteiten. Van de EUR 90 miljard aan beheerd vermogen van de geconsolideerde entiteiten aan 100%, heeft Ageas al EUR 14,6 miljard geïnvesteerd in activa die als duurzaam worden beschouwd, ruim boven het doel van EUR 10 miljard dat onder Impact24 was gesteld. Om het doel te monitoren, heeft Ageas een kader ontwikkeld waarin investeringen worden beoordeeld op hun duurzame kenmerken en waarde, en waarbij alleen die activa worden weerhouden die een positieve impact hebben op het milieu of de samenleving. Binnen Elevate27 is de ambitie verhoogd naar minimaal EUR 15 miljard. Bovendien integreert Ageas als verantwoorde investeerder milieu-, sociale en governance (ESG) factoren in alle investeringsbeslissingen, sluit het schadelijke activiteiten uit en gaat het in gesprek met bedrijven om hun eigen ESG-profielen te verbeteren.

ESG Integratie

Ageas integreert (ESG) factoren in het gehele beleggingsbeslissingsproces over alle activaklassen. Deze integratie is cruciaal voor het bepalen van de beleggingsprestaties, waarbij zowel rendementen als risico's worden beïnvloed. Voor intern beheerde activa wordt ESG-informatie geïntegreerd via externe ESG-scores of interne ESG-analyse. Dit identificeert de meest relevante en materiële ESG-factoren in de analyse van een emittent, waarbij deze factoren in overweging worden genomen bij het nemen van een beleggingsbeslissing. Voor extern beheerde activa selecteert Ageas vermogensbeheerders die ESG-kenmerken in hun beleggingsproces verankeren en vaak ondertekenaars zijn van de UN Principles of Responsible Investment (UN PRI).

Uitsluiting

Ageas hanteert een reeks uitsluitingscriteria om ervoor te zorgen dat het niet investeert in sectoren of activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu en de samenleving. Deze uitsluitingen omvatten controversiële wapens, belastingparadijzen[2] en landen onder internationale sancties. Daarnaast sluit Ageas activiteiten uit zoals tabaksproductie, steenkolen gerelateerde activiteiten, wapenproductie en gokken. Bedrijven die niet voldoen aan de principes van het United Nations Global Compact (UNGC) worden ook uitgesloten. Ageas sluit verder de financiering van nieuwe directe infrastructuurprojecten voor olie en gas uit, waar de emissies niet kunnen worden afgestemd op de netto-nul ambities, d.w.z. om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C.

Betrokkenheid

Ageas gelooft in samenwerking en gaat daarom in dialoog met bedrijven om hun ESG-profiel te verbeteren en af te stemmen op de lange termijn beleggingsdoelstellingen. Deze betrokkenheid gebeurt direct of indirect via externe vermogensbeheerders, dienstverleners of collectieve betrokkenheidsinitiatieven. Ageas heeft zich aangesloten bij verschillende collectieve betrokkenheidsinitiatieven, zoals Climate Action 100+, het Carbon Disclosure Project (CDP) en Nature Action 100. Deze initiatieven moedigen bedrijven aan om de nodige maatregelen te nemen tegen klimaatverandering en de transparantie over ESG-kwesties te verbeteren.

2. Belastingparadijzen zoals door de EU gedefinieerd

4.5 Planeet

Ageas is zich bewust van de impact die het kan hebben op de planeet en houdt hier rekening mee in de context van zijn investeringen, zijn verzekeringsproducten en zijn eigen activiteiten. Binnen de strategie wordt de ambitie om bij te dragen aan wereldwijde inspanningen om klimaatverandering te mitigeren expliciet uitgedrukt.

Aan het begin van **Impact24** stelde Ageas specifieke doelen met betrekking tot de vermindering van zijn broeikasgasemissies (BKG-emissies), die deel uitmaken van de variabele bezoldiging van het management:

- **Op de lange termijn**: Tegen 2050 netto-nul koolstofemissies bereiken in de **beleggingsportefeuilles van Ageas**. Dit wordt ondersteund door een tussentijds doel om de BKG-intensiteit van de investeringen in beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties en infrastructuur met 50% te verminderen tegen 2030, vergeleken met 2021. Bovendien zal Ageas zijn vastgoedportefeuille decarboniseren op basis van de nationale paden van de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) 1,5°C.
- **Tegen het einde van Impact24**: Tegen 2024 koolstofneutraliteit bereiken in de **eigen activiteiten**[3] van Ageas. Dit werd in 2022 bereikt door een gerichte vermindering van de emissies ten opzichte van 2019, gecombineerd met compensatie en het gebruik van koolstofkredieten.

Als eerste belangrijke stap voerde Ageas pilootprojecten uit om de koolstof uitstoot van verzekerde produkten te meten. Om doelen te stellen, wacht Ageas op meer duidelijkheid over de methodologie.

De nieuwe strategie van Ageas, **Elevate27**, bouwt voort op de doelen die zijn gesteld onder Impact24, met de focus op die activiteiten waar Ageas een werkelijk verschil kan maken en waarvoor een meet- en doelstellingsmethodologie beschikbaar is. De Groep heeft specifieke doelen voor investeringen en zijn activiteiten onder deze nieuwe strategie uiteengezet.

Wat betreft het lange termijndoel voor vermindering in de **beleggingsportefeuille**, heeft Ageas als onderdeel van Elevate27 het tussentijdse doel verhoogd om de BKG-intensiteit met 55% in plaats van 50% te verminderen tegen 2030.

Eveneens streeft Ageas in zijn **eigen activiteiten**[4] ernaar de BKG-emissies tegen 2027 met 30% te verminderen ten opzichte van de basislijn van 2023.

Ageas' 2024 prestaties

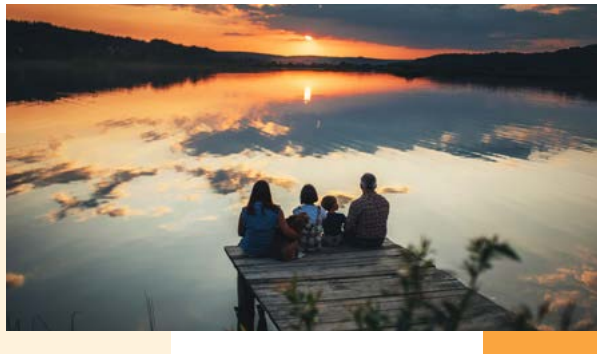
Ageas ligt goed op schema om zijn tussentijdse reductiedoelstelling voor investeringen te behalen, aangezien het tegen eind 2024 de BKG-intensiteit van zijn portefeuille van beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties al met 46% heeft verminderd. De verminderingen in de BKG-intensiteit van de beleggingsportefeuille worden voornamelijk gerealiseerd door de implementatie van het Kader voor verantwoord beleggen, dat de aanpak van Ageas beschrijft om duurzaamheid op te nemen in zijn beleggingsbeslissingen, en meer specifiek de overgang naar een koolstofarme economie, wat bijdraagt aan de energietransitie. Het sluit onder andere thermische kolen- en onconventionele olie- en gasgerelateerde activiteiten, kolenuitbreidingsplannen of nieuwe directe infrastructuur gerelateerd aan olie en gas uit, en investeert in plaats daarvan in infrastructuur voor hernieuwbare energie zoals zonnepanelen en onshore en offshore windparken, terwijl tegelijkertijd de energie-efficiëntie van zijn vastgoedportefeuille wordt verhoogd.

Als onderdeel van zijn Net-Zero Owner Alliance (NZAOA) verplichtingen heeft Ageas de ambitie om tegen 2024 ten minste EUR 5 miljard te investeren in klimaatgerelateerde investeringen. Eind 2024 bedroegen deze investeringen EUR 8,4 miljard, ruim boven het gestelde doel. In de toekomst zal de Groep voortbouwen op deze prestatie om het bedrag van klimaatgerelateerde investeringen onder de NZAOA-verplichting verder te verhogen.

Scope on scope realiseerde Ageas een 17%-reductie in zijn eigen operationele emissies in vergelijking met 2019. Dit werd gerealiseerd door initiatieven zoals de verhuis naar zeer energie-efficiënte gebouwen en het actief monitoren van de bezetting na de toegenomen mogelijkheid om thuis te werken, het structureel verminderen van zakelijke reizen, de aankoop van groene energie van hernieuwbare bronnen en het bevorderen van de elektrificatie van het wagenpark

Traject naar koolstofneutraliteit

Ageas is bezig met het ontwikkelen van zijn klimaattransitieplan, waarin een uitgebreid traject naar netto-nul wordt uiteengezet en de doelstellingen worden afgestemd op het Akkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C. De opbouw van dit plan omvat een specifieke aanpak per activiteit.



3. "Eigen activiteiten" is gedefinieerd als scope 1 & 2 broeikasgasemissies
4. "Eigen activiteiten" is gedefinieerd als scope 1, 2 en 3 (categorie 6 – zakelijk reisverkeer en cat. 7 woon-werkverkeer) broeikasgasemissies

5

Duurzaamheidsverslag van Ageas

Het duurzaamheidsverslag van Ageas, gaande van hoofdstuk 5 t.e.m. 14, vertegenwoordigt de volledig geconsolideerde entiteiten van de Ageas-groep (hierna **'Ageas', 'de Ageas Groep' of 'de Groep'**) voor de verslagperiode 2024.

Het verslag is opgesteld in overeenstemming met artikel 3:32/2 van het Belgisch Wetboek vennootschappen en verenigingen (**WVV**), aangepast bij de Belgische wet van 2 December 2024 betreffende de openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie door bepaalde vennootschappen en groepen en de assurance van duurzaamheidsinformatie en houdende diverse bepalingen. Deze wet voorziet de omzetting van Europese Richtlijn inzake duurzaamheidsrapportage door ondernemingen (Corporate Sustainability Reporting Directive, hierna **CSRD**)[5], de bijbehorende wet- en regelgeving en de Richtlijn wat betreft standaarden voor duurzaamheidsrapportage (European Sustainability Reporting Standards, hierna **ESRS**)[6], alsook het artikel 8 van de **EU taxonomieverordening**[7].

De inhoud van de duurzaamheidsverklaring was onderworpen aan assurance-rapport met beperkte mate van zekerheid in overeenstemming met ISAE 3000 (revised). Het rapport van de onafhankelijke accountant over een beperkte assurance-opdracht is te vinden in sectie 16. De geconsolideerde duurzaamheidsverklaringen maken deel uit van het geconsolideerde bestuursverslag van de Vennootschap, dat op 8 april 2025 werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

5.1 Algemene grondslag voor het opstellen van het duurzaamheidsverslag

5.1.1 Consolidatie perimeter

Dit verslag beslaat de gehele Ageas Groep. Tenzij anders angegeven, stemt het verslag overeen met dezelfde consolidatiekring die in het geconsolideerde jaarverslag van de Groep is gebruikt voor financiële informatie.[8] De consolidatiekring van dit verslag omvat daarom de volgende volledig geconsolideerde entiteiten en subgroepen:

- AG Insurance-subgroep (hierna "**AG**"): AG publiceert een op zichzelf staand geconsolideerd CSRD-verslag waarin al haar dochterondernemingen zijn opgenomen. De duurzaamheidsinformatie is opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep.
- Ageas Portugal-subgroep (hierna "**Ageas Portugal**"): Alle Portugese dochterondernemingen, die onder het toepassingsgebied van de CSRD vallen, beroepen zich op de vrijstellingwaarin artikel 19, onder a), punt 9, of artikel 29, onder a), punt 8, van Richtlijn 2013/34/EU voorziet. De duurzaamheidsinformatie is opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep.
- Ageas UK-subgroep en Ageas Federal Life Insurance, actief in India (hierna respectievelijk "**Ageas UK**" en "**AFLIC**"): Beide zijn gevestigd buiten de Europese Unie; hun duurzaamheidsinformatie is echter opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep.
- Het **Corporate Centre van Ageas**[8]**, Ageas Re**[9] en **Regional Office Asia**[10] zijn eveneens opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep.

De volgende entiteiten zijn niet opgenomen in dit verslag, of zijn om materialiteitsoverwegingen uitgesloten van de consolidatieperimeter van dit verslag en worden derhalve niet in dit verslag behandeld:

- De Geassocieerde ondernemingen en joint ventures
  Hoewel deze entiteiten geen deel uitmaken van de geconsolideerde rapportage perimeter, moeten ze worden behandeld als investeringen en zijn ze daarom meegenomen in de dubbele materialiteitsanalyse, wat resulteert in een beperkt aantal verplichte rapporteringsvereisten (zie secties 8.3.1.2 en 12.1).

- De geconsolideerde kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's)[11] binnen de Groep die niet actief zijn in de vastgoedsector, zijn niet opgenomen in de duurzaamheidsverklaring vanwege hun omvang en hun immateriële bijdrage aan de algehele duurzaamheidsinformatie. Deze kmo's vertegenwoordigen gezamenlijk:
  - minder dan 1% van het geconsolideerde balanstotaal van Ageas
  - minder dan 1% van de geconsolideerde netto-inkomsten van Ageas[12]
  - minder dan 3% van de geconsolideerde voltijdequivalente medewerkers van Ageas (fte's)
- Bovendien stelde Ageas geen specifieke duurzaamheidsgerelateerde impacten, risico's en opportuniteiten (impacts, risks and opportunities, hierna IRO's) vast voor deze kmo's.

5. Richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 537/2014, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn 2013/34/EU, wat betreft duurzaamheidsrapportage door ondernemingen.
6. Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2772 van de Commissie van 31 juli 2023 ter aanvulling van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft standaarden voor duurzaamheidsrapportage.
7. Verordening (eu) 2020/852 van het Europees parlement en de raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088

8. Het Corporate Centre van Ageas, omvat verscheidene entiteiten zoals: Ageas SA/NV, Ageas Insurance International NV, Goldpark international investments BV en Ageasinflux SA.9
9. Ageas Re omvat zowel het herverzekeringsdepartement bij Ageas SA/NV als het bijkantoor en dochteronderneming Ageas Re in Zwitserland.
10. Regional Office Asia omvat de dochteronderneming Ageas Asia Service Ltd, gevestigd in Hong Kong.
11. Het begrip kmo omvat ook micro-ondernemingen.
12. Netto-inkomsten en Opbrengsten worden in de standaarden door elkaar gebruikt. Voor verzekeringsmaatschappijen verwijst dit naar de verzekeringsopbrengsten zoals beschreven in toelichting 18 Verzekeringsopbrengsten in het financieel verslag.

5.1.2 Rapportering over de waardeketen en schattingen

In overeenstemming met de vereisten van de ESRS werden actoren in de upstream- en downstreamwaardeketen van Ageas opgenomen in de dubbele materialiteitsanalyse (DMA) om potentiële of werkelijke duurzaamheids-IRO's met betrekking tot deze actoren vast te stellen. Meer details zijn te vinden in Hoofdstuk 5.4.

In sommige gevallen zijn gegevens die gebruikt worden in maatstaven of gegevens met betrekking tot de waardeketen geschat of zijn ze onderhevig aan een hoge mate van onzekerheid. De belangrijkste aannames en de methodologieën die in dergelijke gevallen zijn gebruikt, worden beschreven in de toelichting over methodes in de bijlage.

5.1.3 Rapportage voortkomend uit andere wet- en regelgeving of algemeen aanvaarde uitspraken over duurzaamheidsrapportage

De informatie en gegevens in dit verslag zijn ook gerapporteerd in overeenstemming met de universele standaarden 2021 van het Global Reporting Initiative (GRI). De inhoudsindex van het GRI geeft aan waar de betreffende informatie (zie sectie E: Overige informatie) kan worden gevonden.

Ageas is aangesloten bij United Nations (UN) Global Compact, the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) Principles for Sustainable Insurance (PSI), the UN Principles for Responsible Investment (PRI) en de Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).

Hij blijft zich ook inzetten voor rapportage in het kader van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Alle voortgangsverslagen zijn opgenomen in de vorm van referentie-indexen in dit verslag (zie sectie E: Overige informatie).Waar vergelijkende cijfers zijn opgenomen, vermeldt het verslag of de informatie is aangepast om te voldoen aan de voorgeschreven definitie of berekeningsmethode zoals vereist door de ESRS. Alle gegevenspunten die relevant zijn voor het verslagjaar 2024 zijn onderworpen aan beperkte zekerheid.

5.2 Impacten, risico's en Opportuniteiten (IRO's)

In de tweede helft van 2023 heeft Ageas zijn eerste DMA uitgevoerd overeenkomstig de eisen van de CSRD en ESRS 1. Een DMA is de eerste fundamentele stap in het identificeren van alle materiële thema's vanuit twee perspectieven:

- **Impact-materialiteit:** Dit is het "inside-out"-perspectief dat gericht is op de daadwerkelijke of potentiële effecten op korte, middellange en lange termijn voor mens en milieu die rechtstreeks verband houden met de activiteiten en de waardeketen van Ageas. Deze effecten kunnen zowel positief als negatief zijn.
- **Financiële materialiteit:** Dit is het "outside-in"-perspectief dat zich richt op de vraag hoe duurzaamheidskwesties een materieel risico of een opportuniteit kunnen vormen die van invloed kan zijn op de financiële prestaties van Ageas op korte, middellange en lange termijn.

Deze beoordeling had betrekking op alle geconsolideerde entiteiten van Ageas en haar geassocieerde ondernemingen.

5.3 Het proces, de methodologie en aannames van de DMA

Een lange lijst van thema's op milieu-, sociaal- en governancegebied (ESG) werd vastgesteld na uitgebreid bureauonderzoek van interne en externe bronnen, waaronder analyses en verslagen van verschillende ratingbureaus, Ageas' eigen risico- en solvabiliteitsbeoordeling (Risk and Solvency Assessment, hierna ORSA), en intern beleid en documentatie met betrekking tot het strategisch plan Impact24. Er is ook aandacht besteed aan kaders waarin Ageas vrijwillig rapporteert, waaronder de UN Global Compact, de United Nations Environment Programme Finance Initiative Principle for Sustainable Insurance (UNEP FI PSI), de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) en de Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).

De ESG-thema's werden gedefinieerd op basis van een inventarisatie en clustering van ESRS-subthema's, alsook entiteit- en sectorspecifieke ESG-thema's die relevant zijn voor de bedrijfsactiviteiten van Ageas, en luiden als volgt:

- **(Her)verzekeringsactiviteiten:** de onderliggende activiteiten in de levenscyclus van verzekeringsproducten en -diensten in alle verzekeringstakken
- **Beleggingsactiviteiten:** activiteiten in verband met beleggingspremies en eigen vermogen
- **Ondersteunende activiteiten:** Dit zijn alle andere operationele activiteiten die Ageas in staat stellen haar activiteiten duurzaam en succesvol te groeien.

Naast de bovengenoemde verzekeringsgerelateerde activiteiten heeft de DMA ook betrekking op de vastgoedactiviteiten, de ouderenzorg en de mobiliteitsactiviteiten van Ageas. Informatie over vastgoedactiviteiten is te vinden in hoofdstuk 13. Informatie over ouderenzorg en mobiliteitsactiviteiten is te vinden in het jaarverslag van AG Insurance.

Binnen haar activiteiten heeft Ageas geen activiteiten, regio's of zakelijke relaties geïdentificeerd die aanleiding geven tot een verhoogd risico op negatieve impact.

5.3.1 Besluitvormings- en validatieproces van de DMA

De initiële lijst van duurzaamheidskwesties werd vooraf beoordeeld door inhoudelijke experts via interviews en enquêtes met interne en externe stakeholders, voornamelijk actoren in de waardeketen van Ageas, zoals werknemers, zakenpartners, investeerders, regelgevers en dienstverleners. Belangrijke stakeholders met diepgaande kennis van specifieke onderwerpen die relevant zijn voor Ageas werden vervolgens geraadpleegd om deze kwesties te beoordelen, evalueren en prioriteren op basis van gedefinieerde drempels.

Met betrekking tot de locaties van Ageas werden de IRO's die verband houden met vervuiling, water, biodiversiteit en circulariteit als irrelevant of niet van toepassing beschouwd vanwege de aard en locatie van de verzekeringsactiviteiten. Dit is bevestigd tijdens het pre-validatieproces.

De informatie die van deze stakeholders is verzameld, werd vervolgens vertaald in kwantitatieve beoordelingscriteria om hun materialiteit te bepalen, gebaseerd op de Europese Richtlijnen voor Duurzaamheidsrapportage (ESRG) van 2022 en de ESRS van juni 2023.

De resultaten van de interviews en enquêtes werden gedeeld met het management van de dochterondernemingen van Ageas, waarna ze werden besproken in het Group ESG- en CSRD-stuurgroep en uiteindelijk gevalideerd door het Executive Committee en Audit Committee van Ageas om ervoor te zorgen dat alle materiële duurzaamheidskwesties werden behandeld.

In 2024 ontwikkelde Ageas zijn nieuwe driejarige strategische cyclus Elevate27. Het resultaat van deze DMA werd in aanmerking genomen tijdens de strategische planningssessie. De oorspronkelijke DMA werd als onderdeel van dit proces licht herzien en het werd opnieuw bevestigd dat er geen andere materiële onderwerpen werden geïdentificeerd.

De materiële IRO's zullen worden geïntegreerd in het Group Governance, Risk and Compliance (GRC) tool van Ageas, zodat elke IRO-eigenaar jaarlijks een beoordeling van hun IRO's zal uitvoeren.

5.3.2 Evaluatiecriteria voor impact en financiële materialiteit

IRO categorie		Evaluatie criteria					Materialiteitsresultaat
Positieve impact	Feitelijke	Schaal	Reikwijdte	Onomkeer-baar karakter	Waarschijnlijkheid		IM: Impact Materieel
	Potentiële						
Negatieve impact	Feitelijke						Niet materieel
	Potentiële						
Risico	Potentiële				Waarschijnlijkheid	Omvang van financieel effect	FM: Financieel Materieel
	Feitelijke						
Opportuniteit	Potentiële						Niet materieel
	Feitelijke						
Criteria voor de beoordeling		**Schaal:** hoe zwaar is de negatieve impact of hoe gunstig is de positieve impact voor mens of milieu	**Reikwijdte:** Hoe wijdverspreid is de impact in termen van mensen, locaties, grondstoffen	**Onomkeerbaar karakter:** Kan de negatieve impact geremedieerd worden en in welke mate.	**Waarschijnlijkheid :** wat is de kans dat een IRO zich voordoet	**Omvang:** Wat is de omvang van het effect op de winst-verlies rekening of reputatie van Ageas	

5.3.3 Impact-materialiteit: positieve en negatieve effecten

Vanuit het perspectief van binnenuit (inside-out) werd elke vastgestelde positieve impact beoordeeld op schaal, omvang en waarschijnlijkheid, terwijl elk negatieve impact werd beoordeeld op schaal, omvang, herstelbaarheid en waarschijnlijkheid. Op basis van deskundig advies werden de volgende schalen gebruikt:

- Schaal: minimaal tot absoluut
- Omvang: beperkt/geconcentreerd op mondiaal niveau
- Herstelbaarheid: eenvoudig te herstellen tot onherstelbaar
- Waarschijnlijkheid: zeer onwaarschijnlijk to zeer waarschijnlijk

Bovendien werd voor elk vastgestelde impact een passend risico of een passende opportuniteit vastgesteld en werd de financiële materialiteit ervan beoordeeld aan de hand van de hieronder beschreven methode.

5.3.4 Financiële materialiteit: risico's en opportuniteiten

Vanuit een externe 'outside-in' invalshoek beoordeelde Ageas de risico's en opportuniteiten op basis van hun waarschijnlijkheid en omvang, d.w.z. hun potentiële financiële effecten op de korte, middellange en lange termijn. Om de omvang van een bepaald risico te beoordelen, werd opnieuw het oordeel van deskundigen toegepast, waarbij rekening werd gehouden met de impact van het risico op de winst- en verliesrekening van Ageas op een schaal van minder dan 5% tot meer dan 40%. Deze parameters zijn afgestemd op deze die door Ageas worden gebruikt in het kader van het risicobeleid en meer specifiek om de risico-eigenaars te ondersteunen bij het uitvoeren van hun risicobeoordelingen.

5.4 Resultaten van de DMA

Als gevolg van het hierboven beschreven DMA-proces werden de in de onderstaande matrix gespecificeerde duurzaamheidsthema's beschouwd als zijnde materieel op groepsniveau. In de volgende hoofdstukken wordt een beschrijving gegeven van de materiële IRO's per onderwerp. Een volledige lijst van materiële IRO's met beschrijvingen is te vinden in Bijlage 14.1

IMPACT	Niet-materieel	Materieel
Materieel	• Verantwoorde communicatie	• Zakenpartners & leveranciers • Data privacy & beveiliging • Diversiteit & gelijke kansen • Beheer menselijk kapitaal • Verantwoordelijke & ethische governance • Verantwoord beleggen • Verantwoorde producten & diensten
Niet-materieel	• Biodiversiteit • Circulaire economie • Lokale betrokkenheid • Verontreiniging • Water • Werknemers in de waardeketen	• Klimaatverandering[1]
FINANCIEEL	Niet-materieel	Materieel

1 Klimaatverandering is ook impact materieel voor de vastgoedactiviteiten en wordt beschreven in hoofdstuk 13

Op basis van de resultaten van de DMA kunnen deze subthema's worden toegewezen aan de relevante ESRS die onder dit verslag vallen:

ESG-(sub)thema's	ESRS
Klimaatverandering	Klimaatverandering
Diversiteit & gelijke kansen Beheer menselijk kapitaal	Eigen personeel
Verantwoorde producten en diensten	Consumenten en eindgebruikers
Verantwoordelijke & ethische governance Zakenpartners & leveranciers Dataprivacy & -beveiliging	Zakelijk gedrag
Verantwoord beleggen Verantwoorde communicatie	Entiteitspecifieke informatieverschaffing

De financiële veerkracht werd beoordeeld als een materieel onderwerp in de vorige materialiteitsbeoordeling, die in 2020 werd uitgevoerd. Het is daarom in de huidige beoordeling te behouden. Het wordt echter niet verder besproken in dit deel, aangezien dit onderwerp geen verband houdt met ESG-kwesties, en uitgebreide informatie over de financiële prestaties van Ageas is te vinden in deel B van dit jaarverslag.

Als gevolg van de DMA stelde Ageas vast dat de volgende duurzaamheidskwesties **vanuit het oogpunt van de Groep** niet materieel waren:

- Verontreiniging
- Water en mariene hulpbronnen
- Biodiversiteit en ecosystemen
- Circulariteit (werd enkel bij AG Real estate als materieel bevonden)
- Werknemers in de waardeketen
- Getroffen gemeenschappen
- Lokale betrokkenheid (werd enkel in Portugal en India als materieel bevonden)
- Zakelijk gedrag: Dierenwelzijn, Betalingspraktijken, Lobbying & politieke invloed
- Eigen personeel: maatstaven omtrent mensen met een beperking
- Klimaatverandering: maatstaven met betrekking tot interne koolstofbeprijzing

De in België en Portugal ontplooide vastgoedactiviteiten worden beschreven in hoofdstuk 12.

Als algemene conclusie, op basis van de bovenstaande beoordeling, heeft Ageas geen bijkomende huidige impact van de materiële risico's of opportuniteiten op haar financiële positie, financiële prestaties of kasstromen geïdentificeerd, noch enig significant risico op materiële aanpassingen in de huidige jaarlijkse verslagperiode die de huidige financiële overzichten zouden beïnvloeden.

Wat kunt u verwachten in de volgende hoofdstukken van deze duurzaamheidsverklaring

De volgende hoofdstukken van deze duurzaamheidsverklaring zijn als volgt gestructureerd:

- hoe de materiële IRO's worden geïntegreerd **in de strategie en het bedrijfsmodel** van Ageas;
- in de respectievelijke hoofdstukken (Milieu, Sociaal (eigen personeel en consumenten en eindgebruikers) en G (Governance), hoe deze materiële IRO's worden weerspiegeld in het relevante **beleid**;
- hoe dit beleid binnen de Ageas (**actieplannen**) wordt uitgevoerd, en
- welke metingen er zijn om de voortgang te volgen (**maatstaven en targets**).

Aangezien dit duurzaamheidsverslag enkel betrekking heeft op de geconsolideerde entiteiten, zal Ageas voor de beleidslijnen de geassocieerde verzekeringsdeelnemingen adviseren om met redelijke inspanningen gelijkaardige principes toe te passen.

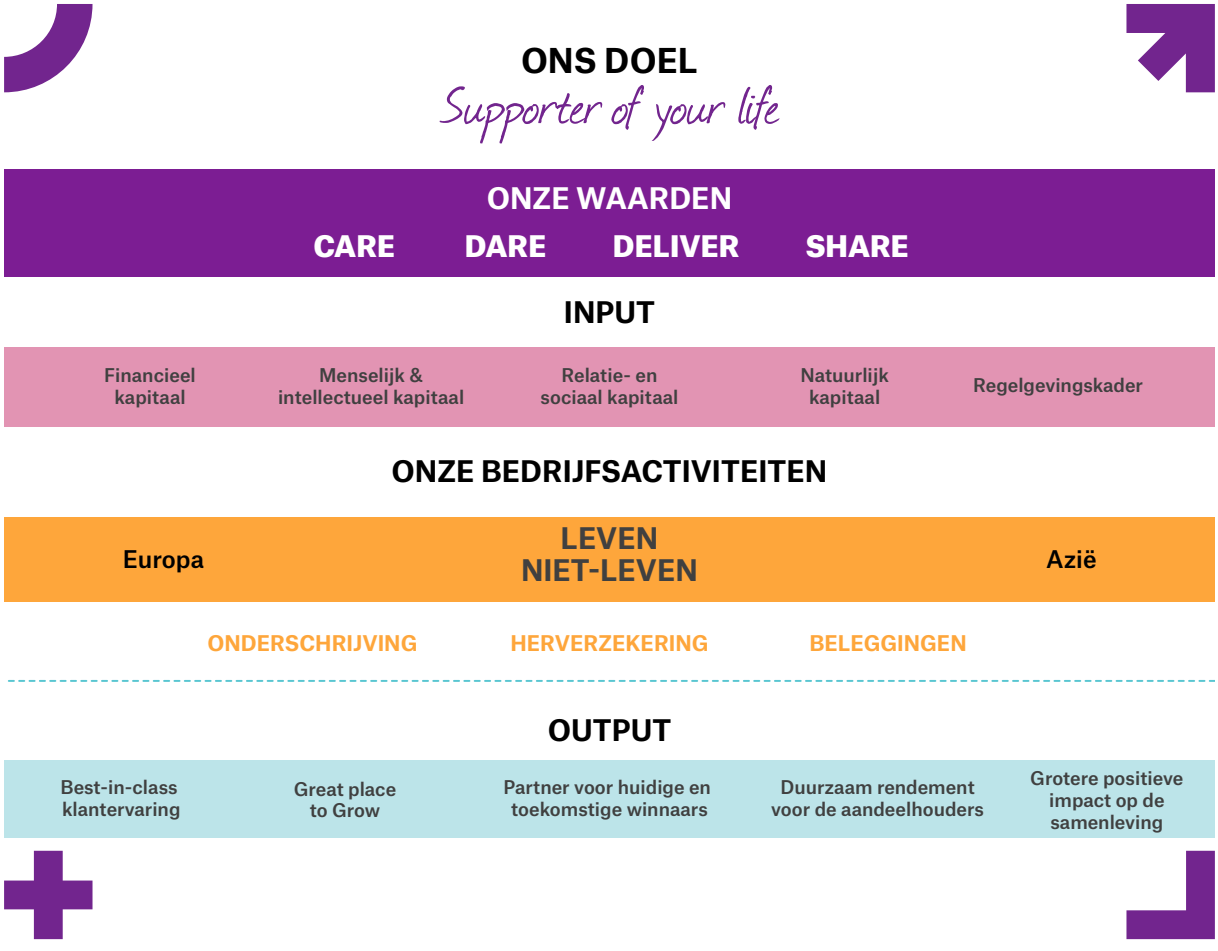
6

Strategie en businessmodel

2024 was het afsluitingsjaar van Ageas' Impact24-strategie. Ageas bereikte met succes alle financiële doelen en boekte aanzienlijke vooruitgang in het realiseren van zijn niet-financiële ambities, waardoor een positieve impact werd gecreëerd voor alle stakeholders. Ageas' nieuwe 3-jarige strategie 'Elevate27' is een natuurlijke evolutie van Impact24. Het is een plan voor duurzame winstgevende groei en versnelde vooruitgang in belangrijke sterke punten, waarbij de focus ligt op zowel de financiële als niet-financiële verplichtingen aan alle stakeholders. Ageas' duidelijke doel en unieke bedrijfsmodel bleven gedurende 2024 waarde creëren voor alle stakeholders.

6.1 Een duidelijk doel om onze stakeholders te ondersteunen

Door middel van zijn groepswijde doelen en waarden, een duidelijke set strategische keuzes en een uniek bedrijfsmodel, streeft Ageas ernaar waarde te creëren voor al zijn stakeholders: klanten, werknemers, partners, investeerders en de samenleving.
Het doel van Ageas is om een "Supporter van je leven" te zijn. Bij het nastreven van deze missie worden de medewerkers van de groep geleid door een inspirerende set kernwaarden: Care, Dare, Deliver and Share. Ze beschrijven de gedragingen en principes die vertegenwoordigen wie Ageas is en hoe het werkt



6.2 De activiteiten, businessmodel en waardeketen van Ageas

Ageas helpt klanten om hun risico's te anticiperen, beheren en afdekken door middel van een reeks producten die zijn ontworpen voor hun behoeften, vandaag en in de toekomst. Het biedt Levens-, Niet-Levens- en Gezondheidsoplossingen aan miljoenen particuliere en zakelijke klanten. De Groep is actief in 13 landen in Europa en Azië via een combinatie van dochterondernemingen en lange termijn partnerschappen met sterke financiële instellingen en belangrijke distributeurs. Ageas is ook betrokken bij herverzekeringsactiviteiten over de hele wereld. In 2024 realiseerde de groep een totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten van EUR 7.371 miljoen, gerealiseerd door 17.677 toegewijde medewerkers (zie hoofdstuk 9.2 voor meer details) binnen haar geconsolideerde entiteiten.

Ageas is voornamelijk een op particulieren en KMO gerichte verzekeringsgroep, met weinig blootstelling aan risico's van grotere bedrijven. Ageas streeft ernaar een duurzame levensstijl te stimuleren door middel van zijn producten en diensten, zoals het verhogen van de energie-efficiëntie van woningen of het aanmoedigen van gezond gedrag. Door ook producten en diensten te ontwikkelen in aangrenzende activiteiten, speelt het bedrijf in op de behoeften en prioriteiten van klanten buiten de verzekeringen. Het bedrijfsmodel van Ageas is opgebouwd rond drie kernactiviteiten en ondersteunende activiteiten die inkomstenstromen genereren:

- **Verzekeringsactiviteiten:** omvatten het bundelen van het risico van verzekerde klanten in een grotere portefeuille, waarbij Ageas Levens-, Woning-, Auto- en Aansprakelijkheidsrisico's dekt en inkomsten genereert uit premies en andere diensten. De verzekeringsinkomsten van Ageas zijn ongeveer 70/30 verdeeld tussen Levens- en Niet-Levensactiviteiten, gebaseerd op alle geconsolideerde entiteiten en het aandeel van Ageas

- **Herverzekeringsactiviteiten:** Ageas heeft in 2015 een interne herverzekeringsactiviteit opgezet om de groepsherverzekeringsbescherming te bundelen en risicodekking te beheren. In 2020 breidde het uit om deel te nemen aan bestaande Niet-Levensherverzekeringsprogramma's van zijn operationele bedrijven. In 2023 begon Ageas met het onderschrijven van herverzekeringsactiviteiten voor derden onder het merk Ageas Re.

- **Investeringsactiviteiten:** Ageas belegt premies om extra financiële rendementen te genereren. De Groep belegt in een breed en divers scala aan activa verspreid over vele industrieën. Door deze aanpak ondersteunt Ageas actief de economie en de samenleving, terwijl het een financieel rendement genereert dat ten goede komt aan zijn polishouders.

Ageas kan zijn activiteiten voortzetten en zijn verplichtingen nakomen met bekwame en toegewijde medewerkers, evenals het kapitaal dat door aandeelhouders wordt verstrekt. Ageas is afhankelijk van belangrijke immateriële activa zoals zijn personeelsbestand, de relaties met zijn distributiekanalen en lange termijn partners en zijn goede reputatie om zijn klanten succesvol te blijven bedienen en waarde te creëren. Andere cruciale ondersteunende immateriële activa[13] zijn de licenties om (her)verzekeringen aan te bieden, ontwikkelde en verworven technologieën en concessies.

13. Immateriële activa wordt gerefereerd in Art19 (1) van de Directive 2013/34/EU; art3:6/2 Belgische wetboek van vennootschappen en verenigingen

6.2.1 Belangrijke actoren in de waardeketen van Ageas

Regelgevers en marktautoriteiten

Ageas, net als andere financiële groepen in de sector, opereert in een strikt en dynamisch wetgevend en regelgevend milieu dat onder andere het EU Solvency II juridische kader, het Insurance Distribution Directive kader (IDD), de Digital Operational Resilience Act (DORA), de General Data Protection Regulation (GDPR), enz. omvat.

Naast deze verplichte wetten en regels heeft Ageas zich vrijwillig gehouden aan kaders zoals de UN PRI, de UNEP FI PSI, het UN Global Compact, de Sustainable Development Goals (SDG's) en de TCFD-aanbevelingen, omdat het gelooft dat de principes die in deze kaders zijn vastgelegd relevant zijn om waarde te creëren voor zijn bedrijf.

6.2.2 Actoren in de upstream van de waardeketen

Ageas werkt samen met verschillende partners en leveranciers om de dagelijkse handelingen in al zijn bedrijfsactiviteiten te ondersteunen en om gelijke tred te houden met ontwikkelingen in de markt, technologie, regelgeving, klantgedrag en meer. Deze partners en leveranciers omvatten juridische, financiële en andere professionele adviseurs, evenals technische experts en sectorverenigingen.

6.2.3 Actoren in de downstream van de waardeketen

Belangrijke actoren in verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten

Ageas opereert direct in drie Europese landen, India, en via zijn regionale kantoor in Azië. Het heeft lange termijn overeenkomsten met lokale partners, banken, makelaars, agenten en digitale distributiepartners om dicht bij zijn klanten te blijven. Ageas versterkt deze partnerschappen en vergroot zijn deelname aan andere voordelige ecosystemen. Meer details over hoe Ageas omgaat met zijn klanten en zakenpartners, en wat zijn doelstellingen zijn met betrekking tot deze stakeholders, zijn te vinden in hoofdstukken 9 en 10.

Belangrijke actoren in investeringsactiviteiten

Ageas investeert in een gediversifieerde portefeuille, waarbij het merendeel van de activa intern wordt beheerd en samengewerkt wordt met een geselecteerd aantal externe vermogensbeheerders. Als aandeelhouder en investeerder engageert Ageas zich ook actief met enkele van zijn investeringen (zie sectie 12.1 voor meer details).

Door zowel zijn verzekerings- als investeringsactiviteiten speelt Ageas een belangrijke rol in het beschermen en investeren in projecten die de bredere samenleving ten goede komen, waarbij het samenwerkt met niet-gouvernementele organisaties (NGO's), non-profitorganisaties, lokale overheden, academici en meer.

6.3 Strategie van Ageas

6.3.1 Impact24: een langetermijnstrategie voor duurzame groei (2022 – 2024)

Ageas beschouwt wat het vandaag doet als een opstap naar waar het zich in de toekomst ziet. Impact24, het driejarige strategische plan van de Groep tussen 2021 en 2024, bood Ageas een duidelijke richting voor de toekomst, maar liet ook flexibiliteit toe om in te spelen op verschillende wereldwijde mogelijkheden, veranderende lokale marktdynamiek en milieudynamiek, en evoluerende scenario's onderweg. De keuzes en investeringen die Ageas onder Impact24 heeft gemaakt, waren niet alleen relevant voor de driejarige cyclus, maar zullen ook in de komende jaren een positieve impact hebben op de stakeholders van de Groep.

Groei van het bedrijf

Bij de ontwikkeling van Impact24 bleef Ageas het voordeel erkennen van een goed gediversifieerde en goed gebalanceerde portefeuille, en de veerkracht die dit de Groep biedt.

Ten eerste was het plan ontworpen om het volledige potentieel van de kernactiviteiten van de Groep te ontsluiten, met de volgende maatregelen:

- Een groeiend marktaandeel verwerven binnen elk land;
- De lat hoger leggen voor distributie en commerciële excellentie ten behoeve van klanten;
- Het verder inzetten van technologie en data;
- Het verbeteren van de operationele efficiëntie om vooruitgang te boeken en om te gaan met fluctuerende marktdynamiek.

Ten tweede, om extra groei te stimuleren, richtte Ageas zich op opportuniteiten in aangrenzende bedrijfssectoren waar het de capaciteit heeft om deel te nemen en impact te creëren. Prioriteiten voor de lokale bedrijven van de Groep waren onder andere Wonen, Mobiliteit en Leven & Sparen, terwijl Impact24 ook groei stimuleerde in Gezondheid, Bescherming, Digitale Platforms en Herverzekering.

Ten slotte wordt de veerkracht van de Groep gewaarborgd door zijn unieke voetafdruk - een mix van geografisch verspreide mature markten en groeimarkten. Ageas gelooft in lokale empowerment, waardoor het dicht bij zijn klanten in elke markt kan blijven, met groep synergiën om extra waarde te creëren.

Nieuwe partnerschappen ondersteunen de Groep bij het betreden van nieuwe groeigebieden, zoals het ontwikkelen van digitale capaciteiten en het diversifiëren van zijn distributienetwerk.

Duurzaamheid centraal stellen in het bedrijf

Ageas erkent dat het een zorgplicht en een verantwoordelijkheid heeft tegenover huidige en toekomstige generaties. Door Impact24 heeft de Groep zich ertoe verbonden een positieve en blijvende impact te hebben op het leven van de mensen met wie en voor wie het werkt: werknemers, partners, klanten, investeerders en de samenleving als geheel. Om deze reden stelt Ageas duurzaamheid centraal in alles wat het doet.

Onder Impact24 heeft de Groep vier impactgebieden gedefinieerd waar het zijn expertise het beste kan benutten en het grootste verschil kan maken, ondersteund door duidelijke doelen:

- **Mensen:** Het creëren van een “Great place to Grow” voor werknemers;
- **Duurzame producten:** Het uitrollen van een uitgebreider assortiment transparante producten en diensten die economische en maatschappelijke waarde creëren, klanten stimuleren in hun eigen reis en overgang naar een duurzamere en inclusievere wereld;
- **Planeet:** Het verminderen van de milieu-impact van Ageas over de hele wereld;
- **Verantwoorde investeringen:** Het versterken van de verantwoorde beleggingsaanpak van de Groep en bijdragen aan oplossingen voor maatschappelijke vraagstukken (“S”) en milieu-impact (“E”).

De beloften nakomen

Door Impact24 heeft Ageas zijn beloften aan alle stakeholders waargemaakt, waardoor de inzet van de Groep om zowel economische als maatschappelijke waarde te creëren, werd versterkt. Een overzicht van de prestaties ten opzichte van deze doelen is te vinden in sectie A3 van dit jaarverslag. Het nieuwe strategische plan Elevate27 bouwt verder op de fundamenten die gedurende de Impact24-cyclus zijn gelegd.

6.3.2 Het bedrijfsmodel en de strategie ontwerpen

Trends opvolgen

Naarmate de wereld in hoog tempo blijft veranderen, zal Ageas alert en flexibel blijven reageren op welke scenario’s zich ook ontplooien. Langetermijndenken is een belangrijk leidend principe binnen Ageas. De Horizon Scan van Ageas, een intern ontwikkelde methode die gebruik maakt van menselijke en kunstmatige intelligentie, stelt Ageas in staat om continu de meest significante opkomende trends te monitoren die waarschijnlijk impact zullen hebben op zijn bedrijf en stakeholders op de middellange tot lange termijn.

Twee keer per jaar worden de lange termijn trends die Ageas kunnen beïnvloeden, besproken op managementniveau, waarbij gebruik wordt gemaakt van AI (via de samenwerking met TrendTracker) en input wordt verzameld van meer dan 2.000 Ageas-medewerkers via enquêtes. Dit wordt besproken in de strategische werkgroep “ThinkBeyond” van Ageas, bestaande uit ongeveer 30 deelnemers uit alle regio’s, om de trends te clusteren en de belangrijkste trends voor nader opvolging te benadrukken. Deze kennis dient als ruggengraat van het strategische plan van de Groep en als leidraad voor actieplannen voor de lokale bedrijven.

Het verzamelen van de meningen van stakeholders

Voorafgaand aan elke strategische cyclus gaat Ageas in gesprek met verschillende stakeholders om ervoor te zorgen dat de strategie hun belangen en behoeften weerspiegelt. Bovendien voerde Ageas in de tweede helft van 2023 een DMA uit, die ook waardevolle inzichten van stakeholders opleverde. De geïdentificeerde IRO's, zoals beschreven in het vorige hoofdstuk, worden zorgvuldig overwogen tijdens strategie- en evaluatieoefeningen. Meer specifieke details over hoe de strategie van de Groep wordt beïnvloed door deze IRO's zijn te vinden in de relevante thematische hoofdstukken van dit rapport. De volgende tabel geeft een overzicht van de betrokkenheidsmethoden per stakeholder, het begrip van Ageas van de behoeften en verwachtingen van deze stakeholders en een link naar de relevante hoofdstukken waarin informatie wordt verstrekt over hoe Ageas omgaat met de betrokkenheid van stakeholders.

De financiële en duurzaamheidsdoelen en ambities worden op groepsniveau vastgesteld na overleg met zowel interne als lokale stakeholders, die worden vertegenwoordigd door ambassadeurs uit verschillende afdelingen. Deze doelen en ambities worden geografisch verspreid, vertaald en afgestemd om lokale realiteiten en behoeften van stakeholders aan te pakken. Details over hoe elk domein interacteert met de strategie van Ageas zijn te vinden in de volgende hoofdstukken van dit rapport.
Als laatste stap presenteert het management van Ageas de nieuwe strategie ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur, zoals beschreven in sectie 7.1.4.

Belanghebbende	Betrokkenheidskanalen	Behoeften en verwachtingen van stakeholders	Hoe Ageas actie onderneemt (hoofdstuk)
Alle	• DMA-enquête	• Robuuste gegevensbeveiliging en privacy • Een milieuvriendelijke en sociaal verantwoorde & ethische bedrijfsvoering	• Milieu-, sociale & governance-rapportages (8; 9; 10; 11)
Klant	• Periodieke contactmomenten in de vorm van enquêtes en directe communicatie (cNPS, tNPS, etc.) • (Onafhankelijk) marktonderzoek • Klachtenkanalen	• Transparantie & personalisatie • Innovatieve technologische oplossingen • Begrijpelijke producten	• Sociale rapportages met betrekking tot consumenten (10)
Werknemers	• Directe betrokkenheid met lijnmanager • Periodieke enquêtes • Horizon scan • Thematische betrokkenheidsplatforms • Klachtenkanalen	• Brede carrièremogelijkheden & vaardighedenontwikkeling • Passende bezoldiging en voordelen • Creëer een diverse en inclusieve werkruimte met gelijke kansen	• Sociale rapportages met betrekking tot eigen personeel (9)
Zakelijke partners	• Relatiebeheerders • Partnership dagen	• Robuuste gegevensbeveiliging en privacy • Veilige en ethische bedrijfsvoering	• Governance-rapportages (11)
Investeerders	• Regelmatige investeerdersdagen/gesprekken • Aandeelhoudersvergadering	• Stabiele rendementen	• Financiële veerkracht (zie financiële rapportages – toelichting B)
Samenleving	• (Onafhankelijk) marktonderzoek	• De rol opnemen in het bieden van oplossingen voor maatschappelijke en milieuproblemen • Ondersteuning van de netto-nul klimaattransitie	• Milieurapportages (8) • Sociale rapportages (9; 10)

Interactie tussen materiële IRO's en de strategie en het bedrijfsmodel van Ageas

De materiële IRO's worden beschreven in de volgende hoofdstukken van dit rapport, waarin ook wordt uitgelegd hoe Ageas deze beheert. De onderstaande figuur toont waar deze IRO's zich bevinden in relatie tot de kernactiviteiten van Ageas, namelijk de verzekeringsactiviteiten, investeringsactiviteiten en ondersteunende activiteiten.

Materiële ESG thema's
1 Zakenpartners & leveranciers
Financiële weerbaarheid
Verantwoordelijke & ethische governance
2.Diversiteit & gelijke kansen
Beheer menselijk kapitaal
Verantwoorde communicatie
3.Klimaatverandering
Verantwoord beleggen
4.Data privacy & beveiliging
5.Verantwoorde producten & diensten

Zoals de bovenstaande figuur laat zien, hebben verschillende ESG-onderwerpen invloed op Ageas in meerdere activiteiten:

- IRO's die verband houden met diversiteit en gelijke kansen, human capital management, verantwoord en ethisch bestuur, financiële veerkracht en verantwoorde communicatie bevinden zich in de eigen activiteiten van Ageas.
- IRO's met betrekking tot klimaatverandering, verantwoorde investeringen en verantwoorde producten zijn voornamelijk te vinden in de downstream waardeketen, via de klanten en investeringen van Ageas.
- Voor het onderwerp zakelijke partners en leveranciers bevinden IRO's zich zowel upstream als downstream in de waardeketen van Ageas.
- Hoewel de meeste impact op mensen en de planeet direct voortkomen uit de activiteiten van Ageas, zijn er een klein aantal gekoppeld aan de zakelijke relaties, en in het bijzonder de zakelijke partners en leveranciers (zie hoofdstuk 11 voor meer details).

De (potentiële) impact van Ageas, die allemaal op korte of middellange termijn ontstaan, worden verder beschreven in de volgende hoofdstukken van dit rapport.

Ageas monitort continu zijn IRO's en herziet zijn strategie om ervoor te zorgen dat deze goed worden beheerd. Deze strategie wordt vervolgens weerspiegeld in het beleidskader van de Groep en geïmplementeerd in al haar dochterondernemingen. Hoewel strategische aanpassingen vandaag en in de toekomst worden doorgevoerd, verwacht Ageas niet dat het bedrijfsmodel fundamenteel moet worden gewijzigd om zijn IRO's te beheren.

6.3.3 Sterke prestaties naar een hoger niveau tillen met Elevate27 (2025 – 2027)

Elevate27 is het nieuwe driejarige strategische plan van Ageas voor 2025–2027. Het heeft tot doel winstgevende groei te stimuleren en in te spelen op de behoeften van een vergrijzende bevolking en KMO's. Het plan richt zich op het versterken van leiderschap in technische verzekeringen, operationele uitmuntendheid en het verbeteren van de klantervaring. Het legt de nadruk op mensen, technologie, data & AI-capaciteiten en duurzaamheid, waarbij gebruik wordt gemaakt van het unieke samenwerkingsmodel van Ageas.

De elementen die het plan hebben beïnvloed

In de afgelopen jaren zijn economieën snel veranderd en is het tempo van ontwikkelingen op het gebied van technologie, data & AI verder toegenomen. Dit heeft aangetoond dat het gediversifieerde bedrijfsmodel van de groep voordelen biedt om veranderingen in de omgeving te weerstaan. Bovendien benadrukt dit het belang van wendbaarheid en aanpassingsvermogen aan veranderende behoeften van stakeholders.

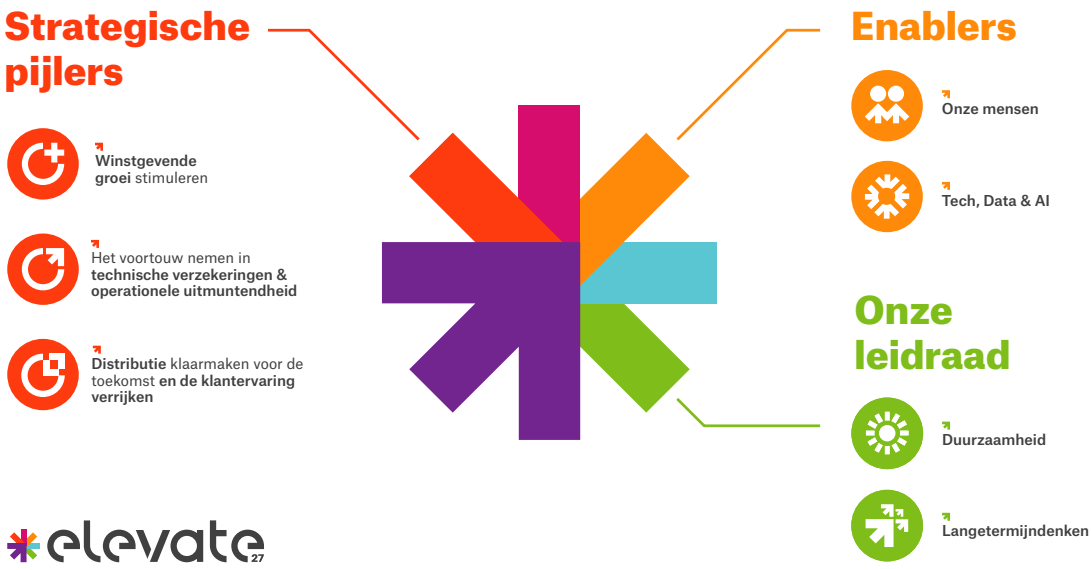
Als een door stakeholders gedreven bedrijf, speelt Elevate27 in op de evoluerende verwachtingen van de stakeholders van Ageas, waaronder:

- Klanten die meer transparantie en personalisatie willen;
- Werknemers die nieuwe vaardigheden willen ontwikkelen en hun carrièremogelijkheden willen verbreden;
- Partners die zich steeds meer richten op digitalisering en nieuwe verwachtingen hebben ten aanzien van het ondersteuningskader van de Groep, bijvoorbeeld het delen van best practices bij het omgaan met lage rentetarieven;
- Investeerders die waarde hechten aan groei en rendement en op zoek zijn naar samenhang rond de voordelen van de Groep en de duurzaamheid van haar financiële capaciteit om te groeien;
- De samenleving die verwacht dat bedrijven hun rol versterken in het bieden van oplossingen voor maatschappelijke en milieuproblemen, waarbij regelgevers oproepen tot duidelijke ambities die kunnen worden gemonitord, beoordeeld en vergeleken.

In vergelijking met Impact24 richt Elevate27 zich steeds meer op:

- Het opnieuw verbinden met snel veranderende voorkeuren van stakeholders;
- Het optimaliseren van de balans tussen groei stimuleren en marges verbeteren;
- Het verfijnen en prioriteren van de strategische keuzes van de Groep om meer focus te bieden;
- Het maximaal benutten van de kracht van een internationale Groep van lokale toppresteerders door middel van verhoogde synergiën (bijv. op het gebied van Data & AI en Technologie).

Inzoomen op de strategische keuzes van Elevate27



1. Strategische drijfveren

- **Winstgevende groei stimuleren**. Ageas zal zijn sterke punten benutten, te beginnen met de sterke geografische voetafdruk in Europa en Azië. De Groep zal blijven een divers aanbod van Levens-, Niet-Levens- en Herverzekeringsoplossingen aan de markt bieden met gediversifieerde productvoorstellen gericht op de behoeften van retail klanten. En het zal de winstgevende groei verder versnellen in twee specifieke aandachtsgebieden: oplossingen voor de vergrijzende samenleving en kleine en middelgrote ondernemingen (KMO's).
  - **Oplossingen voor vergrijzende samenlevingen.** Ageas streeft ernaar toegankelijke oplossingen te bieden voor alle levensfasen, met een focus op de vergrijzende bevolking door zijn sterke positie in de Levens- en Gezondheidsmarkten en uitgebreide ervaring met de 50+ klantensegment te benutten.
  - **Oplossingen voor kleine en middelgrote ondernemingen:** Ageas zal blijven profiteren van zijn ervaring en sterke distributienetwerk om aan de specifieke behoeften van KMO-klanten te voldoen en de groei van dit segment te benutten.

- **Toonaangevend op het gebied van technische verzekeringen en operationele uitmuntendheid:** Ageas streeft ernaar een leidende positie in te nemen op het gebied van technische verzekeringen en operationele uitmuntendheid door te blijven investeren in systemen, processen en het benutten van Data & AI om de klantenservice te verbeteren en partners te ondersteunen in hun digitale transformatie. De Groep richt zich op het behouden van zijn reputatie voor goed kostenbeheer om marges te behouden en te verbeteren.

- **Distributiecapaciteiten toekomstbestendig maken en de klantervaring verrijken.** Ageas streeft ernaar de klantervaring te verrijken door gebruik te maken van traditionele en next-generation partnerschappen, terwijl het de ontwikkeling van self-service oplossingen en geautomatiseerde klantenondersteuning met de kracht van (Gen)AI versnelt. De Groep streeft naar eenvoud en efficiëntie in elke interactie, met als doel de interacties te personaliseren om beter aan de behoeften van de klant te voldoen.

2. Strategische hulpmiddelen

Het succes van Elevate27 is sterk afhankelijk van zijn bekwame en toegewijde medewerkers, terwijl het gebruik maakt van de ontwikkeling van Tech, Data en AI.

- Door Elevate27 bevestigt de Groep opnieuw de belofte aan zijn **medewerkers** om een Great place to Grow te bieden.
- Ageas zal optimaal profiteren van de opportuniteiten die veilige en beveiligde **Tech, Data en AI**-oplossingen bieden om aan zijn vernieuwde ambities te voldoen.

3. Een gerichte prestatie

Elevate27 is een strategisch plan voor alle stakeholders, ondersteund door tastbare beloftes die de Groep verantwoordelijk houden voor de gemaakte beloften.

- **Voor zijn klanten wil Ageas worden erkend voor uitmuntendheid bij elk klantcontactpunt.** Door zijn toewijding aan het creëren van de beste klantervaring te tonen, streeft Ageas ernaar om in alle markten topkwartiel NPS-scores te behalen met een focus op continue verbetering.

- **Voor zijn investeerders wil Ageas blijven aanzienlijke waarde leveren.** De Groep stelt een reeks doelen en KPI's vast die de kracht van zijn balans, financiële prestaties en vermogen om winstgevende groei en aantrekkelijke rendementen te stimuleren, aantonen, wat vertrouwen geeft in de duurzaamheid van zijn investeringscase op de lange termijn.

- **Voor zijn werknemers wil Ageas blijven erkend worden als een geweldige plek om te groeien.** De Groep zorgt ervoor dat zijn mensen toegang hebben tot de juiste middelen die hen in staat stellen hun expertise voortdurend te verbeteren en biedt interessante carrièremogelijkheden om diversiteit, gelijkheid en inclusie verder te stimuleren.

- **Voor de samenleving blijft Ageas duurzaamheid centraal stellen in zijn bedrijfsvoering,** door besluitvorming rond producten, investeringen en CO2-uitstoot te ondersteunen.

- Voor zijn huidige partners wil Ageas de voorkeurspartner blijven, terwijl het ook succesvolle partnerschappen ontwikkelt met 'Next Gen'-partners.

Samengevat leidt dit tot de engagementen die Ageas neemt op het gebied van financiële en niet-financiële prestaties richting 2027 en het duidt erop dat Ageas veerkrachtig is ten opzichte van de geïdentificeerde IRO's.

ALS BEDRIJF EN TEN AANZIEN VAN INVESTEERDERS	DOELSTELLINGEN TEGEN EIND 2027
Gemiddelde groei van de winst per aandeel	6% to 8%
Holding Free Cash Flow	EUR 2.2+ miljard Holding Free Cash Flows covered by Own Funds Capital Generation
Vergoeding van de aandeelhouders	EUR 1.9+ miljard (Progressief dividend per aandeel)
TEN AANZIEN VAN KLANTEN	
De beste klantervaring bieden	Top kwartiel in al onze markten
TEN AANZIEN VAN DE WERKNEMERS	
NPS klanten	Top kwartiel
Vrouwen in senior- en middelmanagement	40% ratio
TEN AANZIEN VAN DE SAMENLEVING	
Producten	35+ % Percentage van GWP van producten die de transitie naar duurzamere wereld bevorderen
ESG Ratings	Top kwartiel bij 3 van de 6 ratingbureaus waarmee we actief samenwerken

Raadpleeg Elevate27 strategie op de ageas website

7

Corporate Governance Statement

7.1 Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur functioneert binnen het kader van de Belgische wetgeving, de vereisten van de Belgische centrale bank (NBB), de Belgische Corporate Governance Code, de normale bestuurspraktijken in België en de statuten van Ageas. De Raad van Bestuur streeft naar duurzame waardecreatie door de Vennootschap, door de strategie van de Vennootschap te bepalen, door een doeltreffend, verantwoordelijk en ethisch leiderschap tot stand te brengen en door toezicht te houden op de prestaties van de Vennootschap. Om deze duurzame waardecreatie doeltreffend na te streven, ontwikkelt de Raad van Bestuur een inclusieve benadering die een evenwicht tot stand brengt tussen de legitieme belangen en verwachtingen van aandeelhouders en alle andere stakeholders.

De Raad van Bestuur ondersteunt het Executive Committee bij de uitvoering van zijn taken en daagt het Executive Committee op constructieve wijze uit wanneer dit aangewezen is. De verdere rol en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur evenals zijn samenstelling, structuur en organisatie worden in detail beschreven in het Corporate Governance Charter van Ageas dat kan worden geraadpleegd op de Ageas-website.

7.1.1 Samenstelling

Op 31 december 2024 was de Raad van Bestuur samengesteld uit 12 leden, namelijk: Bart De Smet (voorzitter), Yvonne Lang Ketterer (Ondervoorzitter), Xavier de Walque, Françoise Lefèvre, Katleen Vandeweyer, Sonali Chandmal, Jean-Michel Chatagny, Carolin Gabor, Alicia Garcia Herrero, Hans De Cuyper (CEO), Wim Guilliams (CFO) en Christophe Vandeweghe (CRO).

Françoise Lefèvre, Xavier de Walque en Christophe Vandeweghe zijn benoemd als nieuwe leden van de Raad van Bestuur op de algemene vergadering van mei 2024. De mandaten van Jane Murphy, Lucrezia Reichlin en Richard Jackson liepen af in mei 2024 en zijn niet verlengd. Emmanuel Van Grimbergen is opgevolgd door Christophe Vandeweghe als nieuwe CRO en is afgetreden als lid van de Raad van Bestuur.

Van de twaalf leden van de Raad van Bestuur zijn negen leden niet-uitvoerende bestuurders, waarvan acht onafhankelijke en drie uitvoerende bestuurders (CEO, CRO en CFO). Er is geen directe vertegenwoordiging van werknemers of andere medewerkers in de Raad van Bestuur. De belangen en opvattingen van werknemers worden echter indirect vertegenwoordigd via het Executive Committee.

Overeenkomstig de Belgische regelgeving die van toepassing is op (her) verzekeringsholdings, moeten de Chief Executive Officer (CEO) en de Chief Risk Officer (CRO) bestuurders zijn, waarbij wordt aanbevolen dat de Chief Financial Officer (CFO) ook bestuurder is. Dit zorgt voor een nauwe band tussen de Raad van Bestuur, in zijn toezichthoudende rol, en het Executive Committee (zie sectie 7.7.2.2 voor meer details over de samenstelling van de Executive Committee).

Een volledig overzicht van de profielen van de leden van de Raad van Bestuur en de Committees (inclusief andere functies) is te vinden in de Management-sectie van de corporate website van Ageas.

7.1.2 Diversiteit

Het diversiteitsbeleid van Ageas is van toepassing op alle Ageas-medewerkers en wordt nader beschreven in hoofdstuk 9. Specifiek voor de leden van de Raad van Bestuur zijn mannelijke en vrouwelijke raadsleden gelijk vertegenwoordigd. Ageas streeft naar:

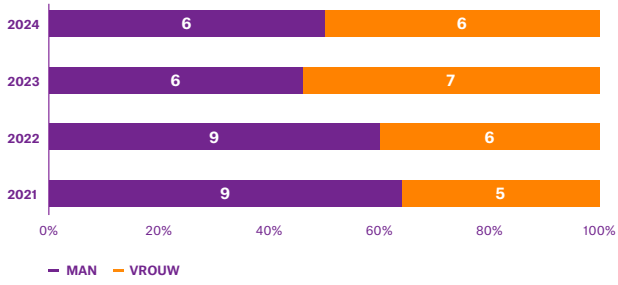
- Het aantrekken en behouden een Raad van Bestuur waarvan de samenstelling een diversiteit aan achtergrond, kennis, ervaring en competenties weerspiegelt.
- Benoemingen voor de Raad van Bestuur geschieden op basis van hun verdiensten. Maar dat ook rekening wordt gehouden met diversiteit en de mix van vaardigheden die nodig is om de strategie van Ageas zo goed mogelijk te realiseren.
- Toepassing van het wettelijk vereiste minimum van 33% leden van het tegenovergestelde geslacht in de Raad van Bestuur van Ageas[14].

Per 31 december 2024 bestond de Raad van Bestuur van Ageas uit drie mannelijke niet-uitvoerend bestuurders en zes vrouwelijke niet-uitvoerende bestuurders, naast drie mannelijke uitvoerende bestuursleden. Wat betreft nationaliteiten bestaat de Raad van Bestuur uit zeven bestuurders met de Belgische nationaliteit, twee bestuurders met de Zwitserse nationaliteit, een bestuurder met de Belgisch-Indiase nationaliteit, een bestuurder met de Duitse nationaliteit en een bestuurder met de Spaanse nationaliteit.

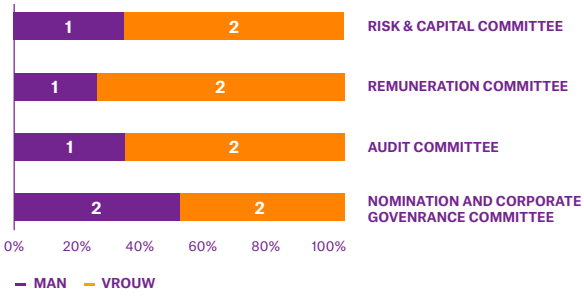
Per 31 december 2024 bestond het Executive Committee van Ageas uit zes mannelijke en twee vrouwelijke leden, allen met Belgische nationaliteit. Tijdens de jaarlijkse update aan de Raad van Bestuur wordt voor de opvolgingsplanning speciale aandacht besteed aan diversiteit.

In de onderstaande grafieken wordt de genderverdeling binnen de Raad en zijn subcomités in de loop der tijd weergegeven. Deze informatie belicht veranderingen in de vertegenwoordiging van verschillende geslachten, en geeft inzicht in hoe diversiteit binnen de Raad en zijn subcomités is geëvolueerd.

Genderverdeling raad van bestuur doorheen de jaren



Genderverdeling comités van raad van bestuur in 2024



7.1.3 Ervaring met duurzaamheidsthema's

Op basis van de uitkomst van de dubbele materialiteitsbeoordeling is aan de leden van de Raad van Bestuur gevraagd om een indicatie te geven van hun geschatte expertiseniveau in de onderstaande specifieke zaken die als van specifiek belang voor Ageas zijn geïdentificeerd en om relevante trainingen, praktische ervaring of middelen op te sommen die hun expertise in deze zaken hebben vergroot:

- Veranderingen in klantbehoeften en distributiekanalen;
- Gegevensbescherming;
- Beveiligingslandschap;
- Bedrijfscultuur, ethiek en zakelijk gedrag;
- De effecten van klimaatverandering en de gevolgen daarvan voor zowel de verzekerings- als de investeringsactiviteiten;
- Evolutie en trends in ESG-gerelateerde investeringskwesties (bijv. producten zoals groene obligaties);
- Nieuwe technologie binnen de verzekeringssector;
- Wetgevingsupdates en nieuwe regelgeving binnen de verzekeringssector;
- Mensen- en arbeidsrechten;
- De milieueffecten (biodiversiteit, water, vervuiling, circulariteit) op zowel de verzekerings- als de investeringsactiviteiten.

De collectieve uitkomst van deze beoordeling geeft aan dat de meerderheid van de niet-uitvoerende leden heeft bevestigd over een voldoende niveau van expertise te beschikken (geacht voldoende te zijn om taken in de Raad van Bestuur van Ageas uit te voeren) in alle bovengenoemde zaken. Voor de meerderheid van de bovengenoemde zaken hebben ten minste twee leden aangegeven een hoog niveau van expertise te hebben, en ten minste één lid voor elke zaak

7.1.4 Governance met betrekking tot duurzaamheidsthema's

Management

Voor de implementatie van de Impact24-strategie en het bereiken van de duurzaamheidsdoelstellingen heeft het Chief Development en Sustainability Office (CDSO) toezicht op alle transversale initiatieven op het gebied van technologie, bedrijfsontwikkeling en duurzaamheid binnen de Groep, inclusief klimaatgerelateerde aspecten. Vanaf april 2024 vallen deze domeinen onder het beheer van de MD Business Development als onderdeel van het Executive Committee.
Bovendien heeft Ageas specifieke stuurgroepen opgericht die gericht zijn op het verankeren van duurzaamheid in haar activiteiten, waarbij verschillende uitvoerende leden leidende rollen op zich nemen en senior vertegenwoordiging hebben binnen de entiteiten.

- **De ESG Steerco** waarvan de CEO het voorzitterschap heeft gedelegeerd aan de MD Business Development en mede-voorzitter CDSO. Het speelt een cruciale rol in het sturen van de duurzaamheidsstrategie van het bedrijf en is verantwoordelijk voor het integreren van ESG-factoren in de besluitvormingsprocessen van het bedrijf.

14. Artikel 7/86 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen

- **Het Ageas Investment Committee (AGICO)** wordt geleid door de MD Reinsurance en Investments en omvat leden zoals de Group Chief Investment Officer (CIO), de Group Chief Financial Officer (CFO) en de Group Chief Risk Officer (CRO). Dit maandelijkse comité bespreekt en neemt strategische beslissingen met betrekking tot de activamix en alle gerelateerde onderwerpen en is verantwoordelijk voor het risicobeheer van de investeringen. Het AGICO valideert en superviseert de publicatie en implementatie van onder andere het Kader voor verantwoord beleggen van Ageas zoals het van toepassing is op het niveau van de operationele bedrijven. Het heeft ook een adviserende rol ten aanzien van de investeringen van de joint ventures in Europa (Türkiye) en Azië.

- Het **CSRD Steering Committee,** dat voor het eerst werd geïntroduceerd in 2023 en wordt voorgezeten door de groep CFO en CDSO, is gewijd aan het toezicht op niet-financiële rapportage.

In de dagelijkse activiteiten speelt de afdeling duurzaamheid van de groep een cruciale rol bij het definiëren en implementeren van de duurzaamheidsstrategie, in samenwerking met sterke lokale, gedecentraliseerde betrokkenheid via een netwerk van ambassadeurs die de verschillende interne afdelingen vertegenwoordigen en zich uitstrekken over de lokale entiteiten. Dit heeft gezorgd voor een soepele en snelle integratie van de relevante duurzaamheidsprincipes in de dagelijkse processen.

Toezicht

Zoals beschreven in de referentievoorwaarden in de corporate governance verklaring, heeft de Raad van Bestuur van Ageas de ultieme verantwoordelijkheid voor het toezicht op en het aanpakken van de geïdentificeerde materiële impacten, risico's en opportuniteiten (IRO's) en ervoor te zorgen dat deze adequaat worden weerspiegeld in de ESG-strategie, het beleid, de beslissingen over grote transacties en het risicobeheerproces van Ageas. Ze zorgen ervoor dat de strategie is afgestemd op de visie, missie en waarden van Ageas, evenals de verwachtingen en belangen van de stakeholders die zijn vastgesteld in de materialiteitsbeoordeling en de Impact24- en Elevate27-doelstellingen. Ze zorgen er ook voor dat de strategie de lange termijn trends en uitdagingen in de externe omgeving weerspiegelt, zoals klimaatverandering, sociale ongelijkheid, digitale transformatie en regelgevende veranderingen, waarbij rekening wordt gehouden met de afwegingen die gepaard gaan met de impacten, risico's en opportuniteiten, terwijl de korte- en lange termijn doelstellingen van Ageas in balans worden gehouden.

De lijst van de materiële IRO's die door de administratieve, management- en toezichthoudende organen en hun relevante committees tijdens de verslagperiode zijn behandeld, waren de onderwerpen die als materieel werden beschouwd als onderdeel van de DMA (zie sectie 5.4 Uitkomst van de DMA) en impactgebieden die zijn geïdentificeerd als onderdeel van Impact24 in hoofdstuk 6 Strategie en Bedrijfsmodel.

De materiële IRO's worden weerspiegeld in het beleidskader van Ageas, waarvoor de Raad van Bestuur uiteindelijk verantwoordelijk is voor het definiëren en toezicht houden op de naleving van alle beleidslijnen en voor het onderschrijven van de principes, wat blijkt uit hun validatie. Het Executive Committee is verantwoordelijk voor de uitvoering van de beleidslijnen en de bijbehorende principes. De Chief Executive Officer, het senior management en het lijnmanagement op groepsniveau en van elke dochteronderneming zijn verantwoordelijk voor het waarborgen dat de medewerkers onder hun toezicht de beleidslijnen van Ageas naleven, evenals de regels en voorschriften, inclusief interne beleidslijnen, op hun locaties.

Binnen de Raad van Bestuur nemen vier subcommitees elk een specifieke rol op zich met betrekking tot duurzaamheid:

- Het Benoeming en Corporate Governance Committee doet aanbevelingen over milieu- en maatschappelijke kwesties naast governancekwesties en duurzaamheid KPI's;
- Het Remuneration Committee adviseert over hoe duurzaamheid kan worden opgenomen in de prestatie-KPI's (voor meer informatie zie sectie 7.7 Verslag van het Remuneration Committee);
- Het Risk en Capital Committee volgt de definitie en monitoring van ESG-risico's op (zie sectie C Risicobeheer);
- Het Audit Committee is verantwoordelijk voor het beoordelen, herzien en goedkeuren van de jaarlijkse financiële overzichten en de geconsolideerde jaarlijkse duurzaamheidsrapportage

De Raad van Bestuur en zijn comités monitoren de prestaties en de voortgang van het bedrijf door middel van regelmatige rapporten van het Executive Committee en de interne en externe stakeholders. Bronnen van informatie omvatten de resultaten van de materialiteits-beoordeling, het zorgvuldigheidsproces, de duurzaamheidsprestatie-indicatoren, de activiteiten voor betrokkenheid van stakeholders en de externe assurance- en verificatierapporten. De informatie wordt periodiek door afdelingsvertegenwoordigers aan de Raad gepresenteerd en besproken in verschillende formaten, zoals bestuursdocumenten, managementrapporten, dashboards, presentaties en workshops. De informatie wordt ook gebruikt om het beleid, de acties, de meetwaarden en de doelstellingen te ontwikkelen en te herzien om de materiële IRO's aan te pakken.

De Raad van Bestuur en het Executive Committee voeren ook periodieke beoordelingen van de strategie en het bedrijfsplan uit en passen deze indien nodig aan om de veranderende omgeving en de opkomende IRO's van grote transacties, zoals overnames, desinvesteringen, partnerschappen en investeringen. De intern ontwikkelde Horizon Scan van de groep stelt Ageas in staat om continu de meest significante opkomende trends en risico's te monitoren, die als ruggengraat dienen voor de reflecties rond Elevate27 en de toekomst.

Daarnaast weerspiegelt de emerging risk radar de gebieden die als het meest relevant worden beschouwd voor zowel de industrie als de strategie, bedrijfsactiviteiten en het model van Ageas. Dit hulpmiddel ondersteunt de administratieve, management- en toezichthoudende organen bij het identificeren en monitoren van de relevante opkomende trends en risico's en hun onderlinge verbanden. De radar wordt regelmatig bijgewerkt en besproken op verschillende niveaus van governance, waaronder het Group Risk Committee, het Executive Committee en de Raad van Bestuur. Door gebruik te maken van de emerging risk radar kan Ageas ervoor zorgen dat de onderneming is voorbereid op de uitdagingen en opportuniteiten van de toekomst, en dat het kan aanpassen en innoveren in een veranderende omgeving.

7.2 Vergaderingen van de Raad van Bestuur en Committee – Aanwezigheden en behandelde onderwerpen

De Raad van Bestuur kwam in 2024 dertien keer bijeen, inclusief één vergadering zonder de aanwezigheid van de uitvoerende leden (behalve de CEO die een deel van de vergadering bijwoonde) om hun beoordeling te bespreken. Aanwezigheidsdetails en informatie over de behandelde onderwerpen zijn hieronder te vinden.

De referentievoorwaarden, de rol en verantwoordelijkheden van elk Advisory Board Committee zijn beschreven in het Ageas Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op de website van Ageas.

De Belgische Corporate Governance Code is gebaseerd op het 'pas toe of leg uit'-principe. Dat betekent dat bedrijven de Code moeten naleven of in de 'Corporate Governance Statement' moeten uitleggen waarom ze hiervan afwijken.

	Raad van bestuur (1)			Vergaderingen Auditcommittee		Vergaderingen Corporate governance committee		Vergaderingen Remuneration committee		Vergaderingen Risk & Capital Committeeen	
Naam	Gehouden (3)	Bijgewoond (6)		Gehouden (2)(3)	Bijgewoond (6)	Gehouden (3)	Bijgewoond (6)	Gehouden (3)	Bijgewoond (6)	Gehouden (2)	Bijgewoond (6)
Bart De Smet (voorzitter Raad van bestuur en Nomination & Corporate Governance Committee)	13	13	100%			3	3				
Yvonne Lang Ketterer (Vice-Voorzitter van raad van bestuur en Risk & Capital Committee)(5)	13	11	85%			3	3			5	4
Katleen Vandeweyer (Voorzitter van Remuneration Committee) (5)	13	11	85%	5	5	1	1	2	2		
Sonali Chandmal (4)	13	12	92%	2	2			1	1		
Alicia Garcia Herrero	13	13	100%							5	5
Jean-Michel Chatagny	13	13	100%					1	1	5	5
Carolin Gabor (4)	13	13	100%					1	1		
Hans De Cuyper (CEO)	13	13	100%								
Wim Guilliams (CFO)	12	12	100%								
Nieuwe leden Raad van Bestuurd per 15 Mei 2024 (vergarderingen sinds Algemene vergadering)											
Xavier de Walque (Voorzitter of the Audit Committee)	7	7	100%	2	2	1	1				
Françoise Lefèvre	7	7	100%					1	1		
Christophe Vandeweghe (CRO)	7	7	100%								
Leden waarvan het mandaat ten einde kwam per 15 Mei 2024 (vergarderingen gehouden tot Algemene vergadering)											
Richard Jackson	6	6	100%	3	3	2	2				
Jane Murphy	6	6	100%			2	2	1	1		
Lucrezia Reichlin	6	5	83%	3	1						
Emmanuel Van Grimbergen (CRO)	5	5	100%								

(1) Inclusief één vergadering van de Raad van Bestuur met de overige leden van het Executive Committee (en de heer De Cuyper, gedeeltelijk)
(2)Daarnaast was er een de gezamenlijke vergadering RCC/AC.
(3) Vergaderingen gehouden sinds het lid toegetreden is bij Raad van Bestuur of Committee
(4) Mrs Chandmal trad toe tot het Audit Committee en werd vervangen door Mrs Gabor in het Remuneration Committee vanaf Juni 2024
(5) Mr. de Walque en Mrs Vandeweyer traden toe in het Nomination and Corporate Governance Committee in Juni 2024
(6) Van de leden van de Raad van Bestuur wordt verwacht dat zij jaarlijks ten minste 80% van de vergaderingen bijwonen.

In 2024 behandelde de Raad van Bestuur onder meer de volgende zaken:

- De nieuwe strategiecyclus Elevate27;
- De lopende ontwikkelingen bij elk van de bedrijfsonderdelen van Ageas;
- De voorbereiding van de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders;
- De geconsolideerde financiële halfjaar- en jaarverslagen;
- Het Jaarverslag 2023 en de verplichte rapportage aan de NBB (waaronder de RSR-, SFCR-, SOGA-, en ORSA verslagen, en quarterly Key- en Emerging Risk-rapportages), en updates over en goedkeuring van beleidsmaatregelen binnen het beleidskader voor bedrijfsrisicobeheer;
- Het DPO-verslag;
- Het Outsourcing-verslag;
- Het Model Validatie-advies;
- Het budget over de cyclus 2025-2027;
- Dividend-, kapitaal- en solvabiliteitszaken van de onderneming;
- De opvolgingsplanning van de Raad van Bestuur en het Executive Management;
- Het functioneren van het Executive Committee en het Management Committee;
- Het bezoldigingsbeleid;
- De beoordeling van de onafhankelijke controlefuncties;
- Diverse fusie- en overnamedossiers;

- Specifieke aangelegenheden op het gebied van herverzekering: governance, financiën, risicobereidheid, kapitaalallocatie, bedrijfssplan, waaronder de oprichting van een Zwitsers filiaal,
- Het Interne Model;
- De impact van sanctiemaatregelen;
- Evaluatie en goedkeuring van beleid, met bijzondere aandacht voor de tenuitvoerlegging van met CSRD verband houdende aangelegenheden en vereisten;
- Duurzaamheidsthema's, waaronder de dubbele-materialiteitsbeoordeling, de ontwikkeling van het regelgevingslandschap en de integratie van duurzaamheid in de strategie.

De leden van het Executive Committee brachten tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur verslag uit over de resultaatontwikkeling en de algemene prestaties van de verschillende activiteiten.

Tijdens de vergadering die zonder de leden van de Executive Committee werd gehouden, werden de volgende zaken besproken en besloten:
- De individuele (kwantitatieve en kwalitatieve) doelstellingen voor 2024 voor de leden van het Executive Committee;
- De doelstellingen voor de business KPI's 2024;
- De beoordeling van de resultaten van de individuele doelstellingen en de business KPI's 2023;
- De individuele Short-Term Incentive (STI) en Long-Term Incentive (LTI) van de leden van het Management Committee en het Executive Committee op basis van de bovenvermelde beoordeling.

7.2.1 Het Nomination and Corporate Governance Committee

In 2024 vergaderde het Nomination and Corporate Governance Committee drie keer. De volgende zaken zijn aan de orde geweest:

- De opvolgingsplanning van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.
- De beoordeling van nieuwe kandidaten voor de Raad van Bestuur met het oog op de Algemene Vergadering van 2024.
- De agenda van organisatie van de gewone en buitengewone Algemene Vergaderingen in 2024.
- De competentiematrix van de Raad van Bestuur.
- De collectieve beoordeling van de Raad van Bestuur.
- De individuele beoordeling van de niet uitvoerende bestuurslid.
- De beoordeling van het Corporate Governance Charter.

De CEO woonde de vergaderingen bij, behalve tijdens besprekingen met betrekking tot zijn eigen situatie. De voorzitter rapporteerde na elke vergadering over deze onderwerpen aan de Raad van Bestuur en diende de aanbevelingen van het Committee in bij de Raad van bestuur voor de uiteindelijke besluitvorming

7.2.2 Het Audit Committee

Het Audit Committee is in 2024, naast twee gezamenlijke vergadering met het Risk & Capital Committee, vijf keer bijeengekomen. De CEO, de CFO en de CRO, de interne auditor en de externe auditors woonden de vergaderingen bij. De volgende zaken zijn aan de orde geweest:
- Het bewaken van de integriteit van de halfjaarlijkse en jaarlijkse geconsolideerde financiële rapportering, inclusief de toelichting, de consequente toepassing van of wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, de consolidatiescope, de kwaliteit van het afsluitingsproces en belangrijke punten die door de CFO of de externe auditors werden aangedragen;
- Het bewaken van de bevindingen en aanbevelingen van de interne en externe auditors over de kwaliteit van de interne audit en het boekhoudproces;
- Toezicht op de vooruitgang die is geboekt bij de tenuitvoerlegging van de CSRD-rapportage;
- Procedure met het oog op de vernieuwing van de externe accountant voor de financiële verslaglegging en de benoeming van de externe accountant voor de niet-financiële verslaglegging;
- Het beoordelen van de plannen interne en externe audit en rapportering;
- Het beoordelen van het ontwerp en de operationele doeltreffendheid van het systeem voor interne controle in het algemeen en van het risicobeheersysteem in het bijzonder;
- De beoordeling van de Internal Audit-functie.

Tijdens de gemeenschappelijke vergadering met het Risk and Capital Committee bespraken de leden:

- Vernieuwing van het mandaat van de externe accountants.
- Het Emerging Trends Report van 2024.
- Het rapport met de prestaties van de eerste 9 maand van 2024

De voorzitter van het Audit Committee had regelmatige een-op-een besprekingen met de interne en externe auditor. Hij bracht over deze beraadslagingen van het Committee verslag uit aan de Raad van Bestuur en presenteerde de aanbevelingen van het Audit Committee aan de Raad van Bestuur ten behoeve van de besluitvorming.

7.2.3 Het Remuneration Committee

Informatie over de samenstelling en de besproken onderwerpen van het Remuneration Committee is te vinden in het remuneratieverslag in sectie 7.7.

7.2.4 Het Risk & Capital Committee

Het Risk & Capital Committee kwam, inclusief één gezamenlijke vergadering met het Audit Committee, zes keer bijeen. De vergaderingen werden bijgewoond door de leden van het Executive Committee.

De volgende zaken zijn in 2024 in het Risk & Capital Committee aan de orde geweest:

- Het monitoren van het risicobeheer van de groep op basis van managementrapporten en beheer van het herverzekeringsrisico.
- Het monitoren van de prestaties van het vermogensbeheer, per segment en per beleggingscategorie, met inbegrip van herverzekeringsactiviteiten.
- Het bewaken van de kapitaalallocatie en de solvabiliteit van de Ageas Groep en van de herverzekeringsactiviteiten.
- Het bewaken van de belangrijkste risico's en nieuwe risico's voor de groep en de herverzekeringsactiviteiten.
- Het beoordelen van de risicobeleidslijnen opgesteld door het management.
- De bedrijfsrisico's, met specifieke sessies per segment en voor de herverzekeringsactiviteiten.
- Het rapport inzake informatiebeveiliging.
- De rapporten van de Actuariële functies.
- Wijzigingen in het Solvency II-model en het Model Validation-advies.
- De IR-gevoeligheden.
- De beoordeling van de Compliance-functie, de Actuariële functie en de Risico-functie.

Naast de leden van het Executive Committee, woonden het hoofd van de Actuariële functie, de directeur Compliance en het hoofd van Finance alle of een aantal van de vergaderingen bij. De Voorzitter van het Risk & Capital Committee rapporteerde na elke vergadering over bovengenoemde zaken aan de Raad van Bestuur en adviseerde de Raad van Bestuur zo nodig ten behoeve van de besluitvorming.

7.3 Evaluatie van de Raad van Bestuur

De evaluatie van de raad van bestuur werd in 2024 uitgevoerd via een intern proces dat voornamelijk gebaseerd was op het individuele beoordelingsformulier voor de niet-uitvoerende bestuurders, de uitkomst van de collectieve competentiematrix en de interviews van de voorzitter met elk van de bestuursleden afzonderlijk.

Belangrijke overwegingen die hieruit naar voren kwamen, zijn de volgende:

- Er is over het algemeen een hoge betrokkenheid van de bestuursleden in termen van voorbereiding, aanwezigheid en actieve deelname;
- Er is een hoog niveau van vertrouwen dat open discussies mogelijk maakt, inclusief over gevoeligere onderwerpen;
- De hoge kwaliteit van het Executive Committee;
- De hoge mate van coherentie in de Raad van Bestuur tussen de niet-uitvoerende leden en het executive team;

Het vereiste niveau van expertise wordt als voldoende tot hoog beschouwd. In dit opzicht moet worden benadrukt dat voor niet-uitvoerende leden het niveau van expertise meer moet worden gewaardeerd in relatie tot het vermogen om het management uit te dagen in de betreffende zaken. De geconsolideerde uitkomst van de competentiematrix leidt tot de volgende conclusies:

- Voor alle zaken gaf ten minste een meerderheid van de bestuursleden aan voldoende of hoog niveau van expertise te hebben;
- Voor 16 van de 29 zaken gaf een meerderheid van de bestuursleden aan een hoge expertise te hebben;
- Voor alle zaken gaf ten minste één niet-uitvoerend lid aan een hoog niveau van expertise te hebben.

Tijdens de bestuursvergadering werden enkele kleine suggesties voor verdere verbetering van het functioneren van de Raad besproken, gebaseerd op de algemene conclusies en input die tijdens de interviews werden ontvangen.

7.4 Het Executive Committee

Informatie omtrent de samenstelling en wijzigingen van het Executive Committee kan gevonden worden in sectie 7.7.2.2.

7.5 Risk Management en interne controles op duurzaamheids-rapportage

Effectieve interne controles zijn essentieel voor ondernemingen om te voldoen aan de nieuwe rapportagevereisten en de toegenomen verwachtingen betreffende ESG-risicobeheer. Om de risico's in verband met onvolledige of onjuiste ESG-openbaarmaking te beperken, past Ageas een reeks interne controles toe om ervoor te zorgen dat informatie volledig, nauwkeurig en integer wordt gerapporteerd. Het huidige controlekader van Ageas wordt voortdurend verbeterd om de kwaliteit van de gegevens en de dekking van de narratieven te verbeteren.

Toepassingsgebied, belangrijkste kenmerken en componenten van de processen voor risicobeheer en interne controle

De risicobeheer- en interne controleprocessen van Ageas met betrekking tot duurzaamheidsrapportage omvatten verschillende belangrijke componenten, waaronder risicoidentificatie, -beoordeling, -beperking en -bewaking. Belangrijke kenmerken zijn regelmatige risicobeoordelingen, integratie van duurzaamheidscriteria in algemene risicobeheerprocessen en continue monitoring en actualisering van controles om opkomende risico's aan te pakken.
De gevolgde risicobeoordelingsbenadering omvat periodieke monitoring van bedrijven, technische controles van berekeningen, consistentiecontroles en trendanalyse. Risico's worden geprioriteerd op basis van de impact en waarschijnlijkheid van onnauwkeurige conclusies als gevolg van ontbrekende informatie.

Belangrijkste vastgestelde risico's en beperkingsstrategieën

De belangrijkste vastgestelde risico's zijn de kans op ontbrekende gegevens, verkeerde interpretatie van gegevens en vertragingen in de rapportagetermijnen. Beperkingsstrategieën omvatten:

- Toezicht op openbaar gemaakte informatie
- Het uitvoeren van technische controles op berekeningen
- Consistentiecontroles waarbij resultaten worden vergeleken
- Trendanalyse om uitschieters te detecteren in vergelijking met het verleden
- Een centrale begrippenlijst waarin de definities van gebruikte termen worden beschreven

De bevindingen van de risicobeoordeling en de interne controles worden via de data-eigenaren en controlevalidatoren geïntegreerd in relevante interne functies en processen. Dit zorgt ervoor dat de duurzaamheidsrapportage accuraat is en in overeenstemming is met de algemene bedrijfsdoelstellingen.

Periodieke rapportage

De bevindingen worden periodiek gerapporteerd, in overeenstemming met de frequentie van de controles. De resultaten van de monitoring, technische controles, consistentiecontroles en trendanalyse worden gerapporteerd aan de bestuurs-, beheers- en toezichthoudende organen, zodat zij op de hoogte zijn van de processen voor risicobeheer en interne controle en weloverwogen beslissingen kunnen nemen over de duurzaamheidsrapportage.

7.5.1 Verklaring inzake zorgvuldigheid

Ageas zet zich in voor het handhaven van verantwoordelijke bedrijfsvoering in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Ageas, als financieel gereguleerde (her)verzekeringsgroep, zal duurzaamheid zorgvuldigheid uitvoeren op haar eigen activiteiten, de activiteiten van haar dochterondernemingen en die van haar zakenpartners binnen het upstream-deel van de waardeketen (toeleveringsketen). Deze aanpak weerspiegelt het zich ontwikkelende wetgevingskader en de erkenning door Ageas van internationaal erkende normen op het gebied van duurzaamheid zorgvuldigheid.

Naarmate de regelgeving op dit gebied blijft evolueren, zal Ageas actief blijven werken aan het verbeteren van haar bestaande duurzaamheid zorgvuldigheidspraktijken om ervoor te zorgen dat deze in lijn blijven met de regelgeving.

De bestaande duurzaamheid zorgvuldigheidspraktijken van Ageas met betrekking tot verschillende stakeholders zijn in de volgende tabel weergegeven.

Duurzaamheid zorgvuldigheid component	Afdeling in duurzaamheidsverslag
Integratie van duurzaamheid zorgvuldigheid in governance, strategie, bedrijfsmodel	• Identificeren en beoordelen van nadelige effecten op mensen en milieu via DMA (5.3) • Ontwerpen van strategie en bedrijfsmodel (6.3.2) • Governance over duurzaamheidskwesties (7.2) • Risicomanagement (7.6)
Betrokkenheid bij getroffen stakeholders	• Ontwerpen van strategie en bedrijfsmodel (6.3.2) • Beheer van relaties met leveranciers (11.7) • Identificeren en beoordelen van nadelige effecten op mensen en milieu via DMA (5.3) • Betrokkenheid van werknemers (9.2) • Betrokkenheid van klanten (10.3) • Verantwoord beleggingskader (12.1)
Identificeren en beoordelen van nadelige effecten op mensen en milieu, d.m.v. risico gebaseerde benadering	• Klachtenkanalen voor werknemers (9.5) en klanten (10.4) • Verantwoord beleggingskader (12.1) • Beheer van relaties met leveranciers (11.7) • EU-taxonomie (8.4)
Passende maatregelen nemen om geïdentificeerde nadelige effecten aan te pakken (voorkomen, beperken, beëindigen en/of herstellen)	• Aanpakken van klimaatverandering (8.2) • Aanpakken van eigen personeel (9.7; 9.8; 9.9) • Aanpakken van klanten (10.5) • Aanpakken van zakelijk gedrag, informatiebeveiliging en data privacy (11) • Fraudepreventie (11.2 + 11.4) • Sanctiebeleid (11.2)
Effectiviteit van acties volgen en communiceren	• Acties op klimaatverandering (8.3) • Acties op eigen personeel (9) • Acties op klanten (10.3; 10.5) • Acties op investeringen – AuM (12.1)

7.6 Geconsolideerde informatie met betrekking tot de implementatie van de EU Overnamerichtlijn en het Ageas Jaarverslag

Voor juridische doeleinden verklaart de Raad van Bestuur hierbij dat het Ageas Jaarverslag 2024 is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke regels ter implementatie van de EU Overnamerichtlijn die op 1 januari 2008 in België van kracht werd. De Raad geeft hierbij de volgende toelichtingen met betrekking tot de respectieve elementen die onder deze regels moeten worden behandeld:

- Uitgebreide informatie over de huidige kapitaalstructuur is te vinden in toelichting 16 Aandelenkapitaal en toelichting 12 Achtergestelde verplichtingen in de Ageas Geconsolideerde Jaarrekening 2024;
- Beperkingen op de overdracht van aandelen gelden alleen voor preferente aandelen (indien uitgegeven) en de effecten beschreven in toelichting 12 Achtergestelde verplichtingen in de Ageas Geconsolideerde Jaarrekening 2024;
- Ageas vermeldt in toelichting 29 Juridische structuur van de Geconsolideerde Jaarrekening evenals onder de kop 'Specificaties van eigen vermogen – Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de balansdatum' in de Ageas SA/NV Bedrijfsjaarrekening eventuele grote deelnemingen van (derde) partijen die de drempel overschrijden die is vastgelegd door de wet in België en door de statuten van Ageas SA/NV;
- Er zijn geen bijzondere rechten verbonden aan uitgegeven aandelen anders dan die vermeld in toelichting 16 Aandelenkapitaal en toelichting 12 Achtergestelde verplichtingen in de Ageas Geconsolideerde Jaarrekening 2024;
- Aandelenoptie- en aandelenkoopplannen, indien aanwezig, worden uiteengezet in toelichting 26 sectie 6.2 Aandelen- en aandelen gebonden incentiveplannen voor werknemers in de Ageas Geconsolideerde Jaarrekening 2024. De Raad van Bestuur beslist over de uitgifte van aandelenplannen en opties, indien van toepassing, onder voorbehoud van lokale wettelijke beperkingen
- Behalve voor de informatie verstrekt in toelichting 16 Aandelenkapitaal, toelichting 32 Verbonden partijen en toelichting 12 Achtergestelde verplichtingen in de Ageas Geconsolideerde Jaarrekening 2024, is Ageas niet op de hoogte van enige overeenkomst tussen aandeelhouders die de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten zou kunnen beperken;
- Bestuursleden worden gekozen of verwijderd door een meerderheid van de stemmen uitgebracht op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ageas SA/NV. Elke wijziging van de statuten vereist dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een resolutie in die zin aanneemt. Als minder dan 50% van de aandeelhouders vertegenwoordigd is, moet een tweede vergadering worden bijeengeroepen, die de resolutie met 75% van de stemmen kan aannemen zonder dat een aanwezigheidsquorum vereist is;
- De Raad van Bestuur van Ageas is bevoegd om zowel aandelen uit te geven als in te kopen, in overeenstemming met de machtigingen verleend door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ageas SA/NV. De huidige machtiging met betrekking tot de aandelen van Ageas SA/NV loopt af op 28 mei 2026;
- Met uitzondering van de aan aandelen gekoppelde incentiveplannen en de lange termijn incentiveplannen voor het management, is Ageas SA/NV geen directe partij bij enige belangrijke overeenkomst die van kracht zou worden, gewijzigd en/of beëindigd zou worden als gevolg van een verandering van controle over het bedrijf als gevolg van een openbaar overnamebod. Echter, bepaalde van haar dochterondernemingen zijn onderworpen aan dergelijke clausules in geval van een directe en/of indirecte verandering van controle;
- Ageas SA/NV heeft geen overeenkomst gesloten met haar bestuursleden of werknemers die de uitbetaling van een speciale ontslagvergoeding zou toestaan in geval van beëindiging van het dienstverband als gevolg van een openbaar overnamebod;
- Er zijn geen verschillende aandelenklassen of preferente aandelen uitgegeven. Aanvullende informatie over Ageas-aandelen is te vinden in het Aandelenkapitaal van de Geconsolideerde Jaarrekening
- Aandeelhouders van Ageas zijn verplicht om aan bepaalde meldingsvereisten te voldoen wanneer hun aandeelhouderschap bepaalde drempels overschrijdt of onder bepaalde drempels daalt, zoals voorgeschreven door de Belgische wetgeving en de statuten van Ageas SA/NV. Aandeelhouders moeten het bedrijf en de FSMA op de hoogte stellen wanneer hun aandeelhouderschap meer dan 3% of 5% van de stemrechten of een veelvoud van 5% overschrijdt of daalt. Ageas publiceert dergelijke informatie op zijn website.

Transacties met verbonden partijen

Met de implementatie van de tweede Aandeelhoudersrichtlijn (SRD II) binnen het Belgische juridische regime, werd het regime dat van toepassing is op transacties met verbonden partijen (RPT Regime) versterkt, met als hoofddoel het beschermen van de beursgenoteerde entiteiten en hun aandeelhouders tegen ongepaste invloed en het voorkomen van de directe of indirecte onttrekking van waarde uit beursgenoteerde entiteiten door partijen die aan hen verbonden zijn, ten nadele van hun aandeelhouders.

Het RPT Regime dekt transacties tussen Ageas SA/NV of een van haar dochterondernemingen en een verbonden partij van Ageas SA/NV. Er moet worden opgemerkt dat er uitzonderingen zijn op het RPT, zoals intra groep transacties die buiten de scope vallen. De transacties die binnen het RPT Regime vallen, moeten voldoen aan strikte transparantieverplichtingen en vereisen de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur, en er moet een bijgewerkt register van worden bijgehouden.

De nodige maatregelen zijn geïmplementeerd om regelmatig het bestaan en de gerelateerde informatie over dit soort transacties te beoordelen, inclusief een jaarlijkse beoordeling die wordt gepromoot aan de leden van de Raad van Bestuur, zodat potentiële RPT's kunnen worden geïdentificeerd. Voor gedetailleerde informatie over de transacties met verbonden partijen, zie toelichting 32 Verbonden Partijen.

7.7 Rapport van het Remuneration Committee

Namens het Remuneration Committee ben ik verheugd het Bezoldigingsverslag voor 2024 te presenteren.

Het Remuneration Committee is van mening dat afstemming tussen het doel van Ageas, de langetermijnstrategie en ons bezoldigingsbeleid voor leidinggevenden van cruciaal belang is. Als 'Supporter of your life' streeft Ageas ernaar sociale en economische waarde te creëren voor zijn klanten, medewerkers, partners, investeerders en de samenleving als geheel. Als verzekeraar is het onze rol om klanten in elke fase van hun leven te helpen risico's met betrekking tot eigendom, ongevallen, leven en pensioenen te beperken.

In 2024 werd toenemende volatiliteit en onzekerheid waargenomen als gevolg van de geopolitieke omgeving en de toenemende impact van klimaatverandering. Geopolitieke spanningen leidden tot verstoringen in handel en internationale betrekkingen, terwijl klimaatverandering weersomstandigheden verergerde, wat leidde tot wijdverspreide schade en economische verliezen. In deze steeds uitdagendere omgeving is het doel en de verantwoordelijkheid van Ageas als verzekeraar nog nooit zo belangrijk geweest, door onze klanten de zekerheid van 'gemoedsrust' te bieden in hun dagelijks leven en toekomstige ondernemingen.

Ons bezoldigingsbeleid is ontworpen om getalenteerde individuen aan te trekken, te ontwikkelen en te behouden die de groep kunnen helpen navigeren in deze complexe en mondiale omgeving. Ageas streeft ernaar zijn sterke cultuur in bezoldigingen te weerspiegelen, waarde te creëren voor alle stakeholders en een werkomgeving te creëren waarin mensen kunnen slagen.

"Onze verloningsresultaten voor 2024 weerspiegelen een jaar van sterke prestaties voor Ageas. De implementatie van een vernieuwd lange termijn-incentiveplan zorgt voor voortdurende afstemming op onze strategie en aandeelhoudersbelangen."

Katleen Vandeweyer
Voorzitter van het Remuneration Committee

Dit rapport beschrijft hoe de prestaties van 2024, tegen de financiële en niet-financiële doelstellingen, worden weerspiegeld in de bezoldiging van de directie. Het bezoldigingsrapport wordt in drie delen gepresenteerd, naast deze brief:

- De toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2024.
- De bezoldigings- en prestatie-uitkomsten voor 2024.
- Het bezoldigingsbeleid in een oogopslag, dat het bezoldigingskader schetst dat van toepassing is op de bezoldiging voor het uitvoerend management en de niet-uitvoerende bestuurders.

Evolutie van het bedrijf in 2024

2024 markeerde het 200-jarig bestaan van Ageas. Sinds 1824 biedt de Belgische entiteit, AG, verzekeringen en waarborgen aan ten behoeve van haar klanten, en speelt een vitale rol in de Belgische samenleving. Deze mijlpaal met AG is gevierd met haar stakeholders, waarbij hun cruciale rol in ons succes werd erkend.

De nieuwe organisatie van het Executive Committee werd in 2024 volledig geïmplementeerd. Het Executive Committee omvat nu de vier bedrijfssegmenten – Europa, Azië, België en Herverzekering – naast een nieuwe rol van Managing Director Business Development.

Dit vernieuwde team, met nieuwe benoemingen die verschillende perspectieven brengen, verenigt de bedrijfs- en zakelijke besluitvorming.

In 2024 werd de strategische cyclus van Impact24 afgesloten en ging de opvolger, Elevate27, van start. Terugkijkend op de afgelopen drie jaar kan Ageas met vertrouwen stellen dat het zijn vermogen heeft getoond om te groeien en zich aan te passen aan onvoorspelbare marktomstandigheden. Dit aanpassingsvermogen was een belangrijke factor bij de ontwikkeling van de nieuwe strategie, Elevate27, die erop gericht is om te voldoen aan de evoluerende financiële en niet-financiële verwachtingen van haar stakeholders.

Bedrijfsprestaties in 2024

In 2024 zijn opnieuw sterke resultaten behaald, waarbij zowel financiële als niet-financiële doelstellingen zijn gehaald. De prestaties ten opzichte van de jaarlijkse **financiële doelstellingen** waren sterk en overtroffen de gestelde doelen voor de meeste maatregelen.

- De netto bedrijfswinst (NOR), de spread op het rendement op kapitaal (ROC-spread) en de vrije kasstroom van de holding (HFCF) overtroffen allemaal ruimschoots de doelstellingen van Ageas, terwijl de groeidoelstelling net onder het doelniveau lag.
- Op het niveau van de operationele bedrijven werd een zeer sterke prestatie waargenomen bij AG en Ageas UK overtrof ruimschoots alle doelstellingen, terwijl Ageas Portugal goed presteerde gezien de moeilijke marktomstandigheden. Het jaar werd gekenmerkt door aanzienlijke macro-economische en geopolitieke uitdagingen in Azië, met name China. Met historisch lage rentetarieven stond de regio onder kritische investeerderscontrole. De commerciële prestaties van China bleven sterk, met recordhoge premie-inkomsten.
- Ageas Re, opgericht in 2023, kende een sterke groei en diversifieerde zijn portefeuille verder in 2024. Ageas Re wordt nu erkend als een volwaardige verzekeringsoperatie en schrijft premies van derden in meer dan 50 landen. In 2024 balanceerde Ageas Re zijn eigendoms- en ongevallenportefeuilles, met een bruto geschreven premie (GWP) die steeg tot EUR 138 miljoen, een stijging van 250% op jaarbasis.

Wat betreft **niet-financiële prestaties** verwelkomde het Committee de voortdurende verbetering van onze doelstellingen voor stakeholders.

- De **competitieve Net Promotor Score (cNPS)** voor de Europese geconsolideerde entiteiten toonde aan dat Ageas Portugal onder de mediaan scoorde, AG boven de mediaan en Ageas UK behaalde opnieuw de topkwartieldoelstelling.
- De **betrokkenheid van medewerkers** steeg met zes punten tot 73%, een cijfer dat ruim boven de benchmarknormen van het hoogste kwartiel ligt. Dit weerspiegelt de voortdurende focus op personeelsontwikkeling en ondersteuning in het 'Great place to Grow'-plan. Op het niveau van de Raad van Bestuur is gendergelijkheid bereikt en de vrouwelijke vertegenwoordiging op het niveau van het Executive Committee evolueerde van 0 naar 25%, wat resulteerde in een Gender Diversity Index van 0,90. Ageas versterkte zijn inzet om de diversiteit in het senior management verder te verbeteren door een evenwichtige opvolgingslijn voor het senior managementteam te creëren. De Glass Ceiling Index, die het percentage vrouwen in het senior management meet ten opzichte van het totale percentage vrouwen in het bedrijf, vertoonde een aanzienlijke verbetering over de drie jaar van de strategische cyclus, van 50% naar 65%, bijna het gestelde doel van 70% bereikend.
- In het laatste jaar van Impact24 heeft Ageas aanzienlijke vooruitgang geboekt op het gebied van duurzaamheid. Deze inspanningen leidden tot verbeterde beoordelingen van twee **ESG-ratingbureaus**, terwijl drie beoordelingen stabiel bleven en één een lichte daling vertoonde. De bruto geschreven premie in duurzame producten overtrof het doel van 25% en bereikte het niveau van 29%. Investeringen in duurzame activa bedroegen EUR 14,6 miljard, wat het doel van EUR 13,7 miljard overtrof. Een toename van zakenreizen in de operationele koolstofemissies is waargenomen in vergelijking met voorgaande jaren. Vanaf 2024 is Ageas opgenomen in de Euronext BEL® ESG Index, die de top 20 Belgische beursgenoteerde bedrijven met de beste milieu-, sociale en governance praktijken identificeert. Bovendien ontving AG, de Belgische dochteronderneming, het prestigieuze EcoVadis platinumlabel, waarmee het bedrijf tot de top 1% best presterende bedrijven wereldwijd op het gebied van duurzaamheid behoort.

In termen van anorganische groei werd 2024 gekenmerkt door drie belangrijke gebeurtenissen:

- Ten eerste ging Ageas een overeenkomst aan met China Taiping Insurance Holdings (CTIH) om te investeren in haar volledig gecontroleerde dochteronderneming, Taiping Pension Co., Ltd (TPP), met een totale investering van RMB 1.075 miljoen. Na de transactie bezit Ageas 10% van het vergrote aandelenkapitaal van TPP.
- Ten tweede bereikte AG Real Estate, de meerderheidsaandeelhouder in Interparking, een overeenkomst met CriteriaCaixas om Saba, een belangrijke Spaanse speler in de sector van openbare parkeergarages, te integreren in Interparking.
- Ten slotte vormde Ageas in het VK een 20-jarige samenwerking met Saga plc, een specialist in diensten voor mensen van 50 jaar en ouder, voor de distributie van motor- en woningverzekeringsproducten voor particulieren. Tegelijkertijd verwierf Ageas UK Saga's Insurance Underwriting business, (AICL).[15]

Bezoldigingen 2024

- In 2024 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden van het Executive Committee, EUR10.984.934 tegenover de EUR 6.325.510 die in 2023 werd geregistreerd, wat de veranderingen in de Exco-structuur voor het jaar 2024 weerspiegelt.
- De Raad van Bestuur nam de verantwoordelijkheid op zich om de score van de bedrijfscomponent voor de jaarlijkse bonus te bepalen, die zij vaststelden op 160,8% bij het behalen van 100% van de doelstelling. De Raad evalueerde zorgvuldig de bedrijfsresultaten, zakelijke of functie gerelateerde prestaties en individuele prestatiestatistieken. Elk van deze aspecten speelde een cruciale rol bij het vormgeven van de uiteindelijke incentivecijfers voor het jaar.
- Tijdens de prestatieperiode voor het Long-Term Incentive Plan (LTIP) van 2020, positioneerde de relatieve Total Shareholder Return (TSR) zich onder het 25e percentiel van de peer groep. Deze prestatie betekende dat er geen toekenning van het LTI-plan 2020 plaatsvond die in 2021 onvoorwaardelijk zou worden.
- Bij het onderzoeken van de totale CEO-bezoldiging voor het jaar 2024 versus de gemiddelde werknemersbezoldiging, resulteert dit in een vergelijkende ratio van 32,5. Dit cijfer geeft inzicht in de verhouding tussen de bezoldiging van de hoogste leidinggevende en de bezoldiging die de gemiddelde werknemer ontvangt. In verhouding tot de laagste werknemersbezoldiging bij Ageas SA/NV resulteert dit in een vergelijkende ratio van 39,2.

Beleidsherziening en Aandeelhoudersconsultatie

Ageas hecht veel belang aan de betrokkenheid van zijn aandeelhouders en het opnemen van hun input in de agenda en discussies van het Remuneration Committee. Het Committee heeft onlangs het bezoldigingsbeleid herzien om ervoor te zorgen dat het voldoet aan de wettelijke vereisten en blijft stimuleren en belonen van sterke prestaties die in lijn zijn met de strategie van de groep.

Het bijgewerkte bezoldigingsbeleid omvat een herzien lange termijn-incentiveplan (LTIP), dat vanaf 2024 van kracht is. De belangrijkste wijzigingen in het LTIP zijn:

- Strengere prestatievoorwaarden voor toekenning.
- Een herzien referentiegroep die beter aansluit bij het profiel van Ageas.
- De toevoeging van een ESG-component aan de prestatievoorwaarden, naast de relatieve TSR-prestatie.

Het herziene bezoldigingsbeleid 2024 werd ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 mei 2024 en werd goedgekeurd met 93,99% van de stemmen. Daarnaast werd het bezoldigingsrapport 2023 gevalideerd met 96,29% van de aandeelhoudersstemmen. Een overzicht van het bezoldigingsbeleid voor het uitvoerend management en de niet-uitvoerende bestuursleden is te vinden in sectie 7.3.3 van het remuneratieverslag.

15. De afronding van de AICL transactie is afhankelijk van wettelijke goedkeuring.

Vooruitblik

Met het oog op 2025 moeten de volgende onderwerpen worden vermeld:

- Het Remuneration Committee heeft de vergoeding van de CEO geëvalueerd in vergelijking met de huidige marktstandaarden. Op basis van deze analyse, rekening houdend met de tijd sinds de laatste salarisaanpassing op 1 januari 2022 en de succesvolle afronding van Impact24, werd voorgesteld om het basissalaris van de CEO te verhogen van EUR 750.000 naar EUR 800.000 bruto per jaar vanaf 1 januari 2025. Deze aanpassing blijft binnen het vooraf bepaalde bereik van EUR 650.000 tot EUR 900.000 dat aan het begin van de ambtstermijn van de CEO is vastgesteld.
- Het Remuneration Committee heeft ook de vergoeding van het Executive Committee beoordeeld in vergelijking met marktpraktijken. Het comité stelde voor om de basissalarissen van de nieuw toegetreden leden van het Executive Committee (CRO en MD EU) aan te passen van EUR 425.000 naar EUR 510.000. Er werden geen andere wijzigingen voorgesteld.
- De Raad van Bestuur heeft deze wijzigingen in de bezoldiging goedgekeurd.

Conclusie

Ageas heeft opnieuw sterke resultaten laten zien, ondanks een uitdagende en volatiele economische omgeving, wat de voordelen van ons gediversifieerde bedrijf aantoont. Het comité heeft als doel beslissingen te nemen die prestaties effectief stimuleren en belonen, terwijl ze ook in lijn zijn met de beste bezoldigings- en governance praktijken. We kijken ernaar uit om ons Bezoldigingsverslag te presenteren op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 21 mei 2025.

Katleen Vandeweyer
Voorzitter van het Remuneration Committee

7.7.1 Toepassing van het bezoldigingsbeleid in 2024

Het Remuneration Committee

Op 31 december 2024 bestond het Remuneration Committee uit de volgende leden: Katleen Vandeweyer (voorzitter), Caroline Gabor, Françoise Lefèvre en Jean-Michel Chatagny. Katleen Vandeweyer verving Jane Murphy als voorzitter vanaf 15 mei 2024 en Sonali Chandmal trad op die datum af als lid van het Remuneration Committee. Het comité hield 3 vergaderingen tijdens het verslagjaar. Een specifieke bestuursvergadering, zonder de uitvoerende bestuurders, was gewijd aan de beoordeling en het vaststellen van de doelen van de CEO en de leden van het Executive Committee. De CEO en de Group HR Director woonden de vergaderingen van het Remuneration Committee bij, behalve voor zaken die hen zelf betroffen. Aanwezigheidsgegevens zijn te vinden in sectie 7.2. Het Remuneration Committee wordt bijgestaan door Willis Towers Watson, een extern professioneel dienstverleningsbedrijf. WTW levert geen materiële compensatie- of bezoldiging gerelateerde diensten aan het Executive Committee van Ageas, of aan enig ander deel van de Ageas-organisatie.

Activiteiten van het comité in 2024

In 2024 besprak en diende het comité aanbevelingen in bij de Raad van Bestuur omtrent:

- De benchmarking en herziening van de bezoldiging van de leden van het Executive Committee en het Management Committee ten opzichte van de huidige marktpraktijken;
- De bekendmaking van de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en het Executive Committee in de toelichtingen bij de jaarlijkse geconsolideerde jaarrekening;
- Het verslag van het Remuneration Committee zoals opgenomen in de Corporate Governance Statement;
- De feedback over de stemming van de aandeelhouders over het bezoldigingsverslag;
- De beëindigingsovereenkomst voor Antonio Cano en de contractuele voorwaarden voor de nieuwe Exco-leden;
- Het nieuwe lange termijn-incentiveplan voor het uitvoerend management;
- Het nieuwe aandelen gebonden incentiveplan ten gunste van het senior management
- De bezoldiging van de onafhankelijke controlefuncties;
- De individuele doelen (kwantitatief en kwalitatief) voor de leden van het Management en het Executive Committee voor 2024;
- De doelen voor de bedrijfs-KPI's voor 2024 en 2025;
- De specifieke KPI's voor de Chief Risk Officer;
- De beoordeling van de resultaten op de individuele doelen en de bedrijfs-KPI's voor 2024;
- De individuele korte termijnincentive (STI) en lange termijnincentive (LTI) van de leden van het Management en het Executive Committee op basis van de bovenstaande beoordelingen.

Belangrijkste doelstellingen van het bezoldigingsbeleid

Ons bezoldigingsbeleid richt zich op meritocratie en prestaties, het maximaliseren van rendement op een verantwoorde en duurzame manier, terwijl het de mogelijkheid van Ageas vergroot om marktconcurrentievermogen te waarborgen, gezonde principes van risicobeheer te observeren, volledige transparantie over bezoldiging te bieden en naleving van de Belgische wetgeving en Europese regelgeving te garanderen.

Naleving van bestaande en komende wetgeving

Het beleid is opgesteld in overeenstemming met de vereisten voor de verzekerings- en herverzekeringssector en voor beursgenoteerde bedrijven en met andere toepasselijke internationale, Europese en lokale wetgevingen, regelgevingen of vrijwillige kaders waartoe Ageas zich volledig of gedeeltelijk heeft verbonden, zoals:

- De vrijwillige kaders van de Verenigde Naties (Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, artikel 23.3 (recht op wenselijk werk)), de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (VN SDG) van 21 oktober 2015, en de vrijwillige kaders van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO);
- De wet van 13 maart 2016 betreffende de juridische status en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsmaatschappijen (de zogenaamde Solvency II-wet);
- De Gedelegeerde Verordeningen 2015/35 van 10 oktober 2014 betreffende de aanvang en uitoefening van het verzekerings- en herverzekeringsbedrijf (Solvency II-richtlijn);
- De EIOPA-richtlijnen inzake het governance-systeem van 14 september 2015 en de EIOPA-opinie over bezoldiging van 7 april 2020;
- De verwachtingen van de Nationale Bank van België met betrekking tot het governance-systeem voor de verzekerings- en herverzekeringssector van de Nationale Bank van België (NBB Overkoepelende circulaire over het governance-systeem van 5 juli 2016 nr. NBB_2016_31 bijgewerkt op 5 mei 2020 door NBB_2020_017);
- De Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/1256 van 21 april 2021 met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's in het governance-systeem van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen;
- Het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (de wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen), zoals gewijzigd door de wet van 28 april 2020, die de Aandeelhoudersrechtenrichtlijn II omzet;
- De Corporate Governance Code van 2020 (aangewezen als de enige referentiecode in de zin van artikel 3:6(2) van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen door het Koninklijk Besluit van 12 mei 2019).

Het bezoldigingsbeleid wordt jaarlijks herzien door het Remuneration Committee. Volgens de vereisten van de Aandeelhoudersrechtenrichtlijn werd het vernieuwde bezoldigingsbeleid ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024 en werd het goedgekeurd met 93,99% van de stemmen van de aandeelhouders. Het bezoldigingsbeleid moet bij elke materiële wijziging en in ieder geval minstens om de vier jaar ter stemming worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

7.7.2 Werkelijke bezoldiging 2024

7.7.2.1 Raad van Bestuur

Wijzigingen in de Raad van Bestuur in 2024

Op 31 december 2024 bestond de Raad van Bestuur uit twaalf leden, namelijk: Bart De Smet (voorzitter), Yvonne Lang Ketterer (vicevoorzitter), Xavier de Walque, Françoise Lefèvre, Katleen Vandeweyer, Sonali Chandmal, Jean-Michel Chatagny, Carolin Gabor, Alicia Garcia Herrero, Hans De Cuyper (CEO), Wim Guilliams (CFO) en Christophe Vandeweghe (CRO).

Françoise Lefèvre, Xavier de Walque en Christophe Vandeweghe werden benoemd als nieuwe leden van de Raad van Bestuur tijdens de Algemene Vergadering van 15 mei 2024. De mandaten van Jane Murphy, Lucrezia Reichlin en Richard Jackson eindigden op 15 mei 2024 en werden niet verlengd. Emmanuel Van Grimbergen is opgevolgd door Christophe Vandeweghe als nieuwe CRO en trad af als bestuurslid

Met betrekking tot het lidmaatschap van de Raad van Bestuur van niet-uitvoerende bestuurders bij dochterondernemingen van Ageas, is Bart De Smet lid van de Raad van Bestuur van Ageas UK Ltd, zijn Katleen Vandeweyer en Jean-Michel Chatagny leden van de Raad van Bestuur van AG Insurance. Yvonne Lang Ketterer en Sonali Chandmal zijn leden van de Raad van Bestuur van Ageas Portugal Holdings SGSP (PT), van Médis (Companhia Portuguesa de Seguros de Saude S.A.), Ageas Portugal - Companhia Portuguesa de Seguros S.A. en Ageas Portugal - Companhia Portuguesa de Seguros de Vida SA en Jean-Michel Chatagny was lid van de Raad van Bestuur van Ageas Re services AG Zwitserland tot 3 november 2024. Richard Jackson beëindigde zijn mandaat bij Ageas UK namens Ageas op 15 mei 2024.

Voor zover deze functies worden vergoed, worden de uitbetaalde bedragen vermeld in de onderstaande tabellen.

Bezoldiging van de Raad van Bestuur

De totale vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders bedroeg EUR 1,37 miljoen in het boekjaar 2024 (2023: EUR 1,56 miljoen). Deze vergoeding omvat de basisvergoeding voor het lidmaatschap van de Raad van Bestuur en de aanwezigheidsvergoedingen voor vergaderingen van de Raad van Bestuur en comitévergaderingen, zowel op het niveau van Ageas als bij haar dochterondernemingen.

De vergoeding die de leden van de Raad van Bestuur in 2024 hebben ontvangen, wordt in de onderstaande tabel gedetailleerd weergegeven. Het aantal Ageas-aandelen dat door de leden van de Raad van Bestuur op 31 december 2024 wordt gehouden, wordt in dezelfde tabel gerapporteerd.

Naam persoon (1)	Functie	Vaste vergoeding 2024	Aanwezigheidspremie (1) - 2024	Totaal (2)	Ageas aandelen per 31/12/2024
Bart De Smet	Voorzitter	150.000	40.000	190.000	45.121
Jane Murphy	Vicevoorzitter (tot 15 Mei 2024)	25.000	18.500	43.500	-
Yvonne Lang Ketterer	Vicevoorzitter (vanaf of 15 Mei 2024)	60.000	38.000	98.000	-
Richard Jackson	Niet-uitvoerend bestuurder (tot 15 Mei 2024)	25.000	23.500	48.500	-
Lucrezia Reichlin	Niet-uitvoerend bestuurder (tot 15 Mei 2024)	25.000	12.000	37.000	-
Katleen Vandeweyer	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	40.500	100.500	-
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	32.000	92.000	-
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	40.000	100.000	-
Alicia Garcia Herrero	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	38.000	98.000	-
Carolin Gabor	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	28.000	88.000	-
Xavier de Walque	Niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 15 Mei 2024)	35.000	23.500	58.500	1.627
Françoise Lefèvre	Niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 15 Mei 2024)	35.000	16.000	51.000	-
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO) (3)	-	-	zie infra	9.161
Wim Guilliams	Chief Financial Officer (CFO) (3)	-	-	zie infra	3.500
Emmanuel Van Grimbergen	Chief Risk Officer (CRO) (3) (tot 15 Mei 2024)	-	-	zie infra	10.829
Christophe Vandeweghe	Chief Risk Officer (CRO) (3) (vanaf 01 juni 2024)			zie infra	177
Totaal		**655.000**	**350.000**	**1.005.000**	**70.415**

(1) Bestuursleden ontvangen tevens een vergoeding voor het bijwonen van een commissievergadering op uitnodiging.
(2) Exclusief onkostenvergoeding.
(3) De uitvoerende bestuursleden worden niet vergoed als leden van de raad van bestuur, maar als leden van het Executive Committee.

De vergoeding die de leden van de Raad van Bestuur in 2024 hebben ontvangen voor hun mandaten bij dochterondernemingen van Ageas wordt vermeld in de onderstaande tabel.

Naam persoon (1)	Functie	Vaste vergoeding 2024	Aanwezigheidspremie 2024 (1)	Totaal (2)
Bart De Smet	Voorzitter	45.000	20.000	65.000
Jane Murphy	Vicevoorzitter (tot 15 Mei 2024)	-	-	-
Yvonne Lang Ketterer	Vicevoorzitter (vanaf of 15 Mei 2024)	45.000	22.000	67.000
Richard Jackson	Niet-uitvoerend bestuurder (tot 15 Mei 2024)	18.750	6.000	24.750
Lucrezia Reichlin	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Katleen Vandeweyer	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	26.000	71.000
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	24.000	69.000
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerend bestuurder	54.375	10.000	64.375
Alicia Garcia Herrero	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Carolin Gabor	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Xavier de Walque	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Françoise Lefèvre	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO)	-	-	-
Wim Guilliams	Chief Financial Officer (CFO)	-	-	-
Emmanuel Van Grimbergen	Chief Risk Officer (CRO) (tot 15 Mei 2024)	-	-	
Christophe Vandeweghe	Chief Risk Officer (CRO) (vanaf 01 Juni 2024)			
Totaal		**253.125**	**108.000**	**361.125**

(1) De uitvoerende bestuursleden worden niet vergoed als leden van de raad van bestuur, maar als leden van het Executive Committee
(2) Exclusief onkostenvergoeding.

7.7.2.2 Leden van het Executive Committee

Het Executive Committee in 2024

In 2024 heeft Ageas het huidige Executive Committee van de Groep versterkt door de vier bedrijfssegmenten (Europa, Azië, België en Herverzekering) op te nemen, aangevuld met een nieuw gecreëerde functie van Managing Director Business Development. Deze laatste functie is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en implementatie van de strategie van de Groep en voor de verdere evolutie van haar voetafdruk door middel van organische en anorganische groeimogelijkheden. Als gevolg hiervan is het Executive Committee van Ageas, belast met het dagelijkse beheer van de Groep, uitgebreid tot acht leden. Antonio Cano, die heeft besloten nieuwe opportuniteiten na te streven, heeft zijn mandaat bij Ageas beëindigd per 1 juli 2024.

Per 31 december 2024 was het Executive Committee van Ageas samengesteld uit de volgende functies:

- CEO en CFO: Hans De Cuyper en Wim Guilliams blijven respectievelijk Chief Executive Officer en Chief Financial Officer.
- CRO: Christophe Vandeweghe, die Emmanuel Van Grimbergen opvolgde als Chief Risk Officer per 1 juni 2024.
- MD België: gezien het belang van België binnen de Groep, is de CEO van AG, Heidi Delobelle, toegetreden tot het Executive Committee van Ageas als Managing Director België.
- MD Europa: Ben Coumans verving Antonio Cano als Managing Director Europa, verantwoordelijk voor Ageas Portugal, Ageas UK en de Turkse joint ventures.
- MD Azië: Filip Coremans zette zijn functie voort als Managing Director Azië.
- MD Herverzekering & Investeringen: gezien de groei en ambities van de herverzekeringsactiviteiten binnen de Groep, is de rol van Managing Director Herverzekering & Investeringen gecreëerd. Naast herverzekering omvat de scope ook vastgoed, ALM en Investeringen. Emmanuel Van Grimbergen heeft deze nieuwe functie per 1 juni 2024 op zich genomen.
- Karolien Gielen trad toe tot Ageas en heeft de functie van Managing Director Business Development op zich genomen. Deze rol omvat Strategie, M&A, Communicatie en het Chief Development and Sustainability Office (CDSO). Het CDSO omvat Business Development, Technology Development en Sustainability.

De opvolging voor de nieuwe CRO- en MD Herverzekering & Investeringen-functies vond plaats op 1 juni 2024. Het mandaat van de MD Business Development trad in werking op 8 april 2024. De andere nieuwe benoemingen waren operationeel vanaf 1 maart 2024.

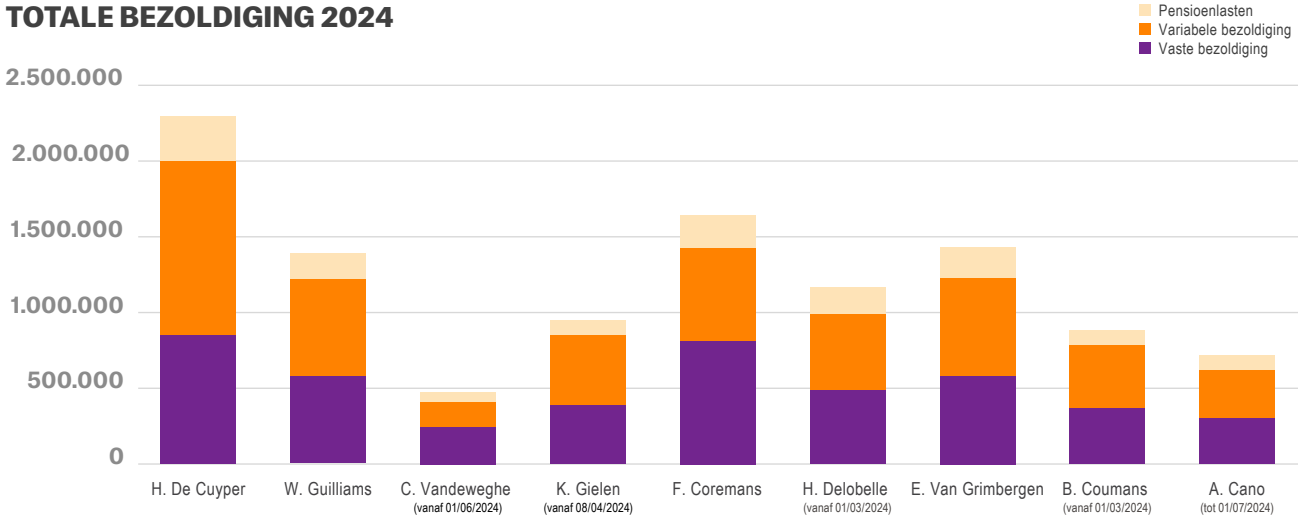
Totale bezoldiging van het Executive Committee voor 2024

In 2024 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden, van het Executive Committee EUR 10.984.934 vergeleken met EUR 6.325.510 in 2023. Dit bestond uit:

- een vaste bezoldiging van EUR 4.641.843 (vergeleken met EUR 3.457.068 in 2023), bestaande uit een basissalaris van EUR 3.934.667 en andere voordelen (gezondheids-, overlijdens- en invaliditeitsdekking en bedrijfswagen) van EUR 707.176;
- een variabele bezoldiging van EUR 4.938.134 (vergeleken met EUR 1.876.001 in 2023), bestaande uit een eenjarige variabele bezoldiging (STI) van EUR 2.907.259, betaalbaar in contanten over een periode van 3 jaar en een long term incentive (LTI) van EUR 2.030.875 onder voorbehoud van de TSR en ESG rating prestatie;
- Pensioenuitgaven bedroegen EUR 1.404.957 (vergeleken met EUR 992.441 in 2023), bedragen exclusief belastingen.

De onderstaande grafiek illustreert de verschillende componenten van de bezoldiging voor elk van de Exco-leden.

TOTALE BEZOLDIGING 2024



De onderstaande tabel geeft een overzicht van alle bezoldigingselementen voor de leden van het Executive Committee.

	-1- Vaste bezoldiging			-2- Variabele bezoldiging		-3- Buitengewone items	-4- Pensioen-lasten	-5- Totale bezoldiging	Proportie van	
Naam	**Basis-beloningen**	**Premies**	**Overige voordelen**	**Eenjaars variabel**	**Meerjaars variabel (1)**				**Vast (1+4)/5**	**Variabel (2+3)/5**
H. De Cuyper	750.000	-	108.612	577.351	562.500	-	304.557	2.303.020	51%	49%
W. Guilliams	510.000	-	74.850	388.773	255.000	-	170.901	1.399.524	54%	46%
C. Vandeweghe (as of 01/06/2024)	247.917	-	10.295	170.431	-	-	61.979	490.622	65%	35%
K. Gielen (as of 08/04/2024)	372.583	-	26.055	278.432	186;292	-	93.145	956.507	51%	49%
F. Coremans (2)	510.000	-	300.425	364.983	255.000	-	207.157	1.637.565	62%	38%
H. Delobelle (as of 01/03/2024)	425.000	-	50.365	310.845	212.500	-	174.263	1.172.973	55%	45%
E. Van Grimbergen	510.000	-	73.390	383.776	255.000	-	204.021	1.426.187	55%	45%
B. Coumans (as of 01/03/2024)	354.167	-	18.436	242.871	177.083	-	88.542	881.099	52%	48%
A. Cano (until 01/07/2024)	255.000	-	44.748	189.797	127.500	-	100.392	717.437	56%	44%
Total	**3.934.667**	**-**	**707.176**	**2.907.259**	**2.030.875**	**0**	**1.404.957**	**10.984.934**		

(1) Marktwaarde van meerjaarsvariabele bezoldiging. De toekenning na 3 jaar is onderworpen aan een relatieve TSR-prestatiemeting en relatieve ESG prestatie
(2) Inclusief huisvesting in Azië en voordelen alle aard m.b.t. reizen

A. VASTE BEZOLDIGING

Vaste bezoldiging bestaat uit basissalaris, vergoedingen en andere voordelen zoals gezondheids-, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen.

Basisverloning

De onderstaande tabel toont de basissalarisniveaus van het Executive Committee voor 2024 en hoe deze zich verhouden tot 2023.

Naam	2024	2023	%
H. De Cuyper	750.000	750.000	100%
W. Guilliams (vanaf of 01/06/2023)	510.000	297.500	171%
C. Boizard (tot 01/06/2023)	na	212,500	-
C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)	247.917	na	-
K. Gielen (vanaf 08/04/2024)	372,583	na	-
F. Coremans	510.000	510.000	100%
H. Delobelle (vanaf 01/03/2024)	425.000	na	-
E. Van Grimbergen	510.000	510.000	100%
B. Coumans (vanaf 01/03/2024)	354.167	na	-
A. Cano (tot 01/07/2024)	255.000	510.000	50%
Totaal	**3.934.667**	**2.790.000**	**141%**

Zitpenningen

De leden van het Executive Committee ontvingen geen vergoedingen voor hun deelname aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur.

Overige voordelen

De leden van het Executive Committee ontvingen een totaalbedrag van EUR 707.176, wat andere voordelen vertegenwoordigt (gezondheids-, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen) in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid.

B. VARIABELE BEZOLDIGING

Variabele bezoldiging bestaat uit de korte termijn bonus (STI - eenjaarsvariabel) en de lange termijn bonus (LTI - meerjaarsvariabel).

Kortetermijnbonus (STI)

De prestatie op de korte termijn incentive wordt bepaald door de prestaties op:

- De prestaties van Ageas (met een gewicht van 70% voor de CEO, de CFO en de MD Business Development en een gewicht van 40% voor de andere Exco-leden)
- De functie- of bedrijfsresultaatscore (met een gewicht van 30% voor de CRO en de MD BE, EU, Azië en Herverzekering en investeringen)
- De individuele prestatie score (met een gewicht van 30%)

De prestaties op bovenstaande scores hebben geleid tot de volgende werkelijke STI-uitbetalingspercentages (doel = 50% van de basisvergoeding, bereik 0-100% van de basisvergoeding):

- Hans De Cuyper (CEO): 154% van het doel;
- Wim Guilliams (CFO): 152% van het doel;
- Christophe Vandeweghe (CRO): 137% van het doel;
- Karolien Gielen (MD business development): 149% van het doel;
- Heidi Delobelle (MD België): 146% van het doel;
- Filip Coremans (MD Azië): 143% van het doel;
- Ben Coumans (MD Europa): 137% van het doel;
- Emmanuel Van Grimbergen (CRO): 138% van het doel als CRO en 159% van het doel als MD Herverzekering.

Voor het prestatiejaar 2024 werd een STI van in totaal EUR 2.907.259 toegekend. 50% van dit bedrag wordt in 2025 uitbetaald, het resterende deel wordt uitgesteld naar 2026 en 2027 en zal dienovereenkomstig worden aangepast op basis van de prestaties. De STI die in 2025 wordt uitbetaald, bestaat uit 50% van de STI verdiend voor het prestatiejaar 2024, 25% van de STI verdiend voor 2023 en 25% van de STI verdiend voor 2022. De uitbetalingen die overeenkomen met de prestatiejaren 2023 en 2022 werden aangepast op basis van de prestaties over de jaren 2024 en 2023.

Hieronder vindt u de individuele bedragen die aan elk lid van het Executive Committee zijn toegekend

		In 2025 betaalde STI Voor de prestatiejaren			
Naam	STI toegekend voor prestatiejaar 2024	2024 50%	2023 25%	2022 25%	Totaal
H. De Cuyper	577.351	288.676	135.423	122.900	546.999
W. Guilliams	388.773	194.387	91.327	-	285.714
C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)	170.431	85.216	-	-	85.216
K. Gielen (vanaf 08/04/2024)	278.432	139.216	-	-	139.216
F. Coremans	364.983	182.492	91.327	78,569	352,388
H. Delobelle (vanaf 01/03/2024)	310.845	155.423	-	-	155.423
E. Van Grimbergen	383.776	191.888	84.877	74.778	351.543
B. Coumans (vanaf 01/03/2024)	242.871	121.436	-	-	121.436
A. Cano (tot 01/07/2024)	189.797	94.899	91.134	76.929	262.962
Totaal	**2.907.259**				**2.300.894**

Prestatiecriteria voor de STI 2024

Alle variabele bezoldigingen met betrekking tot de prestaties in 2024 werden bepaald in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid. De eenjarige variabele bezoldiging (STI) voor de leden van het Executive Committee wordt bepaald aan de hand van de realisatie van:

- Bedrijfsprestatiedoelstellingen op Ageas-niveau;
- Functie- of bedrijfsdoelstellingen op het niveau van een operationeel bedrijf of een specifieke functie (risico);
- Individuele doelstellingen.

- **De prestatiecriteria voor de onderneming** bestaan uit zowel financiële als niet-financiële (stakeholder gerelateerde) KPI's en waren gerelateerd aan de realisatie van de strategische doelstellingen van Impact24. De financiële doelstellingen bestaan uit:
  - Netto bedrijfsresultaat (NOR);
  - Rendement op kapitaal – spread (ROC-spread);
  - Groei – marktaandeel;
  - Vrije kasstroom van de holding (HFCF);

- De niet-financiële KPI's zijn stakeholder- en ESG-gerelateerd, ze bestaan uit:
  - Competitieve Net Promotor Score (cNPS)
  - People KPI's (eNPS, Gender Diversity Index, Glass Ceiling Index en evenwichtige opvolgingslijn voor senior management)
  - ESG (GWP in duurzame producten, investeringen in duurzame activa, koolstofemissies)

- **De bedrijfsdoelstellingen** bestaan uit een vergelijkbare set financiële en niet-financiële doelstellingen gerelateerd aan elk operationeel bedrijf. Voor de CRO zijn specifieke KPI's gerelateerd aan de risicofunctie inbegrepen. Deze KPI's omvatten kwalitatieve en operationele doelstellingen voor modelvalidatie en de actuariële functie, voor groepsrisico en het interne model.

- **De individuele prestaties** worden gemeten aan de hand van specifieke strategische acties en een beoordeling op basis van de criteria van het Ageas-leiderschapskader. Dit kader definieert 11 leiderschapsgedragingen die gekoppeld zijn aan de Ageas-waarden 'Care', 'Dare', 'Share' en 'Deliver', en die de verwachte gedragingen voor Ageas-leiders modelleren. De score voor deze component is gebaseerd op een zelfbeoordeling, de input van de collegiale toetsing, de input van de CEO voor de Executive Committee leden en van de voorzitter voor de CEO. De uiteindelijke score wordt toegewezen na de kalibratiebespreking bij de Raad van Bestuur. Naast deze leiderschapsscore werd elk Executive Committee lid beoordeeld op specifieke doelstellingen die verband houden met zijn verantwoordelijkheidsgebied en de implementatie van het Impact24-plan.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de KPI's, hun respectieve gewicht en het niveau van prestatie zoals beoordeeld door de Raad van Bestuur.

Naam	Ageas Prestatie Score (1)	Gewicht	Individuele Prestatiescore	Gewicht	Risicofunctie prestatiescore (2)(3)	Gewicht	Totale prestatiescore
H. De Cuyper	160,8%	70%	138%	30%	na	0%	154%
W. Guilliams	160,8%	70%	133%	30%	na	0%	152%
C. Vandeweghe (depuis 01/06/2024)	160,8%	40%	122%	30%	121,9%	30%	137%
K. Gielen (depuis 08/04/2024)	160,8%	70%	123%	30%	na	0%	149%
F. Coremans	160,8%	40%	129%	30%	133,7%	30%	143%
H. Delobelle (depuis 01/03/2024)	160,8%	40%	127%	30%	146,2%	30%	146%
E. Van Grimbergen (4)	160,8%	40%	125%	30%	162,3%	30%	151%
B. Coumans (depuis 01/03/2024)	160,8%	40%	123%	30%	119,8%	30%	137%
A. Cano (jusqu'au 01/07/2024)	160,8%	70%	121%	30%	na	0%	149%

(1) Detail van de Ageas Business Score: zie onderstaande details
(2) Voor de CRO weegt de Business performance van Ageas voor 40%, de extra 30% is gekoppeld aan de uitvoering van de risicofunctie.
(3) Voor de MD van de verschillende bedrijven weegt de business score van Ageas voor 40%, de extra 30% is gekoppeld aan de prestaties van hun bedrijfssegment.
(4) Gewogen gemiddelde van de score voor CRO - functie (121,9%) tot 31 mei 2024 en de MD Herverzekering functie (191,1%) per 01 juni 2024.

Ageas Maatstaven		Gewicht	Drempel	Doelstelling	Maximum	Realisatie	Verwezenlijking	Uitbetaling als % van de doelstelling
FINANCIEEL	Nettowinst	14,0%	1020,20	1275,20	1530,20	1.473,3	24,88%	177,7%
	Winst per aandeel (WPA)	14,0%	1,4%	3,7%	6,0%	7,1%	28,00%	200,0%
	Groei	10,5%	Gewogen gemiddelde score van de business segmenten			97,3%	10,22%	97,3%
	Vrije kasstroom	10,5%	791,20	989,00	1186,80	1.149,3	19,02%	181,1%
NIET-FINANCIEEL[1]	Medewerker KPIs (2)	7,0%	Geen verbetering op medewerker KPIs	2 doelstellingen voor 2024 behaald en 1 verbetering op een andere medewerker KPI	alle doelstellingen voor 2024 behaald	3 van de 4 doelstellingen behaald	10,50%	150,0%
	NPS klanten	7,0%	gemiddelde van operationele entiteiten			-	9,45%	135,0%
	Impact24 ESG KPIs (3)	7,0%	Geen verbetering op Impact24 ESG KPIs	1 doelstelling behaald en verbetering op 1 andere KPI	alle doelstellingen voor 2024 behaald	2 doelstellingen behaald en verbetering op 1 andere KPI	10,50%	150,0%
Totaal		**70%**					**113%**	**160,8%**

(1) Scores variëren van 0%, tot 100% voor prestaties op doel, tot maximaal 200% voor overtroffen doelstellingen
(2) Medewerker KPIs: Employee NPS, genderdiversiteitsindex, Glass Ceiling Index, evenwicht successieplan
(3) Impact24 ESG KPIs: 29% duurzame producten, € 13,7 miljard duurzame activa 20.668 ton CO2eq koolstofemissies

De financiële KPI-set was volledig afgestemd op het strategische plan en budget van Impact24. De stakeholder-KPI's omvatten:

- People KPI's: De betrokkenheid van medewerkers bij de geconsolideerde entiteiten van Ageas zag een stijging van zes procent punten tot 73%, een cijfer dat ruim boven de benchmark van het hoogste kwartiel ligt. Ageas bereikte gendergelijkheid op het niveau van de Raad van Bestuur en de vrouwelijke vertegenwoordiging op het niveau van het Executive Committee evolueerde van 0 naar 25%, wat resulteerde in een Gender Diversity Index van 0,90. De Groep versterkte zijn inzet om de diversiteit in het senior management verder te verbeteren door een evenwichtige opvolgingslijn (50/50) voor het senior managementteam te creëren. De Glass Ceiling Index, die het percentage vrouwen in het senior management meet ten opzichte van het totale percentage vrouwen in het bedrijf, vertoonde een aanzienlijke verbetering over de drie jaar van de strategische cyclus, van 50% naar 65%, bijna het gestelde doel van 70% bereikend. De prestaties op de people KPI's leidden tot een score van 150% op een schaal van 0-200%.
- Customer NPS: De Customer Net Promotor Score wordt gemeten op basis van competitieve en transactionele NPS. De gemiddelde score voor alle operationele bedrijven resulteerde in een score van 135% op een schaal van 0-200%
- ESG-KPI's: verdere vooruitgang is geboekt op het gebied van ESG-ambities. Deze inspanningen leidden tot verbeterde beoordelingen van twee ESG-ratingbureaus, terwijl drie beoordelingen stabiel bleven en één een lichte daling vertoonde. De bruto geschreven premie in duurzame producten bereikte het niveau van 29%, wat het doel van 25% overtrof; investeringen in duurzame activa bedroegen EUR 14,6 miljard, wat het doel van EUR 13,7 miljard overtrof, terwijl een toename van zakenreizen werd waargenomen, wat leidde tot hogere koolstofemissies in vergelijking met voorgaande jaren. Dit resulteerde in een score van 150% voor de ESG-KPI's. Voor meer gedetailleerde informatie over de stakeholder-KPI's kan u terecht in hoofdstukken 8 tot 10.

Lange termijn-incentive (LTI)

Het lange termijn-incentiveplan (LTI) werd begin 2024 herzien. Het nieuw ontworpen LTI werd ontwikkeld in samenwerking met Willis Towers Watson. De hieronder beschreven principes zijn van toepassing op plannen die vanaf 2024 worden gelanceerd, terwijl voor andere nog niet toegekende plannen de oude planregels van toepassing blijven.

Het doel van de LTI is om het uitvoerend management te belonen voor hun prestaties bij het behalen van de lange termijn doelen van het bedrijf, hun belangen af te stemmen op die van de aandeelhouders, sleutelpersoneel te behouden en een focus op lange termijn waarde creatie te stimuleren.

Toekenningen

Het lange termijn-incentiveplan is een prestatie aandelenplan met een toekenning van:

- Van 75% als de basisvergoeding voor de CEO
- Van 50% als de basisvergoeding voor alle andere Exco-leden.
- Gebaseerd op een Volume Weighted Average Price (VWAP) van EUR 38,77 over de maand februari 2024 resulteerde dit in een toekenning van 53.098 aandelen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen dat aan elk Exco-lid is toegekend over 2024.

Naam	Bedrag LTI	VWAP 02/2024	Aantal aandelen @ toekenning
Hans De Cuyper (1)	562.500	38,77	14.509
Wim Guilliams	255.000	38,77	6.577
Karolien Gielen (1)	186.292	38,77	4.805
Filip Coremans	255.000	38,77	6.577
Heidi Delobelle (2)	240.208	38,77	6.196
Ben Coumans (3)	177.083	38,77	4.568
Emmanuel Van Grimbergen	255.000	38,77	6.577
Antonio Cano (4)	127.500	38,77	3.289
Totaal			**53.098**

(1) MD Business development, start datum 08/04/24
(2) MD Belgium, inclusief toegekende aandelen als CEO AG
(3) MD Europe, start datum 01/03/2024
(4) MD Europe and Reinsurance vertrekdatum 30/06/2024

Onvoorwaardelijke toekenning 2024

Het LTI-plan 2020, toegekend in 2021 werd op 30 juni 2024 onvoorwaardelijk toegekend. Volgens de voorwaarden van het LTI-plan 2020 werd het aanvankelijke aantal toegekende Ageas-aandelen aangepast op basis van de relatieve TSR-prestatie van Ageas ten opzichte van een vooraf gedefinieerde referentiegroep. De relatieve TSR van Ageas lag onder het 25e percentiel van de referentiegroep. Daarom vond er geen toekenning plaats van het LTI-plan 2020.

Naam	Aantal aandelen voorzien voor Toekenning voor 2020	Aangepast aantal onvoorwaardelijk Toegekend op 30 juni 2024	Aantal ter financiering van Inkomstenbelasting Verkochte aandelen	Aantal tot 1 januari 2026 Geblokkeerde aandelen
H. De Cuyper (1)	5.293	-	-	-
W. Guilliams	na	-	-	-
C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)	na	-	-	-
K. Gielen (vanaf 08/04/2024)	na	-	-	-
F. Coremans	7.165	-	-	-
H. Delobelle (vanaf 01/03/2024) (2)	698	-	-	-
E. Van Grimbergen	5.909	-	-	-
B. Coumans (vanaf 01/03/2024)	na	-	-	-
A. Cano (tot 01/07/2024)	7.165	-	-	-
Totaal	**26.230**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

1. Heeft gedeeltelijk betrekking op voorwaardelijk toegekende aandelen in de functie van CEO van AG Insurance
2. Heeft betrekking op voorwaardelijk toegekende aandelen in de functie van CEO van AG Insurance

Uitstaande toekenningen

De onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen dat in voorgaande jaren is toegekend. Deze aandelen worden pas op 30 juni van N+4 toegekend en zijn onderhevig aan de relatieve TSR-prestatie over de prestatieperiode.

Naam	Aantal aandelen Voorzien voor Toekenning voor 2022	Aantal aandelen Voorzien voor Toekenning voor 2023
H. De Cuyper	10.090	7.820
C. Boizard	7.529	5.057
W. Guilliams	na	na
C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)	na	na
K. Gielen (vanaf 08/04/2024)	na	na
F. Coremans	7.529	5.057
H.Delobelle (vanaf 01/03/2024)	na	na
E. Van Grimbergen	7.529	5.057
B. Coumans (vanaf 01/03/2024)	na	na
A. Cano (tot 01/07/2024)	7.529	5.057
Totaal	**40.206**	**28.048**

Verplichte aandelenparticipatie

De leden van het Executive Committee zijn onderworpen aan een aandelenparticipatie van 100% van de bruto basisvergoeding. Hieronder vindt u de waardering van deze aandelenparticipatie per 31/12/2024. Indien de drempel niet wordt gehaald, mag het Exco-lid geen aandelen verkopen die onder het LTI-plan zijn toegekend (met uitzondering van de verkoop van aandelen om belastingen op de toekenning te dekken).

Naam	Aantal aandelen	Prijs aandeel per 31-12-2024	Waarde per 31-12-2024	Basisbezoldiging	Ratio
H. De Cuyper	9.161	46,88	429.51	750.000	57%
W. Guilliams	3.500	46,88	164.096	510.000	32%
C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)	177	46,88	8.299	247.917	3%
K. Gielen (vanaf 08/04/2024)	-	46,88	-	372.583	0%
F. Coremans	18.407	46,88	863.005	510.000	169%
H. Delobelle (vanaf 01/03/2024)	-	46,88	-	425.000	0%
E. Van Grimbergen	10.829	46,88	507.713	510.000	100%
B. Coumans (vanaf 01/03/2024)	195	46,88	9.142	354.167	3%
A.Cano (tot 01/07/2024)	15.982	46,88	749.310	255.000	294%

C. BUITENGEWONE POSTEN EN PENSIOENKOSTEN

Een totaalbedrag van EUR 1.404.957 werd bijgedragen aan pensioenregeling van het type ‘defined contribution’ voor de leden van het Executive Committee.

Naam	Pensioenbijdrage
H. De Cuyper	304.557
W. Guilliams	170.901
C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)	61.979
K. Gielen (vanaf 08/04/2024)	93.145
F. Coremans	207.157
H.Delobelle (vanaf 01/03/2024)	174.263
E. Van Grimbergen	204.021
B. Coumans (vanaf 01/03/2024)	88.542
A. Cano (tot 01/07/2024)	100.392
Totaal	**1.404.957**

7.7.2.3 Extra informatieverschaffing en afwijkingen van het beleid

Ageas heeft gedurende het verslagjaar geen terugvorderingsbepaling toegepast. Er waren geen afwijkingen van het beleid tijdens het werkjaar 2024.

7.7.2.4 Jaarlijkse wijziging in bezoldiging van leden van het Executive Committee ten opzichte van het bredere personeelsbestand en de bedrijfsprestaties

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de evolutie van de totale bezoldiging van de ExCo-leden in vergelijking met de evolutie van de gemiddelde bezoldiging van werknemers. De bezoldigingsverhouding wordt zowel uitgedrukt voor de bezoldiging van de CEO versus de gemiddelde werknemersbezoldiging als ten opzichte van de laagste werknemersbezoldiging op het niveau van Ageas SA/NV. De totale CEO-bezoldiging voor 2024 versus de gemiddelde werknemersbezoldiging resulteert in een vergelijkende ratio van 32,5 (t.o.v. 23,1 in 2023). In relatie tot de laagste werknemersbezoldiging bij Ageas SA/NV resulteert dit in een vergelijkende ratio van 39,2 (t.o.v. 28,7 in 2023).

Jaarlijkse wijziging	2020	2021	Var	2022	var	2023	var	2024	var(8)
Totale bezoldiging Executive Committee (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hans De Cuyper (vanaf 22/10/2020)	292.097	1.736.678	na	1.807.253	4%	1.632.599	(9,7%)	2.303.020	41%
Wim Guilliams (vanaf 01/06/2023)	-	-	-	-	-	612.257	na	1.399.524	na
C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)	-	-	-	-	-	-	-	490.622	na
K.Gielen (vanaf 08/04/2024)	-	-	-	-	-	-	-	956.507	na
Filip Coremans	1.405.707	1.375.878	(2%)	1.223.503	(11%)	1.370.396	12,0%	1.637.565	19%
H.Delobelle (vanaf 01/03/2024)	-	-	-	-	-	-	-	1.172.973	na
Emmanuel Van Grimbergen	1.090.275	1.320.567	21%	1.206.380	(9%)	1.100.369	(8,8%)	1.426.187	30%
B. Coumans (vanaf 01/03/2024)	-	-	-	-	-	-	-	881.099	na
Antonio Cano (tot 01/07/2024)	1.402.383	1.373.483	(2%)	1.219.882	(11%)	1.132.435	(7,2%)	717.437	na
Bedrijfsprestaties	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ageas Business score % (2)	136%	116%	-	92%	-	141%	-	161%	-
TSR 01-01/31-12 of YR (3)	(10,70%)	10,00%	-	0,90%	-	2,80%	-	28%	-
Gemiddelde bezoldiging van medewerkers op voltijdsbasis	- **83.029**	- **84.355**	- **7%**	- **82.903**	- **(2%)**	- **70.639**	- **(15%)**	- **70.788**	- **0,2%**
FTE per 31/12 (4)	10.044,7	10.100,2	-	11.121,5	-	14.836	-	16.797	-
Totale personeelskosten(5)	**834.000.000**	**852.000.000**		**922.000.000**		**1.048.000.000**		**1.189.000.000**	
Pay ratio gemiddelde beloning ten opzichte van CEO-beloning (6)	**24,1**	**20,6**	**-**	**21,8**	**-**	**23,1**	**-**	**32,5**	**-**
Loonverhouding laagste beloning (7) ten opzichte van CEO-beloning (6)	**-**	**33,4**	**-**	**31,0**	**-**	**28,7**	**-**	**39,2**	**-**

(1) Totale bezoldiging zoals gedefinieerd in de tabel voor 7.7.2.2
(2) Bandbreedte is 0-200%.
(3) Totale Aandeelhoudersrendement.
(4) FTE voor Ageas geconsolideerde entiteiten.
(5) Zoals gerapporteerd in de jaarrekening.
(6) Ter vergelijking met voorgaande jaren wordt de CEO-vergoeding 2020 berekend als de som van de totale vergoeding van B. De Smet en H. De Cuyper
(7) Salaris in de laagste salarisschaal op het niveau van Ageas SA/NV.
(8) Verlijking enkel bij volledig jaar dienst

7.7.3 Het bezoldigingsbeleid 2024 in een oogopslag

Begin 2024 heeft Ageas een beoordeling van het bezoldigingsbeleid uitgevoerd, die werd besproken in het Remuneration Committee en gevalideerd door de Raad van Bestuur. De belangrijkste wijzigingen in vergelijking met het in 2020 gepresenteerde bezoldigingsbeleid zijn:

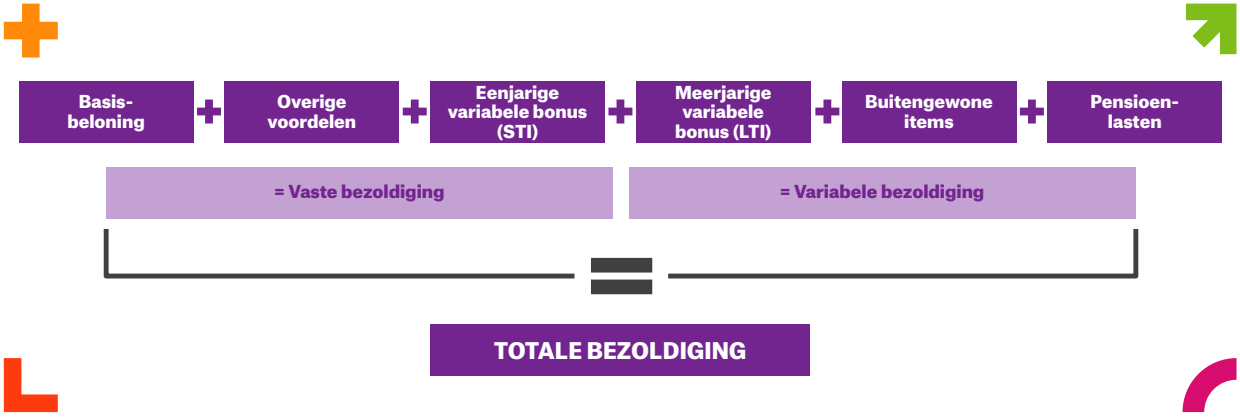
- Een update van de reikwijdte en de governance van het beleid
- Een update en afstemming op wetgeving en regelgeving.
- Een update van de specifieke regels voor 'geïdentificeerd personeel dat aanzienlijke variabele bezoldiging ontvangt.'
- Een aanpassing van de vaste vergoeding voor de voorzitter van de Raad van Bestuur en de aanwezigheidsvergoedingen voor de comités van de Raad van Bestuur
- Een aanpassing van de gewichten voor de berekening van de STI in het licht van de nieuwe Exco-structuur.
- De introductie van een nieuw LTI-plan.

In lijn met de Aandeelhoudersrechtenrichtlijn werd het herziene bezoldigingsbeleid ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024. Het bezoldigingsbeleid werd goedgekeurd met 93,99% van de stemmen van de aandeelhouders. Het bezoldigingsbeleid moet bij elke materiële wijziging en in ieder geval minstens om de vier jaar ter stemming worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

In dit gedeelte van het rapport vindt u een samenvatting van de belangrijkste elementen van het bezoldigingsbeleid voor het uitvoerend management en de niet-uitvoerende bestuurders zoals **van toepassing in 2024**. Het volledige bezoldigingsbeleid is beschikbaar voor raadpleging op de website: **https://www.ageas.com/about/remuneration**

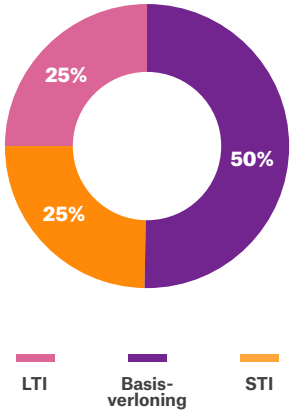
7.7.3.1 Executive Committee

Het totale bezoldigingspakket van de leden van het Executive Committee bestaat uit de volgende elementen die hieronder verder worden toegelicht:



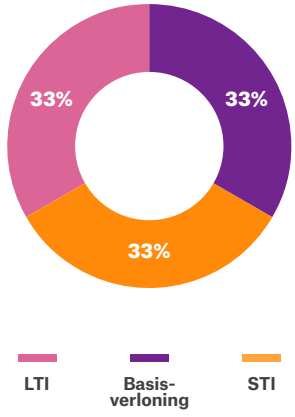
De cirkeldiagrammen hieronder tonen de bezoldigingsmix (basissalaris vs. STI vs. LTI) voor een lid van het Executive Committee, zowel op doel als maximaal:

Doelstelling



Voor CEO
basis = 45%, STI = 22% , LTI =33%

Maximum



Voor CEO
basis = 29%, STI = 29% and LTI = 42%

Vaste bezoldiging

Vaste Bezoldiging	Principes
Basissalaris	Basissalaris wordt jaarlijks herzien en vergeleken met dat van andere BEL 20-bedrijven (behalve AB Inbev) en grote Europese verzekeringsmaatschappijen. Het doel van Ageas is om het totaalsalaris van het Executive Committee te positioneren binnen een bereik van 80% tot 120% van de gekozen mediane marktreferentie.
Andere Voordelen	De leden van het Executive Committee ontvangen voordelen in lijn met het bezoldigingsbeleid van Ageas, inclusief gezondheidszorg, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen.

Variabele bezoldiging

1. Kortetermijnbonus (STI)

Principes

De korte termijnincentive (STI) is bij doelstelling vastgesteld op 50% van de basisvergoeding, met een maximale mogelijkheid gelijk aan 100% van de basisvergoeding.

De STI is onderworpen aan een uitgestelde periode van drie jaar, d.w.z. STI voor prestatiejaar N wordt als volgt uitbetaald:

- 50% tijdens N + 1
- 25% tijdens N + 2
- 25% tijdens N + 3

Overeenkomstig het bezoldigingsbeleid moet de prestatie gedurende de uitstelperiode standhouden en zodoende kunnen de STI-betalingen naar boven of naar beneden worden gecorrigeerd.

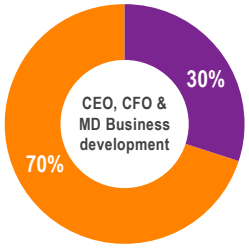
De kortetermijnbonus bevat een terugvorderingsbepaling.

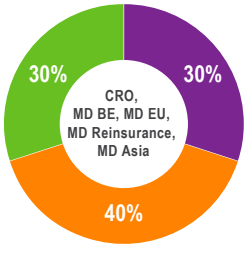
Prestatiecriteria

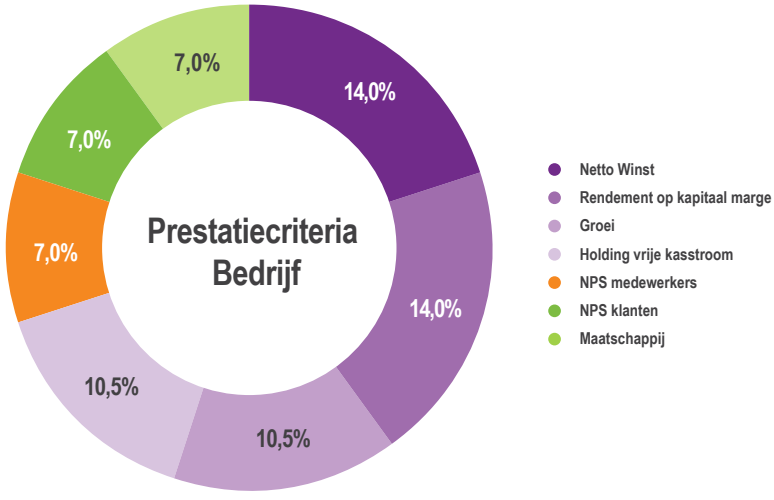
De jaarlijkse prestatie wordt beoordeeld op basis van

- De prestaties van Ageas
- De functie- of bedrijfsresultaatscore
- De individuele prestatie score

De onderstaande grafieken geven een overzicht van het gewicht van elk van de componenten.







2. Langetermijnbonus (LTI)

Het lange termijn-incentiveplan (LTI) werd begin 2024 herzien. Het nieuw ontworpen LTI werd ontwikkeld in samenwerking met Willis Towers Watson. De hieronder beschreven principes zijn van toepassing op plannen die vanaf 2024 worden gelanceerd, terwijl voor andere nog niet toegekende plannen de oude planregels van toepassing blijven. Het doel van de LTI is om het uitvoerend management te belonen voor hun prestaties bij het behalen van de lange termijn doelen van het bedrijf, hun belangen af te stemmen op die van de aandeelhouders, sleutelpersoneel te behouden en een focus op lange termijn waarde creatie te stimuleren.

Principes en toekenning

Het lange termijn-incentiveplan is een prestatie aandelenplan met een toekenning van

- 75% van de basisvergoeding voor de CEO
- 50% van de basisvergoeding voor alle andere Exco-leden.

Prestatie/onvoorwaardelijke toekenning en bezitperiode

De toekenning van de prestatieaandelen is onderworpen aan een toekenningsperiode, waarbij de toekenningsdatum 1 april van jaar N+3 is, aan de uitkomst van de prestatietest en aan de andere bepalingen van de voorwaarden die in dit plan zijn opgenomen. Na de toekenning moeten de aandelen nog eens 2 jaar worden aangehouden (in totaal 5 jaar vanaf de toekenningsdatum). Na deze blokkeringsperiode mogen de begunstigden de toegekende aandelen onder bepaalde voorwaarden verkopen, in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid en het beleid voor persoonlijke transacties.

Prestatiecriteria

De toekenning van de aandelen is afhankelijk van het behalen van prestatievoorwaarden. De prestatietest is gebaseerd op:

- De percentielrangschikking van de Ageas-aandelen Total Shareholder Return (“TSR”) binnen een bepaalde referentiegroep van bedrijven (“Peer Group”)
- De gemiddelde percentielrangschikking van Ageas op 3 ESG-beoordelingen binnen de Peer Group. Het plan voorziet in een weging van 80% voor de relatieve TSR-prestatiescore en 20% voor de ESG-score.

Vergelijkingsgroep

In lijn met het bedrijfsmodel van Ageas bestaat de vergelijkingsgroep uit een groep Europese en Aziatische collega’s. De Europese vergelijkingsgroep is als volgt samengesteld:

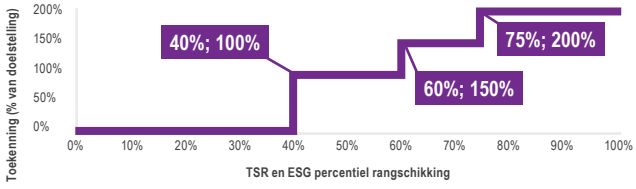
Ticker	Bedrijf
ADM LN Equity	ADMIRAL GROUP PLC
ALV GR Equity	ALLIANZ SE-REG
ASRNL NA Equity	ASR NEDERLAND NV
G IM Equity	ASSICURAZIONI GENERALI
AV/ LN Equity	AVIVA PLC
CS FP Equity	AXA SA
BALN SW Equity	BALOISE HOLDING AG - REG
MAP SM Equity	MAPFRE SA
NN NA Equity	NN GROUP NV
VIG AV Equity	VIENNA INSURANCE EQUITY
ZURN SW Equity	ZURICH INSURANCE GROUP AG

De Aziatische vergelijkingsgroep is als volgt samengesteld:

Ticker	Bedrijf
1299 HK Equity	AIA GROUP LTD
2601 HK Equity	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A
1508 HK Equity	CHINA REINSURANCE (GROUP) CORPORATION
Hdfclife in equity	HDFC LIFE INSURANCE
945 HK Equity	MANULIFE FINANCIAL CORPORATION
1336 HK Equity	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A
2318 HK Equity	PING AN INSURANCE GROUP CO-H
PRU LN Equity	PRUDENTIAL

Uitkomst van de prestatietest – Impact op toekenning

De toekenning van het plan en het werkelijke toekenningspercentage van het plan worden bepaald door de uitkomst van de prestatietest. De toekenningsdrempel is vastgesteld op het 40e percentiel van de referentiegroep. Toekenning zal plaatsvinden in overeenstemming met de volgende grafiek:



Het long term incentive plan heeft een terugvorderingsclausule

Verplichte aandelenparticipatie

Leden van het Executive Committee zijn onderworpen aan een Verplichte aandelenparticipatie van 100% van de bruto basisvergoeding. Zolang zij deze drempel niet hebben bereikt of gerespecteerd, mogen zij geen aandelen verkopen die onder het LTI-plan zijn toegekend (met uitzondering van de verkoop van aandelen om belastingen op de toekenning te dekken). De waardering van de vereiste zal jaarlijks plaatsvinden op basis van het aandelenbezit van de uitvoerend bestuurder op 31/12.

Buitengewone items en pensioen

Bezoldigingselement	Principes
Buitengewone items	Voor elk lid van het Executive Committee bedraagt de beëindigingsvergoeding 12 maandsalarissen, wat in bepaalde omstandigheden kan worden opgetrokken naar 18 maanden, (met inbegrip van het niet-concurrentiebeding). Gedetailleerdere informatie over de verbrekingsafspraken die gelden voor het Executive Committee staat in het bezoldigingsbeleid dat is te raadplegen op de website van Ageas.
Niet-concurrentiebeding	Tijdens de looptijd van hun overeenkomst en gedurende twaalf maanden na vertrek zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van het bedrijf.
Pensioen	Leden van het Executive Committee nemen deel aan een pensioenregeling van het type 'Defined Contribution'. De pensioenbijdrage voor leden van het Executive Committee is gelijk aan 25% van (basisbeloning + variabele beloning). Die regeling omvat ook een dekking bij overlijden.

7.7.3.2 Raad van Bestuur Ageas SA/NV

Volgens de voorwaarden van het bezoldigingsbeleid ontvangen de niet-uitvoerende bestuursleden van Ageas een vaste vergoeding en een aanwezigheidsvergoeding, terwijl commissieleden alleen aanwezigheidsvergoedingen ontvangen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vaste vergoedingen en aanwezigheidsvergoedingen die van toepassing zijn op de Ageas Board sinds 1 januari 2024.

	Raad van Bestuur		Committee	
	Voorzitter	Lid	Voorzitter	Lid
Vaste vergoeding	EUR 150.000	EUR 60.000	n.v.t.	n.v.t.
Aanwezigheidspremie	EUR 2.500	EUR 2.000	EUR 2.500	EUR 2.000

In overeenstemming met het bezoldigingsbeleid ontvangen de niet-uitvoerende bestuursleden geen variabele of aandelen gerelateerde bezoldiging en hebben zij geen recht op pensioenrechten.

De bezoldiging van de uitvoerende bestuursleden (d.w.z. de leden van het Executive Committee) is uitsluitend gerelateerd aan hun functie als leden van het Executive Committee.

Vertegenwoordiging van Ageas SA/NV in geconsolideerde entiteiten van de Ageas Groep

De bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders die Ageas SA/NV vertegenwoordigen in de geconsolideerde entiteiten van de Ageas-groep is sinds 1 januari 2019 afgestemd volgens de onderstaande tabel.

	Raad van Bestuur		Committee	
	Voorzitter	Lid	Voorzitter	Lid
Vaste vergoeding	EUR 60.000	EUR 45.000	n.v.t.	n.v.t.
Aanwezigheidspremie	EUR 2.500	EUR 2.000	EUR 2.000	EUR 1.500

8

Milieu-informatie – Klimaatverandering

Ageas beschouwt zijn potentiële impact op alle drie de gebieden van zijn bedrijfsactiviteiten: verzekeringsactiviteiten, investeringsactiviteiten en ondersteunende activiteiten.

In sectie 5.4 Uitkomst van de DMA van dit rapport werd klimaatverandering geïdentificeerd als een materieel onderwerp, vanuit financieel perspectief, voor zowel de verzekeringsactiviteiten als de investeringsactiviteiten van Ageas (maar niet voor de ondersteunende activiteiten). De DMA identificeerde de volgende materiële risico's:

- **In de verzekeringsactiviteiten van Ageas:** een onjuist begrip en inadequate beoordeling van veranderingen in schadepatronen veroorzaakt door klimaatverandering, kunnen resulteren in verzekeringsverliezen. Deze verliezen kunnen te wijten zijn aan klimaatgebeurtenissen (gerelateerd aan acute risico's zoals overstromingen, droogte en stormen) en aan veranderingen in klimaatpatronen (gerelateerd aan chronische risico's zoals stijgende zeespiegels) (fysieke risico's);
- In **de investeringsactiviteiten van Ageas** kan er een risico zijn omdat er onvoldoende begrip en beoordeling is van de risico's met betrekking tot klimaatverandering als onderdeel van ERM-modellen, wat de winstgevendheid kan verminderen en de kapitaalpositie kan beïnvloeden. In het bijzonder kunnen verstoringen en verschuivingen die gepaard gaan met een (plotselinge) overgang naar een koolstofarme economie leiden tot waardeverlies van activa en verhoogde operationele kosten als deze niet goed worden beheerd (transitierisico's).

Onder het Impact24 strategisch plan heeft Ageas expliciet zijn ambitie uitgesproken om bij te dragen aan wereldwijde inspanningen om klimaatverandering te mitigeren. Meer specifiek heeft het concrete toezeggingen gedaan over manieren om bij te dragen aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door twee klimaat gerelateerde doelen op groepsniveau vast te stellen:
- Uiterlijk in 2050: netto-nul koolstofemissies in de investeringsportefeuilles van Ageas;
- Uiterlijk in 2024: koolstofneutraliteit in de eigen activiteiten van Ageas[16].

Koolstofneutraliteit impliceert een reductietraject aangevuld met jaarlijkse compensatie van de resterende emissies, terwijl netto-nul verwijst naar het elimineren van alle broeikasgasemissies en alleen de onvermijdelijke emissies, indien aanwezig, worden gecompenseerd.

De nieuwe Ageas' strategie, Elevate27, bouwt voort op de doelen die zijn gesteld onder Impact24, met de focus op die activiteiten waar Ageas echt een verschil kan maken. Ageas streeft naar:
- Uiterlijk in 2050, een netto-nul uitstoot in de investeringsportefeuille van Ageas, vertaald in de kortetermijndoelstellingen:
  - Vermindering van de broeikasgasintensiteit met 55% in beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties en infrastructuurportefeuilles tegen 2030, exclusief unit-linked portefeuilles, vergeleken met het basisjaar 2021;
  - Het afstemmen van de vastgoedportefeuille op de CRREM 1,5°C nationale trajecten.
- Vermindering van de koolstofuitstoot in Ageas'[17] eigen activiteiten met 30% tegen 2027 vergeleken met het basisjaar 2023.

Dit gedeelte van het rapport begint met een weerbaarheidsanalyse, beschrijft Ageas' aanpak van klimaatverandering en de bijbehorende prestaties in 2024 voor elk van zijn activiteiten en sluit af met EU-taxonomierapportage. Het behandelt ook het antwoord van Ageas op de TCFD-aanbevelingen.

16. "Eigen activiteiten" is gedefinieerd als scope 1, 2 en 3
17. "Eigen activiteiten, is gedefinieerd als scope 1, 2 en 3 (categorie6 - zakelijk reisverkeer en categorie 7 woon-werkverkeer) BKG-emissies.

8.1 Materiële risico's en hun interactie met strategie en bedrijfsmodel

8.1.1 Weerbaarheid van Ageas' strategie en bedrijfsmodel t.a.v. klimaatverandering

Klimaatverandering vormt aanzienlijke risico's voor de wereldeconomie en financiële stabiliteit, die beginnen te materialiseren en in de toekomst aanzienlijk kunnen toenemen. Het beoordelen van deze risico's is complex vanwege de onzekerheid en de evoluerende aard van klimaatpatronen, waardoor traditionele actuariële modellen minder geschikt zijn. Financiële instellingen zoals Ageas moeten hun capaciteit om klimaatgerelateerde risico's te beheren verbeteren door scenario's te gebruiken om de weerbaarheid van hun bedrijfsmodellen te testen.

In deze context van zeer hoge onzekerheid heeft Ageas Group Risk sinds 2021 een scenario-gebaseerde aanpak ontwikkeld om de potentiële impact van klimaatgerelateerde risico's op zijn activiteiten (investeringen, verzekeringen en ondersteunende activiteiten) te beoordelen en om de veerkracht op korte (0-3 jaar), middellange (3-10 jaar) en lange termijn (meer dan 10 jaar – tot 2075) te waarborgen.

Drie verschillende scenario's ontwikkeld door het Network for Greening the Financial System (NGFS) om de relevante klimaatgerelateerde risico's te kwantificeren, werden gebruikt als input voor de veerkrachtanalyse. Elk van deze scenario's gaat uit van een verschillend niveau van transitie- en fysieke risico's:

- Het **'Net Zero 2050' scenario** wordt bepaald door een ordelijke transitie naar netto-nul uitstoot tegen 2050, waarbij het doel is om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C door middel van stringent klimaatbeleid, ten koste van matige economische druk in de eerste jaren;
- Het **'Delayed transition' scenario:** Wereldwijde beleidsmakers stellen acties om klimaatverandering te beperken en koolstofemissies te verminderen uit tot 2030; broeikasgasemissies blijven hoog tot 2030, wanneer sterke beleidsmaatregelen worden genomen om de opwarming te beperken tot onder de 2°C (+1,8° tegen 2050). Als gevolg hiervan is de transitie meer verstorend voor de wereldeconomie, wat in het begin van de jaren 2030 een recessie veroorzaakt. Fysieke risico's zijn in dit scenario relatief klein, maar hoger dan bij het Netto-nul 2050 scenario;
- Het **'Current policy' scenario** wordt gekenmerkt door beperkte transitierisico›s en hoge fysieke risico›s, die zichtbaarder worden in de tweede helft van de projectieperiode.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de risico's en activiteiten die in de drie scenario's worden behandeld. Meer details over de risico's, belangrijke aannames en methodologie zijn te vinden in bijlage 14.5.1.

Scenario	Gedekte risico's	Gedekte bedrijfsactiviteiten
NGFS Net zero2050	Markt-, verzekeringsrisico	Beleggings-, verzekeringsactiviteiten
NGFS Delayed transition	Markt-, verzekeringsrisico	Beleggings-, verzekeringsactiviteiten
NGFS Current policy	Markt-, verzekeringsrisico	Beleggings-, verzekeringsactiviteiten

8.1.2 Reikwijdte van de veerkrachtsanalyse

De weerbaarheidsanalyse wordt uitgevoerd door alle geconsolideerde entiteiten om een consistente aanpak binnen de Groep te waarborgen. De beoordeling omvat de investeringsportefeuille Woning- en ongevallenverzekering (W&O), Levens- en gezondheidsverzekering (L&G), waarbij de investeringsportefeuille verder wordt onderverdeeld naar activaklasse.

Voor **investeringsportefeuilles** dekt de weerbaarheidsanalyse staatsobligaties, bedrijfsobligaties, aandelen, onroerend goed[18] en hypothecaire leningen, met als doel de financiële impact van transitiebeleid op deze activa vast te leggen, terwijl ook rekening wordt gehouden met de indirecte impact van fysieke risico's.

Voor **verzekeringsactiviteiten** richt de beoordeling van de W&O-portefeuille zich op de potentiële impact van overstromingen, bosbranden, windstormen en hagel, die als materiële risico's werden geïdentificeerd. In de L&G-portefeuille werd de impact op sterfte als gevolg van hittegolven en chronische temperatuurstijgingen geanalyseerd, maar geen van deze werd als materieel voor deze portefeuille geïdentificeerd.

Tijdens de DMA werd bevestigd dat klimaatverandering niet materieel was voor de **ondersteunende activiteiten** van Ageas (zie sectie 5.3).

18. Met uitzondering van Interparking dat actief is in een specifieke vorm van onroerend goed, namelijk parkings.

8.1.3 Resultaten

De analyse werd uitgevoerd op de balans van de Ageas Groep, per Q2 2024. Aangezien het niet mogelijk is om volledige budgetprojecties over zo'n lange periode te maken, is onderzocht hoe gevoelig de huidige portefeuille is voor de soorten gebeurtenissen die zich over een langere tijdshorizon kunnen voordoen. Daarom wordt aangenomen dat de portefeuille van Ageas vast blijft en zijn er geen toekomstige of verwachte klimaat mitigatieacties in aanmerking genomen.

De impactschattingen van de stresstest voor klimaatverandering zijn gebaseerd op de laatste scenario-gegevens die relevant werden geacht op het moment van de oefening (NGFS – Fase IV). Deze resultaten moeten echter met voorzichtigheid worden geïnterpreteerd vanwege de belangrijke onzekerheden in klimaatmodellering en de belangrijke rol van aannames in lange termijn projecties. Deze onzekerheden omvatten onder andere onzekerheden in de wetenschappelijke studies die ten grondslag liggen aan de voorspelde verdelingen van natuurrampen, uitdagingen bij het modelleren van de macro-economische effecten van fysieke risico's en beperkingen in klimaatscenario's die mogelijk niet alle cascade-effecten of kantelpunten volledig capteren. Als voorbeeld heeft het NGFS in haar publicatie van klimaatscenario's van november 2024 (Fase V) de potentiële impact op het wereldwijde BBP als gevolg van fysieke risico's aanzienlijk naar boven bijgesteld (van -5% naar -15% op de horizon van 2050). Dit benadrukt de evoluerende aard van klimaatrisico's en de daarmee samenhangende impact.

Twee belangrijke conclusies kunnen worden getrokken uit de analyse van de drie scenario's met hun tijdshorizonten:

- Op de korte (0-3 jaar, d.w.z. de strategische cyclus) tot middellange termijn (3-10 jaar) worden de effecten voornamelijk gevormd door transitierisico's, terwijl fysieke risico's relatief beperkt blijven maar geleidelijk toenemen in de tijd. Een potentiële economische crisis als gevolg van een vertraagd en chaotisch decarbonisatieproces benadrukt het belang van tijdig en effectief klimaatbeleid.
- Op de langere termijn (na 10 jaar) treedt de grootste impact op in het scenario van het Huidige Beleid, gekenmerkt door de hoogste temperatuurstijgingen en de meeste fysieke risico's. Dit toont de lange termijn voordelen van handelen tegen klimaatverandering, zelfs als dit vertraagd is.

Op basis van het bovenstaande kunnen de volgende observaties worden gemaakt:

- Onder het Net Zero 2050 scenario en nog meer onder de Vertraagde Transitie, wordt de impact op de solvabiliteitspositie voornamelijk gedreven door de marktdruk, als gevolg van de niveaus en snelheid van de implementatie van het klimaatbeleid.
- Het **'Net zero 2050' scenario** toont op korte termijn financiële druk door inflatoire druk, maar herstelt sterk op middellange tot lange termijn.
- **Het 'delayed transition' scenario** ervaart minimale vroege stress, maar wordt geconfronteerd met aanzienlijke economische ontwrichting en financiële marktcorrectie na 2032. De lange termijn kosten van het Vertraagde Transitie scenario zijn hoger dan onder het Net Zero 2050 scenario omdat het doel van netto-nul uitstoot in 2050 in dit scenario niet zal worden bereikt, wat impliceert dat de gemiddelde temperaturen meer zullen stijgen en dat er hogere kosten zullen zijn voor fysieke risico's.
- Het **'Current policy' scenario** heeft minimale korte termijn impact, maar wordt geconfronteerd met aanzienlijke lange termijn fysieke risico's, wat leidt tot verhoogde verliezen door natuurrampen. Deze verliezen worden echter sterk geabsorbeerd via het herverzekeringsprogramma, dat in dit scenario onder ongewijzigde voorwaarden werd behouden. Bovendien kan worden verwacht dat herverzekeraars in dit scenario hun verzekeringsdekkingen zullen herzien, aangezien de geografische diversificatie van natuurrampenrisico's mogelijk niet langer effectief is. Als dergelijke mitigatie minder beschikbaar en betaalbaar wordt, kan dit een aanzienlijke impact hebben op de verzekeringsmarkt.

8.1.4 Conclusie over de veerkracht van Ageas' strategie en bedrijfsmodel tegen klimaatverandering

De beoordeling in alle drie de klimaatscenario's wijst op mogelijke nadelige gevolgen voor de solvabiliteitsratio van Ageas, maar geen daarvan bedreigt de financiële kracht, wat de weerbaarheid van Ageas tegen klimaat gerelateerde risico's aantoont.

De investeringsportefeuille bestaat uit investeringen in sectoren die bestand zijn tegen transitierisico's, wat een zekere mate van bescherming biedt tegen deze uitdagingen. Om echter de onmiddellijke effecten van de implementatie van klimaatbeleid aan te pakken, is strategische aandacht vereist zonder de langetermijninvesteringsverplichting in gevaar te brengen (zie hoofdstuk 6.3).

Fysieke risico's, onder het slechtste scenario (huidig beleid), zoals gedefinieerd door NGFS Fase IV, hebben minimale korte termijn impact maar worden na verloop van tijd belangrijker, hoewel ze geen materiële bedreiging vormen voor de solvabiliteit. Dit komt omdat de aanpak geen rekening houdt met de mogelijkheid om risico's jaarlijks te herevalueren. Verliezen worden echter grotendeels geabsorbeerd door herverzekeringsdekking, die onder deze analyse ongewijzigd blijft. Desalniettemin kan de toenemende frequentie en intensiteit van rampen de kosten van traditionele risicobeperkende maatregelen, zoals herverzekeringsprogramma's, opdrijven, waardoor ze mogelijk minder toegankelijk en lastiger worden voor de verzekeringsindustrie. Bovendien blijven de effecten in regio's waar klimaatverandering de verzekeringsmarkten aanzienlijk zal hervormen onzeker en vereisen voortdurende strategische aandacht.

Verder zullen de risicobeoordelingen van klimaatverandering worden verfijnd naarmate de methodologieën evolueren, terwijl ook mogelijke veranderingen in de effectiviteit van risicobeperkende maatregelen in aanmerking worden genomen.

8.2 Hoe Ageas klimaatverandering aanpakt

Het strategisch plan Impact24 en zijn opvolger, Elevate27, zetten een langetermijnstrategie voor duurzame groei uiteen waarin Ageas duidelijk erkent hoe belangrijk het is om rekening te houden met maatschappelijke uitdagingen zoals klimaatverandering en hoe dit de toekomstige bedrijfsvoering positief of negatief kan beïnvloeden.

Op basis van de strategische pijler klimaat van Impact24, het resultaat van de DMA en de nieuwe strategie Elevate27, is Ageas bezig met het ontwikkelen van zijn klimaattransitieplan. Dit plan zet een uitgebreid traject naar netto-nul uitstoot uiteen en stemt zijn doelen af op het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C. De opbouw van dit plan omvat een specifieke aanpak per activiteit en wordt verwacht klaar te zijn voor de hele groep in overeenstemming met de tijdlijn die is voorgesteld in de toepasselijke wetten en voorschriften. Verder hangt het af van de beschikbare meet- en doelstellingsmethodologie en richtlijnen.

Ageas is nog niet in staat om een volledig ontwikkeld Klimaattransitieplan te publiceren zoals voorgeschreven door CSRD/ESRS, echter werkt het aan een intern klimaat transitieplan. Ageas zal zijn aanpak voor elk deel van de activiteiten delen, waarbij transparantie wordt geboden over de ontbrekende informatie die nodig is om het volledig uitgewerkte plan te voltooien. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en indicatoren die Ageas gebruikt om de klimaatgerelateerde IRO's binnen zijn bedrijfsactiviteiten te beheren. Verdere details worden in de volgende secties verstrekt.

Wat betreft de monetaire bedragen van CapEx en OpEx, worden de bedragen voor toegekende budgetten alleen bekendgemaakt voor specifieke acties met betrekking tot ondersteunende activiteiten. Voor investeringen en verzekeringen maken deze deel uit van de meerjarige budgetoefening en van de algemene budgetten van de respectievelijke teams.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten

Activiteit	Beleid[1]	Acties (K/M/L/doorlopend – tijdshorizon)	Indicatoren	Doelen (Impact24 – Elevate27)
Verzekeren	• Onderschrijven • Product-goedkeuring • Claims	• Meting van verzekerings-gerelateerde emissies (doorlopend)	• Verzekerings-gerelateerde emissies	• N.v.t.
Beleggen	• Investeringen • Kader voor verantwoord beleggen	• ESG-integratie in beleggingsbeslissingen (doorlopend) • Uitsluiting van schadelijke sectoren of bedrijven (doorlopend) • Betrokkenheid & stemmen (doorlopend)	• Investeringen die bijdragen aan een duurzamere wereld • Gefinancierde emissies	• € 10 miljard tegen '24 € 15+ miljard tegen '27 • Vermindering van de broeikasgasintensiteit in de portefeuille met 55% tegen 2030 ten opzichte van 2021[1]
Ondersteunen	• Milieu	• Transitie naar groene elektriciteit (K-M) • Verbeteren van de energie-efficiëntie van gebouwen (M) • Vergroenen van het wagenpark (K-M) • Verminderen van zakenreizen (doorlopend) • Slimmer woon-werkverkeer (doorlopend)	• Scope 1,2,3 broeikasgasemissies • Energieverbruik • Verwijdering van broeikasgassen	• Vermindering van emissies uit eigen activiteiten • – 40% 2024 t.o.v. 2019[3] – 30% 2027 t.o.v. 2023[3]

1. Beschrijving van verzekeringsgerelateerde polissen zie hoofdstuk 10, beschrijving van beleggingsgerelateerde polissen zie hoofdstuk 12
2. AFLIC is niet inbegrepen in deze doelstelling
3. In vergelijking met basis jaar

8.2.1 Met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten van Ageas[19]

Ageas heeft belangrijke principes en doelstellingen uiteengezet in drie hoofdbeleidsdocumenten om klimaatgerelateerde risico's voor zijn verzekeringsactiviteiten te beheren: het Productgoedkeuringsbeleid, het Onderschrijvingsbeleid en het schadebeleid. Deze beleidslijnen integreren duurzaamheid en klimaatgerelateerde factoren in verschillende aspecten van het product goedkeurings-, onderschrijvings- en claimproces. De uitvoering van deze beleidslijnen wordt aangetoond in de onderstaande voorbeelden:

1. Motor- en commerciële verzekeringen: Ageas heeft de beschikbare normen voor verzekeringsactiviteiten van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF[20]) toegepast om de koolstofvoetafdruk van deze twee bedrijfssegmenten te meten, die minder dan 60% van de niet-levensverzekeringsactiviteiten van Ageas beslaan. Ageas streeft ernaar deze meting jaarlijks uit te voeren om inzicht te krijgen in mogelijke decarbonisatiehefbomen en potentiële initiatieven om de toekomstige emissies verder te verlagen dan de marktevolutie.

2. Ondersteuning van elektrificatie: Ageas stimuleert andere vormen van mobiliteit en biedt multimodale oplossingen, zoals het opnemen van elektrische scooters en éénwielers in zijn fietsproduct. Ageas biedt ook een eco-bonus en partnerschappen die de overgang naar elektrische voertuigen vergemakkelijken. Ageas erkent het belang van een evenwichtige en verantwoorde sociale aanpak.

3. Milieuvriendelijke claimoplossingen: Hoewel broeikasgasemissies gerelateerd aan claims nog niet in de huidige metingen zijn opgenomen, geeft Ageas de voorkeur aan milieuvriendelijke oplossingen in zijn claimbeleid. Bijvoorbeeld, Ageas UK repareert één op de drie motorincidenten met een gerecycleerd onderdeel. Bovendien ondersteunt Ageas initiatieven om energie-efficiënte woningen te bevorderen.

4. Uitdagingen voor commerciële bedrijven: Voor zijn commerciële activiteiten staat Ageas voor uitdagingen door het gebrek aan beschikbare bedrijfsspecifieke gegevens. Ageas zet zich in om met zijn klanten samen te werken om hun overgang naar een netto-nul economie te ondersteunen.

5. ESG-screening en positief verzekeren: Als ondertekenaar van de UNEP FI PSI neemt Ageas ESG-screening op in zijn verzekeringsactiviteiten en bevordert het «positief verzekeren» om duurzame activiteiten te ondersteunen. Ageas heeft een onderschrijvingsbeleid ontwikkeld, zie sectie 10.2.

8.2.2 Met betrekking tot de investeringsactiviteiten van Ageas

A. Ageas' kader voor verantwoord beleggen

In 2024 heeft Ageas zijn kader voor verantwoord beleggen bijgewerkt, dat ESG-overwegingen integreert door middel van uitsluiting, ESG-integratie en betrokkenheid. Ageas streeft er expliciet naar de overgang naar een koolstofarme economie te ondersteunen en bij te dragen aan de energietransitie. Het kader wordt onderschreven door het Ageas Investment Committee en wordt toegepast op de geconsolideerde entiteiten van Ageas in Europa. AFLIC heeft een vergelijkbaar kader geïmplementeerd, maar sommige uitsluitingscriteria zijn momenteel niet dezelfde vanwege de lokale context.

Ageas zet zich in voor de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en streeft naar een netto-nul investeringsportefeuille tegen 2050. Ageas ondersteunt de overgang naar een koolstofarme economie door onder andere investeringen in thermische kolen en onconventionele olie en gas uit te sluiten, en door te investeren in infrastructuur voor hernieuwbare energie.

Ageas heeft specifieke drempels vastgesteld voor het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij de winning van thermische kolen, ondersteunende producten/diensten en de opwekking van thermische kolenenergie. Ageas sluit ook bedrijven uit die betrokken zijn bij Arctische boringen, oliezanden en schalieolie- en gaswinning. Nieuwe directe investeringen in infrastructuurprojecten gerelateerd aan olie en gas zijn ook uitgesloten. Deze uitsluitingslijst is bindend voor alle portfoliomanagers, zowel voor de eigen beheerde activa als voor activa die extern beheerd worden via mandaten. Ageas zal tegen 2030 alle bestaande investeringen in kolengestookte elektriciteitsopwekking afbouwen in overeenstemming met de 1,5°C-trajecten. Eind 2024 heeft Ageas geen blootstelling meer aan kolen via aandelen. In 2024 waren er geen nieuwe investeringen in een van deze uitgesloten activiteiten.

Naast deze uitsluiting streeft Ageas ernaar het gedrag van bedrijven te beïnvloeden met het oog op het bevorderen van goede ESG-bedrijfspraktijken en het aanpakken van milieukwesties zoals klimaatverandering. Daartoe richt Ageas zich op slecht presterende broeikasgasemittenten, d.w.z. bedrijven die een hoge bijdrage leveren aan de koolstofintensiteit van Ageas en waarvan de toekomstgerichte broeikasgasemissiedoelstellingen niet ambitieus genoeg zijn. Het bedrijf richt zich op 20 slecht presterende broeikasgasemittenten in zijn portefeuille om hen aan te moedigen de netto-nul ambitie van de Europese Commissie te halen.

Ageas ondersteunt bedrijven met geloofwaardige strategieën voor de energietransitie en monitort bedrijven die Science Based Targets initiative (SBTi) doelen hebben gesteld. Eind 2024 vertegenwoordigen deze bedrijven 29% van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille van Ageas (op basis van marktwaarde). Ageas is lid van UNPRI en van de Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).

Verdere details over de implementatie van het kader voor verantwoord beleggen en de bijbehorende prestaties zijn te vinden in hoofdstuk 12.1 Verantwoord beleggen.

19. In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de verzekeringsactiviteiten van Ageas. Herverzekering moet in een latere fase worden gedekt.
20. https://carbonaccountingfinancials.com/en/standard#c

B. Decarbonisatie

Ageas heeft ambitieuze doelen gesteld om tegen 2050 netto-nul broeikasgasemissies (BKG) in zijn investeringsportefeuille te bereiken. Om dit te ondersteunen is Ageas toegetreden tot de Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) en heeft het tussentijdse doelen voor 2030 gedefinieerd. Onder de Impact24-strategie heeft Ageas zich ertoe verbonden de BKG-intensiteit in **beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten en directe infrastructuurportefeuilles met 50%** te verminderen tegen 2030, vergeleken met het basisjaar 2021 (exclusief tak 23 unit linked). Dit doel is verhoogd naar 55% onder de nieuwe Elevate27-strategie.

Ageas zet zich ook in voor het koolstofvrij maken van vastgoedbeleggingen op basis van de CRREM 1,5°C nationale trajecten tegen 2030.

Ageas berekent zijn gefinancierde emissies op basis van de PCAF-standaard en stemt zijn doelstellingen af op het NZAOA-protocol. Het bedrijf maakt gebruik van externe gegevensleveranciers voor beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties en is sinds eind 2024 begonnen met het verzamelen van BKG-emissies van infrastructuurprojecten en -fondsen.

Voor vastgoed gebruikt Ageas de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) beoordeling om energie- en koolstofemissiegegevens te verzamelen en te centraliseren. Het bedrijf stelt doelen per activaklasse en per land op basis van de CRREM 1,5°C nationale trajecten tegen 2030 en streeft ernaar netto-nul ambities te bereiken door nieuwe acquisitiekansen te screenen, zijn portefeuille te herstructureren en bestaande gebouwen te renoveren.

Als onderdeel van zijn decarbonisatiestrategie streeft Ageas ernaar om tegen 2027 ten minste EUR 15 miljard te investeren in activa die een positieve sociale en milieueffect hebben (versus EUR 10 miljard onder Impact24), waarvan ten minste EUR 7,5 miljard bestemd is voor klimaatgerelateerde investeringen.

Aangezien een berekeningsmethodologie voor staatsobligaties pas recent beschikbaar was, werd de eerste meting in 2024 uitgevoerd. Er is geen doel voorop gesteld voor deze activaklasse. De BKG-emissies van niet-beursgenoteerde emittenten worden ook gemeten en gerapporteerd, maar er is voor deze activaklasse geen doel gesteld. De categorie “gefinancierde emissies” onder scope 3 omvat de scope 1 en scope 2 BKG-emissies van geassocieerde ondernemingen en joint ventures van Ageas. Ook in dit geval is er echter geen doel voorop gesteld.

Hoewel de strategische doelstellingen van Ageas niet extern zijn goedgekeurd door de SBTi, houden ze rekening met de trajecten vooropgesteld door het IPCC om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C boven het pre-industriële niveau in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs en de industrienormen, zoals vastgesteld onder het NZAOA-kader.

Meer specifiek, op basis van de 1,5°C-scenario’s met geen of beperkte overschrijding in het zesde beoordelingsrapport van het IPCC, heeft de NZAOA een wereldwijde gemiddelde absolute emissiereductievereiste geïdentificeerd in de range van 22% tot 32% tegen 2025, en 40% tot 60% tegen 2030. De doelstellingen van Ageas zijn in lijn met deze projecties.

Gezien de bedrijfsactiviteiten van Ageas zijn potentiële locked-in BKG-emissies verspreid over de hele investeringsportefeuille, maar vandaag de dag is er weinig tot geen informatie beschikbaar gemaakt door de investees van Ageas.

8.2.3 Met betrekking tot de ondersteunende activiteiten van Ageas

Hoewel het onderwerp klimaatverandering niet als materieel werd beschouwd met betrekking tot de ondersteunende activiteiten, acht Ageas het belangrijk om ook binnen de eigen activiteiten te handelen en een doel voorop te stellen. Ageas heeft in 2024 zijn milieubeleid bijgewerkt om zich te toe te leggen op onder andere klimaatveranderingsacties binnen de eigen activiteiten. Het beleid omvat ondersteunende activiteiten zoals zakenreizen, woon-werkverkeer en IT-apparatuur. Ageas streeft naar voortdurende verbetering, naleving van wetten en het bevorderen van milieubewustzijn. Het bedrijf heeft als doel gesteld om tegen 2024 koolstofneutraliteit te bereiken voor scope 1 en scope 2 en streeft naar een vermindering van de broeikasgasemissies met 40% ten opzichte van 2019. Het doel omvat scope 1,2 en 3-categorieën die aan het begin van de strategische periode werden gemeten. Voor de periode 2025-2027 streeft Ageas ernaar de belangrijkste BKG-emissies[21] met 30% te verminderen ten opzichte van het nieuwe basisjaar 2023.

Het bedrijf gebruikt het GHG Protocol[22] voor het meten van zijn broeikasgasemissies. Voor stellen van de doelen heeft men rekening gehouden met interne ambities en de nieuwste IPCC-rapporten over mitigatietrajecten en benodigde BKG-reducties[23], SBTi algemene richtlijnen en normen voor bedrijven[24]. Verschillende initiatieven zijn geïmplementeerd om emissies te verminderen, die zullen worden voortgezet richting de doelen voor 2027, waaronder de overstap naar groene elektriciteit, het bevorderen van hybride en elektrische auto’s en het verminderen van zakenreizen. Ageas richt zich ook op het woon-werkverkeer en telewerken, evenals op initiatieven met betrekking tot leveranciers. Het potentiële effect van deze initiatieven zal worden bekendgemaakt in het volgende jaarverslag. Klimaatgerelateerde initiatieven zijn geïntegreerd in de meerjarige budgetoefening, met een toegewijd budget van meer dan EUR 30 miljoen voor renovatiewerkzaamheden, zonnepanelen en het vergroenen van het wagenpark.

21. scope 1+2+3 (zakenreizen en woon-werkverkeer)
22. WRI, WBCSD, 2004: The Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard and complementary standards
23. IPCC, 2023: Summary for Policymakers. In: Climate Change 2023: Synthesis Report. Contribution of Working Groups I, II and III to the Sixth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change.
24. SBTi, 2024: Corporate Net-Zero Standard V1.2.

8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering

De definities, berekeningsmethodologie en belangrijke aannames met betrekking tot de BKG-emissies zijn opgenomen in methodologische sectie, sectie 14.5.2 Methodologie voor het meten van broeikasgasemissies.

8.3.1 Meting van broeikasgassen

De resultaten van de meting van broeikasgassen in 2024 voor de hele Ageas-groep en de resultaten voor alleen de verzekeringsactiviteiten zijn samengevat in de volgende tabel. De vergelijking met de doelstellingen wordt onder deze tabel gemaakt, aangezien de doelstellingen van Ageas niet zijn uitgesplitst naar categorie. Over het algemeen past Ageas de minimumgrenzen van het GHG-protocol toe voor het meten van zijn BKG-emissies, maar projectfinanciering (infrastructuur) is nog niet gedekt door een gebrek aan gegevens. Voor de berekening van de koolstofemissies van categorie 15 "gefinancierde emissies" maakt Ageas bovendien gebruik van de methodologieën van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) voor bepaalde activaklassen binnen zijn beleggingsportefeuille en voor zijn verzekeringsgerelateerde emissies (IAE). Hoewel Ageas erkent dat ze geen deel uitmaken van de minimumgrenzen van het GHG Protocol voor scope 3 Categorie 15 – Beleggingen, worden ze voor deze laatste (IAE) als materieel beschouwd vanwege de aard van de kernactiviteiten van Ageas.

	Geconsolideerde groep			Geconsolideerde verzekeringsentiteiten		
In ton CO2eq	2023	2024	%	2023	2024	%
Scope 1 BKG emissies						
Bruto Scope 1 BKG emissies	**11.342**	**16.238**	**43%**	**9.087**	**4.763**	**(48%)**
% scope 1 emissies van gereglementeerde emissiehandelssystemen	**0**	**0**		**0**	**0**	**0**
Scope 2 BKG emissies						
Bruto locatiegebaseerde scope 2-emissies	**4.666**	**35.153**	**653%**	**4.372**	**4.921**	**13%**
Bruto marktgebaseerde scope 2-emissies	**934**	**5.368**	**475%**	**837**	**1.706**	**104%**
Significante Scope 3 BKGemissies						
1. Gekochte goederen en diensten	454	20.728	4463%	436	282	(35%)
2. Kapitaalgoederen	2.142	5.230	144%	1.951	1.731	(11%)
3.1. Brandstof- en energieactiviteiten - Locatiegebaseerd	4.179	9.610	130%	2.968	3.279	10%
3.2. Brandstof- en energieactiviteiten - Marktgebaseerd	5.533	10.026	81%	4.339	3.233	(25%)
4. Upstreamvervoer en -distributie		23				
5. Afval geproduceerd bij activiteiten	318	680	114%	262	148	(44%)
6. Zakelijk reisverkeer	5.962	8.089	36%	5.593	7.662	37%
7. Woon-werkverkeer werknemers	11.944	13.402	12%	10.710	10.130	(5%)
13. Downstream geleasede activa		21.873				
15. Investeringen - gefinancierde emissies	935.199	5.211.329	457%	935.199	5.211.330	457%
15.1 Activa onder beheer - Totaal	935.199	4.688.286	401%	935.199	4.688.287	401%
Aandelen en bedrijfsobligaties	935.199	1.017.387	9%	935.199	1.017.388	9%
Overheidsobligaties		3.670.900			3.670.900	
15.2 Verzekeringsgerelateerde emissies - Totaal		501.690			501.690	
Retail		446.538			446.538	
Commercieel		55.152			55.152	
15.3 Geassocieerde ondernemingen en joint ventures - Totaal		21.352			21.352	
Totale scope 3 broeikasgasemissies (locatiegebaseerd)	**960.198**	**5.290.964**	**451%**	**957.120**	**5.234.561**	**447%**
Totale scope 3 broeikasgasemissies (marktgebaseerd)	**961.552**	**5.291.380**	**450%**	**958.491**	**5.234.515**	**446%**
Totale broeikasgasemissies (locatiegebaseerd)[1]	**976.206**	**5.342.354**	**447%**	**970.579**	**5.244.245**	**440%**
Totale broeikasgasemissies (marktgebaseerd)[2]	**973.827**	**5.312.985**	**446%**	**968.414**	**5.240.984**	**441%**

1..Locatiegebaseerde waarde vertegenwoordigt de emissies ongeacht het type contract, dus gebaseerd op het nationale elektriciteitsnet.
2. Marktgebaseerde waarde houdt er rekening mee wanneer een bedrijf bijvoorbeeld een groen elektriciteitscontract heeft. Als dat zo is, is de waarde van broeikasgasemissies in scope 2 gelijk aan nul en moeten alleen broeikasgasemissies in scope 3 (upstream) worden meegerekend.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de doelstellingen voor de vermindering van broeikasgassen die werden gesteld doorheen de activiteiten van Ageas.

Scope	Doelstelling
Investeringsportefeuille - Scope 3 beperkt tot Categorie 15: Eigen investeringen in beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten (scopes 1 en 2 van beursgenoteerde emittenten) en infrastructuur, exclusief unit-linked, voor de Europese geconsolideerde entiteiten	Netto-nul tegen 2050 en een vermindering van de koolstofintensiteit met 55% tegen 2030. De intensiteitsdoelstelling wordt uitgedrukt in tonnen CO2-equivalent (tCO2eq) per miljoen Amerikaanse dollars aan inkomsten. Een absolute doelstelling is niet gedefinieerd, aangezien schommelingen in de omvang en samenstelling van de investeringsportefeuille de absolute hoeveelheid kunnen beïnvloeden. Basisjaar 2021 = 149,1 tCO2eq/miljoen USD-inkomsten
Investeringsportefeuille – vastgoed Direct gehouden vastgoedactiva, d.w.z. volledig in eigendom zijnde gebouwen (d.w.z. gebouwen die voor 100 procent eigendom zijn van AG/AG Real Estate) en gebouwen die gedeeltelijk eigendom zijn via een joint venture, onder gezamenlijke beheer of in mede-eigendom zijn.	Vermindering van broeikasgasemissies in lijn met het CRREM 1,5°C-traject Basisjaar 2021
Eigen activiteiten	Onder Impact24: koolstofneutraal en -40% voor scope 1 + scope 2 + scope 3 zakenreizen, woon-werkverkeer, energie gerelateerd, gekocht papier en afval Basisjaar 2019 = 30.281 tCO2eq Onder Elevate27: -30% voor scope 1 + scope 2 + scope 3 zakenreizen en woon-werkverkeer van verzekeringsactiviteiten Basisjaar 2023

In 2024 heeft Ageas de reikwijdte van zijn meting uitgebreid door verschillende nieuwe categorieën toe te voegen aan zijn berekening, zoals staatsobligaties, verzekering gerelateerde emissies (IAE) en gekochte goederen en diensten. Ageas heeft ook alle scope 3-categorieën beoordeeld op relevantie en geconcludeerd dat claims en distributiekanalen als relevante categorieën moeten worden beschouwd en momenteel nog niet zijn opgenomen in de BKG-meting. Ageas zal actief uitgaven van nieuwe methodologie monitoren en beoordelen hoe beide categorieën kunnen worden gemeten. Bovendien is Ageas van plan om in 2025 een meer gedetailleerde beoordeling uit te voeren van scope 3 categorie 1 Gekochte goederen en diensten. Voor 2024 worden de BKG-emissies van deze categorie ingeschat in een bereik van 150.000 tot 200.000 tCO2eq. Binnen de reikwijdte van de meting van 2024 zijn scope 3 categorie 15 “gefinancierde emissies” en meer bepaald “staatsobligaties” de meest significante component, die respectievelijk 98% en 69% van de totale marktgebaseerde emissies vertegenwoordigen. Ook de 3de en 4de grootste bijdrage bevinden zich in deze categorie 15: bedrijfsobligaties en aandelen (19%) en aan verzekering gerelateerde emissies (9%). Dit is in lijn met het bedrijfsmodel van Ageas.

8.3.1.1 Verzekeringsactiviteiten

De meting van de BKG-emissies voor het jaar 2024 resulteerde in een totaal van 501.690 tCO2eq. Deze zijn opgenomen onder scope 3, categorie 15 gefinancierde emissies. De huidige methodologie voor meting is beperkt tot Motor Retail en Commercieel, met respectievelijk 89% en 11% van de gemeten Insurance Associated Emissions.

- Motor Retail gegevens worden bepaald door de emissies van verzekerde voertuigen (scope 1 en 2), die worden berekend door de specifieke emissies van elk voertuigtype te vermenigvuldigen met de gereden kilometers. Vervolgens wordt een vaste verzekeringsattributiefactor van 6,99% toegepast.
- Voor commerciële lijnen zijn de emissies gebaseerd op de emissies van de verzekerde klant, vermenigvuldigd met een verzekeringsattributiefactor. Deze factor is afgeleid van de verhouding tussen de premie van de verzekeraar en de totale omzet van de klant. Voor Ageas maakt de overgrote meerderheid van de bedrijven hun emissies nog niet bekend. De mediaan van de intensiteitscijfers op basis van Trucost-gegevens werden gebruikt, met toepassing van Europese gemiddelden.

8.3.1.2 Investeringsactiviteiten

Hoewel de berekeningen van de koolstofemissies zijn gebaseerd op de methodologieën van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), past Ageas zijn investeringsportefeuille de minimumgrenzen van het GHG protocol toe. Voor de investeringsportefeuille bedraagt de dekkingsratio van de beheerde activa, volgens de minimumgrenzen van het GHG protocol 71% inclusief projectfinanciering of 80% exclusief projectfinanciering omwille van gebrek aan data.

Met betrekking tot investeringsactiviteiten zijn er verschillende categorieën opgenomen:

- Voor de NZAOA-verbintenis heeft Ageas een doelstelling voor 2030 voor **beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties** van beursgenoteerde emittenten (exclusief unit-linked) voor de Europese geconsolideerde entiteiten: Ageas streeft naar een vermindering van 55% van de scope 1 en 2 BKG-intensiteit tegen 2030 ten opzichte van 2021. Eind 2024 was de BKG-intensiteit met 46% gedaald ten opzichte van 2021. De BKG-intensiteit daalde van 149,1 tCO2eq/mio USD omzet eind 2021 (basisjaar) naar 80,2 tCO2eq/mio USD omzet eind 2024. De vermindering in deze activaklassen kan worden verklaard door veranderingen in de samenstelling van de portefeuille (~35%) en vermindering van de BKG-intensiteit van de bedrijven (~11%).

- Ageas berekent ook de absolute emissies van de **bredere aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille,** die ook AFLIC, niet-beursgenoteerde bedrijven en de unit-linked portefeuilles (exclusief derde-partij fondsen) omvat. Eind 2024 bedragen de absolute emissies (scope 1&2) voor deze bredere portefeuille 1 miljoen tCO2eq. De PCAF-score van deze bredere aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles is 2,12 en het percentage primaire gegevens dat in de berekening wordt gebruikt, is 94%. De absolute emissies die in de tabel worden gerapporteerd, zijn berekend op basis van de scope 1 en 2 emissies van de bedrijven waarin Ageas investeert. In overeenstemming met PCAF rapporteert Ageas de scope 3 emissies van de aandelen en bedrijfsobligaties afzonderlijk, aangezien wordt erkend dat de vergelijkbaarheid, dekking, transparantie en betrouwbaarheid van scope 3 gegevens van bedrijven tot op heden sterk varieert per sector en gegevensbron. De scope 3 emissies van deze bedrijfsobligaties en aandeleninvesteringen bedragen 9 miljoen tCO2eq.

- De belangrijkste bijdrage aan de absolute emissies van de investeringsportefeuille is gerelateerd aan **staatsobligaties,** aangezien Ageas een grote blootstelling heeft aan deze activaklasse. De absolute emissies (scope 1) voor deze portefeuille bedragen eind 2024 3,7 miljoen tCO2eq. Dit omvat unit-linked portefeuilles (exclusief derde-partij fondsen). De PCAF-score van de staatsobligatieportefeuille is 2 en het percentage primaire gegevens is 100%. Dit dekt alleen scope 1 van de staatsemissies, exclusief “Land Use, Land Use Change and Forestry” (LULUFC).

- Broeikasgasemissies van geassocieerde ondernemingen en joint ventures hebben betrekking op het belang van Ageas in deze ondernemingen en omvatten scope 1 en scope 2 BKG-emissies.

- Voor de vastgoedbeleggingen beheerd door AG Real Estate (die ongeveer 90% van de totale vastgoedactiviteiten vertegenwoordigen) bedroeg de broeikasgasintensiteit 14,4 kg CO2eq per vierkante meter eind 2024 vergeleken met 16,5 kg CO2eq per vierkante meter aan het einde van het basisjaar 2021, een vermindering van 13%. Meer informatie over de vastgoedemissies is te vinden in hoofdstuk 13.

Ageas erkent de vereiste van PCAF om de scope 3 van zijn beleggingen afzonderlijk te rapporteren. Tot op heden verschilt de vergelijkbaarheid, dekking, transparantie en betrouwbaarheid van scope 3-gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd nog sterk per sector en gegevensbron. Daarom heeft Ageas een raming gemaakt van de scope 3-emissies van zijn bedrijfsobligaties en aandelenbeleggingen, wat neerkomt op ongeveer 9 miljoen tCO2eq.

Voor de geassocieerde ondernemingen en joint ventures heeft Ageas een gelijkaardige raming gemaakt om de gefinancierde emissies van deze entiteiten te bepalen, die ongeveer 10 miljoen tCO2eq bedragen, gerekend met de scope 1,2 en 3 van de onderliggende investeringen. De schattingen werden berekend op basis van het aandeel van Ageas in deze entiteiten. Er dient op gewezen te worden dat deze schatting werd uitgevoerd met behulp van proxy’s, gezien het gebrek aan gedetailleerde informatie over de activa in elk van deze joint ventures, wat resulteerde in een hoogst onzekere uitkomst. Bovendien is er om methodologische redenen een aanzienlijke kans op dubbeltelling binnen de categorie van gefinancierde emissies en andere scope 3-categorieën.

Voor infrastructuur zijn er vanwege een gebrek aan gegevens en methodologie geen berekeningen gemaakt.

8.3.1.3 Ondersteunende activiteiten binnen eigen activiteiten

De meting van broeikasgasemissies voor het jaar 2024 resulteerde in een totaal van 101.655 tCO2e-emissies, slechts 1,9% van de totale emissies van Ageas. Echter is dit significant hoger dan vorig jaar omwille van de uitbreiding van de reikwijdte waarvoor emissies werden berekend. Zo worden sinds 2024 de emissies mee opgenomen van de dochterondernemingen binnen de Ageas groep (hoofdzakelijk onder AG groep) die actief zijn in vastgoed (AG real estate en vastgoedactiviteiten in Portugal), zorg- (Anima) en mobiliteitssector (Touring en Interparking). Vergeleken met het voorgaande jaar zijn de emissies scope-on-scope met 7% toegenomen, voornamelijk door toename in zakenreizen, als gevolg van de contacten met de partners die zijn teruggekeerd naar pre-covid niveaus. Vergeleken met het basisjaar 2019 heeft de Groep de emissies scope-on-scope met 17% verminderd. Zodoende werd de doelstelling voor 2024 niet behaald, echter blijft Ageas actie ondernemen om het verschil goed te maken onder Elevate27.

8.3.2 Energieverbruik en mix

De waarden in de onderstaande tabel weerspiegelen het energieverbruik in de activiteiten van Ageas.

	Geconsolideerde groep 2024
Brandstofverbruik uit kolen en kolenproducten (MWh)	-
Brandstofverbruik uit ruwe olie en petroleumproducten (MWh)	15.903
Brandstofverbruik uit aardgas (MWh)	20.056
Brandstofverbruik uit andere fossiele bronnen (MWh)	9
Verbruik ingekochte of verworven elektriciteit, warmte, stoom en koeling uit fossiele bronnen (MWh)	20.223
Totaal verbruik fossiele energie in activiteiten met grote klimaatimpact (MWh)	56.191
Totaal verbruik fossiele energie (MWh) in andere activiteiten (MWh)	41.089
Totaal verbruik fossiele energie (MWh)	**97.280**
Aandeel fossiele bronnen in totale energieverbruik (%)	37%
Totaal verbruik uit nucleaire bronnen (MWh)	**6.833**
Aandeel verbruik uit nucleaire bronnen in totale energieverbruik (%)	3%
Brandstofverbruik uit hernieuwbare bronnen (MWh)	-
Verbruik ingekochte of verworven elektriciteit, warmte, stoom en koeling uit hernieuwbare bronnen (MWh)	154.001
Verbruik zelfopgewekte hernieuwbare energie uit andere bronnen dan brandstof (MWh)	1.954
Totaal verbruik hernieuwbare energie (MWh)	**155.955**
Aandeel hernieuwbare bronnen in totale energieverbruik (%)	60%
Totaal energieverbruik van de eigen activiteiten (MWh)	**260.068**
Niet-hernieuwbare energieproductie (MWh)	-
hernieuwbare energieproductie (MWh)	2.015

Bijkomstige informatie bij scope 2 emissies

Scope 2 BKG emissies	Huidig jaar
Percentage van contractuele instrumenten in scope 2 broeikasgasemissies (%)	**87,42%**
Percentage van contractuele instrumenten gebruikt voor verkoop en aankoop van energie gebundeld met attributen over energieopwekking in relatie tot scope 2 broeikasgasemissies (%)	100%
Percentage van contractuele instrumenten gebruikt voor verkoop en aankoop van niet-gebundelde energie-attribuutclaims in relatie tot scope 2 broeikasgasemissies (%)	0%

De gerapporteerde waarden in de tabel over energiemix combineren verzekeringsactiviteiten met niet-verzekeringsactiviteiten zoals onroerend goed en mobiliteitsdiensten, en zodoende worden er ook waarden weergegeven met betrekking tot sectoren met een hoge impact. Over het algemeen werd energie niet beschouwd als een materieel onderwerp voor de Ageas groep. Het energieverbruik voor sectoren met een lage impact heeft betrekking op het energieverbruik en de energiemix van Ageas voor kantoorgebruik en betreft voornamelijk het verbruik van elektriciteit, aardgas, in bedrijfsvoertuigen en in relatief geringe mate zware brandstoffen en stadsverwarming. In 2024 bestond de energiemix uit 37% energieverbruik uit fossiele brandstoffen, 60% energieverbruik uit hernieuwbare bronnen, waarvan 1% zelf opgewekt uit zonnepanelen geïnstalleerd in de kantoren van AG Insurance.

In de voorbije jaren is Ageas waar mogelijk overgestapt van op fossiele brandstoffen gebaseerde energie naar hernieuwbare energie, niet alleen voor elektriciteit maar ook met zijn eerste groene gascontract. Het effect van deze initiatieven binnen de groep is terug te vinden in het verschil tussen markt gebaseerde en locatie gebaseerde emissies.
Over het algemeen heeft Ageas, zelfs voor zijn activiteiten in de sectoren met hoge impact, een beperkte energie-intensiteit van 0,02% MWh per Euro netto-omzet, rekening houdend met het energieverbruik van in totaal 194.558 MWh en inkomsten van EUR 938 miljoen. Dit komt overeen met de waarden die zijn gerapporteerd onder de geconsolideerde winst- en verliesrekening van Ageas in toelichting B van de financiële overzichten. Meer informatie is te vinden in hoofdstuk 13 over vastgoedactiviteiten.

8.3.3 Mitigatie buiten de waardeketen

In 2024 handhaafde Ageas voor de derde keer zijn status van klimaatneutraliteit[25] voor scope 1, scope 2 en bepaalde categorieën van scope 3-emissies. Ageas ondersteunde verschillende koolstofkredietprojecten die zijn gecertificeerd volgens internationale normen zoals de Gold Standard en de Verified Carbon Standard. Het bedrijf ondersteunde hernieuwbare energieprojecten in Vietnam die bijdragen aan de vermindering van BKG-emissies en duurzaamheid in milieu. Deze inspanningen worden aangevuld door entiteiten die vergelijkbare projecten ondersteunen, zoals een tropisch regenwoudbeschermingsproject in Brazilië, een herbebossingsprogramma in Ghana en de productie van hennepbetonblokken in België.

BKG-mitigatie projecten gefinancierd met Carbon credits	Huidig jaar
Totale hoeveelheid koolstofkredieten buiten de waardeketen die zijn geverifieerd volgens erkende kwaliteitsnormen en geannuleerd (in ton CO2eq)	42.065
Percentage van erkende kwaliteitsstandaarden. (%)	100%
Aandeel van de broeikasgasverwijderingen die afkomstig zijn van verwijderingsprojecten (%)	3%
Aandeel van de broeikasgasverwijderingen die afkomstig zijn van reductieprojecten (%)	97%
Percentage uitgegeven door projecten in de Europese Unie (%)	5%
Percentage dat kwalificeert als overeenkomstige aanpassing (%)	-
Totale hoeveelheid koolstofkredieten buiten de waardeketen die in de toekomst gepland zijn om te worden geannuleerd	
Datum waarop koolstofkredieten buiten de waardeketen gepland zijn om te worden geannuleerd	

25. Zoals gedefinieerd in de Impact24-strategie (opgesteld in 2021), wordt dit opgevat als het proces van het balanceren of compenseren van gemeten koolstofemissies via koolstofcompensatieprojecten, na het opstarten van reductieprogramma's. Om vooruitgang te boeken in zijn inspanningen op het gebied van klimaat, zal Ageas zich in de eerste plaats blijven richten op emissiereductie en zal het alleen koolstofkredietprojecten buiten zijn waardeketen ondersteunen voor de resterende emissies.

8.4 EU Taxonomie

8.4.1 De ambitie van de EU voor de financiering van duurzame groei

De Europese Unie (EU) heeft de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te zijn – dat wil zeggen een economie met netto-nul uitstoot van BKG. Om dit te verwezenlijken voorziet de implementatie van de Europese Green Deal een heroriëntatie van kapitaalstromen naar duurzame beleggingen, de integratie van duurzaamheid als een risicomanagementfactor, en aanmoediging voor langdurige beleggingen met een engagement en markttransparantie. Om de Green Deal te faciliteren, heeft de EU onder andere twee essentiële verordeningen uitgevaardigd:

- Verordening (EU) 2019/2088 (de Verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector);
- Verordening (EU) 2020/852 (de Taxonomieverordening).

De Taxonomieverordening presenteert **zes milieudoelstellingen** waaraan economische activiteiten kunnen bijdragen:
- Mitigatie van klimaatverandering
- Adaptatie aan klimaatverandering
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- Transitie naar een circulaire economie;
- Preventie en bestrijding van verontreiniging;
- Bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In sde eerste gedelegeerde verordening, de 'gedelegeerde verordening Klimaat', zijn de technische screeningscriteria (TSC's) vastgesteld op basis waarvan een specifieke economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan de mitigatie van klimaatverandering of de adaptatie van klimaatverandering. In de tweede gedelegeerde verordening, de 'gedelegeerde verordening Milieu', zijn de TSC's vastgesteld voor de andere vier milieudoelstellingen.

Een 'voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteit' is een economische activiteit die wordt beschreven in de gedelegeerde verordening Klimaat of de gedelegeerde verordening Milieu, ongeacht of deze economische activiteit voldoet aan een deel of aan alle van de in de betrokken gedelegeerde verordeningen vastgestelde TSC's en die mogelijk als afgestemd op de taxonomie kan worden beschouwd als ze aan deze vereisten voldoet.

Onder 'op de taxonomie afgestemde activiteit' wordt een economische activiteit verstaan die:

- substantieel bijdraagt aan een of meer van de zes milieudoelstellingen;
- of geen ernstige afbreuk doet (DNSH) aan één of meer van deze zes doelstellingen; en
- wordt uitgevoerd met in achtneming van de minimumgaranties (MS), wat betekent dat de nodige procedures worden geïmplementeerd om onder andere te zorgen voor afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen inzake verantwoord ondernemerschap en VN-richtlijnen voor mensenrechten.

De consolidatiekring van Ageas omvat verschillende entiteiten die betrokken zijn bij financiële of niet-financiële activiteiten. Daarom moet Ageas prestatie-indicatoren (KPI's) per entiteitstype openbaar maken. Aangezien herverzekering en verzekering echter de belangrijkste economische activiteit van Ageas zijn, en geconsolideerde entiteiten vanuit economisch oogpunt worden beschouwd als het opbouwen van (her)verzekering gerelateerde eigen middelen, het dekken van activa en het genereren van inkomsten, heeft Ageas besloten zijn taxonomierapportage op te stellen in overeenstemming met de vereisten die van toepassing zijn op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, zoals uiteengezet in artikel 10(3) en bijlagen IX, X en XII van de Gedelegeerde Verordening inzake Openbaarmaking. Deze rapportage is gebaseerd op de financiële consolidatie zoals beschreven in de regels van de Accountancy Directive. Meer details worden hieronder in deze sectie beschreven.

De taxonomierapportage van Ageas is gebaseerd op de consolidatiekring die wordt beschouwd voor de rapportering van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Als zodanig omvat het beschikbare gegevens, onder andere voor AG Insurance en zijn belangrijkste dochterondernemingen zoals AG Real Estate, Interparking, Ageas' Portugese dochterondernemingen zoals Ageas Portugal Holdings, Médis, Millennium BCP, Ageas Portugal Seguros en Ageasfinlux, een entiteit gevestigd in Luxemburg maar gebaseerd op KPI's met betrekking tot investeringen voor deze entiteiten.

8.4.2 De verzekeringstechnische activiteiten Niet-Leven van Ageas – rapportering over in aanmerking komende en afgestemde activiteiten

Rekening houdend met het toepassingsgebied van de Klimaat- en Milieugedelegeerde Verordeningen is de reikwijdte van de rapportage beperkt tot acht bedrijfslijnen (LoBs) van Niet-Leven activiteiten die klimaatgerelateerde risico's onderschrijven (Leven activiteiten vallen buiten de reikwijdte) aangezien deze worden geïdentificeerd als potentieel substantieel bijdragend aan klimaatadaptatie.

Deze LoBs zijn dezelfde als in het verplichte jaarlijkse verslag over de solvabiliteit en financiële toestand (SFCR), hoewel slechts acht van de twaalf binnen het toepassingsgebied voor dit deel van de taxonomierapportage vallen. Deze bestaande rapportage wordt gebruikt als uitgangspunt voor de rapportage over de brutopremies (GWP) voor de verzekeringsactiviteiten. Voor de lijnen binnen het toepassingsgebied van de EU-taxonomie werd een analyse van de voorwaarden van de verzekeringspolissen uitgevoerd om de dekking van klimaatrisico's te valideren. Voor elke LoB met ten minste één polis met expliciete dekking voor klimaatrisico's wordt het volledige bedrag van de GWP van de LoB als in aanmerking komend beschouwd, minus de GWP gerelateerd aan expliciet uitgesloten verzekeringsactiviteiten (bijv. verzekering van opslag van fossiele brandstoffen). Aangezien deze gegevens rechtstreeks afkomstig zijn uit de financiële informatiesystemen van Ageas, zijn ze opgenomen in de verplichte rapporteringstabel en is er geen vrijwillig verstrekte informatie.

Om zijn taxonomie-afgestemde activiteiten te bepalen, beoordeelde Ageas zijn LoBs aan de hand van de Technische Screening Criteria (TSC) en Do No Significant Harm (DNSH) criteria. Samengevat hebben de TSC betrekking op modellering en prijsstelling, productontwerp, innovatieve oplossingen, het delen van gegevens en serviceniveau na een ramp. Deze beoordeling resulteerde in een positief resultaat voor één LoB en voor één type klant: brandverzekeringsproduct voor particuliere klanten.

Aangezien Ageas zijn bedrijfsactiviteiten op een verantwoorde en respectvolle manier uitvoert, zet het zich in om te voldoen aan de Minimumgaranties (MS). Hoe deze MS in de hele groep worden geïmplementeerd, werd gecontroleerd aan de hand van het 'Final Report on Minimum Safeguards', uitgegeven door het Platform on Sustainable Finance, een onafhankelijk adviesorgaan van de EU-Commissie (gepubliceerd in oktober 2022). Er worden vier onderwerpen behandeld:

- mensenrechten (sectie 11.9);
- omkoping en corruptie (sectie 11.8);
- belastingen (sectie 11.11); en
- eerlijke concurrentie (sectie 11.7).

Elk van deze onderwerpen wordt behandeld in specifieke secties van dit jaarverslag zoals hierboven aangegeven.
Verder specificeert het rapport twee criteria om te bepalen of aan de minimumgaranties wordt voldaan:

- De implementatie van adequate analyseprocessen, interne controles en klachtenmechanismen; en
- De afwezigheid van bepaalde negatieve effecten of gebeurtenissen, zoals gerechtelijke veroordelingen.

Bovendien bevestigt Ageas dat het geen enkele interactie heeft gehad met een OESO Nationaal Contactpunt of een Contactcentrum voor Bedrijfs- en Mensenrechten, noch is het door een rechtbank aansprakelijk gesteld voor schending van arbeids- of mensenrechten, anti-corruptie, belasting- of mededingingswetten. In 2024 is een volledige beoordeling uitgevoerd over alle bedrijfslijnen en alle entiteiten, vergeleken met een beperkte beoordeling in 2023, wat de toename in de afgestemde activiteiten tussen beide jaren verklaart.

	Substantiële bijdrage aan klimaatverandering adaptatie			Doet geen ernstige afbreuk (DNSH)					
Economische activiteiten (1)	Absolute premies, jaar 2024 (2)	Aandeel premies, jaar 2024 (3)	Aandeel premies, jaar 2023 (4)	Klimaat mitigatie (5)	Water & marine hulpbronnen (6)	Circulaire economie (7)	Veront-reiniging (8)	Biodiversiteit en eco-systemen (9)	Minimum-garanties (10)
	EUR	%	%	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N
A.1. Op taxonomie afgestemde schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (ecologisch duurzaam)	419	8%	5%	-	-	-	-	-	-
A.1.1. Waarvan herverzekerd	64	1%	2%	J	J	J	J	J	J
A.1.2. Waarvan afkomstig uit herverzekeringsactiviteiten	-	0%	0%	-	-	-	-	-	-
A.1.2.1 Waarvan herverzekerd (retrocessie)	-	0%	0%	-	-	-	-	-	-
A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten)	1.962	36%	39%	-	-	-	-	-	-
B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten	3.043	56%	56%	-	-	-	-	-	-
Totaal (A.1 + A.2 + B)	5.424	100%	100%						

(#) verwijst naar de referentie zoals opgenomen in de verplichte rapporteringstabel voor financiële ondernemingen zoals vereist in overeenstemming met de gedelegeerde verordening inzake rapportering

8.4.3 Beleggingen – rapportering over in aanmerking komende en afgestemde activiteiten

Ageas' rapportering over beleggingen vereist het verzamelen en verwerken van taxonomie gerelateerde gegevens van de bedrijven en projecten waarin het investeert**.** Hiervoor is Ageas afhankelijk van de beschikbaarheid, kwaliteit en kwantiteit van taxonomie gerelateerde gegevens die worden verkregen van de entiteiten waarin wordt geïnvesteerd, zoals verstrekt door de gegevensleverancier.

Taxonomierapportages zijn gebaseerd op informatie die door de entiteiten waarin wordt geïnvesteerd, wordt gerapporteerd, en schattingen worden op vrijwillige basis gerapporteerd en mogen geen deel uitmaken van de verplichte rapportages. Gebrek aan gegevens blijft een uitdaging bij het opstellen van deze rapportage.

Het eerste gedeelte hieronder bevat de verplichte rapportages, waarvoor Ageas gebruikmaakt van feitelijke en gerapporteerde gegevens. De onderstaande tabel is beperkt tot het eerste uittreksel van de EU-taxonomie bijlage X: Het aandeel van de investeringen van de (her) verzekeringsonderneming dat is gericht op financiering of is geassocieerd met taxonomie-afgestemde investeringen in verhouding tot de totale investeringen. Voor de overige volledige verplichte taxonomietabellen, zie bijlage 14.5.1.

Dit eerste gedeelte bevat gegevens over KPI›s met betrekking tot de investeringsactiviteiten van Ageas, die worden berekend als het aandeel van de totale investeringen dat is geassocieerd met taxonomie-afgestemde economische activiteiten. Aangezien Ageas uitsluitend vertrouwt op de KPI›s van de onderliggende entiteiten waarin wordt geïnvesteerd om zijn eigen investering gerelateerde KPI›s te berekenen, zijn de belangrijkste investeringen waarvoor gegevens beschikbaar zijn, die welke betrekking hebben op de blootstellingen van Ageas aan bepaalde bedrijfsuitgevers en vastgoedactiva. Op dit moment zijn de beschikbare en gerapporteerde gegevens in dit gedeelte alleen van toepassing op niet-financiële ondernemingen, aangezien de gegevens voor de financiële ondernemingen nog niet beschikbaar zijn.

Ageas heeft gekozen voor een voorzichtige benadering voor deze rapportering. Obligaties waarvan de bestemming van de opbrengsten bekend is, worden alleen voor hun volledige waarde in aanmerking genomen als ze zijn uitgegeven in overeenstemming met de Europese Green Bond Standard. Anders worden de gegevens die in de relevante KPI zijn opgenomen, gewogen op basis van de omzet en CapEx-KPI›s van de emittent.

Ondernemingen die niet onder de CSRD-rapportage vallen of van niet-EU-aard zijn, komen voorlopig niet in aanmerking (d.w.z. alleen opgenomen in de noemer), zelfs als ze op vrijwillige basis een zekere mate van afstemming of geschiktheid bekendmaken, omdat er onvoldoende bewijs is van een dergelijke afstemming of geschiktheid. Ook worden, in overeenstemming met de bepalingen van art. 7 van de Gedelegeerde Verordeningen inzake openbaarmaking, centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten uitgesloten van de berekening van de teller en noemer van de KPI.

De totale investeringen die voor de doeleinden van deze rapportage zijn onderzocht, omvatten joint ventures en immateriële activa.

Het tweede gedeelte bevat de vrijwillige rapportering. Dit is informatie die Ageas niet kon opnemen in zijn verplichte taxonomierapport vanwege het ontbreken van of onvoldoende gerapporteerde gegevens. Het vrijwillige gedeelte richt zich voornamelijk op de blootstellingen aan infrastructuuractiva, waarvoor voldoende informatie over taxonomiegeschiktheid beschikbaar was. Hoewel deze investeringen waarschijnlijk taxonomie-afgestemd zijn, kon Ageas geen mate van afstemming rapporteren omdat het niet over voldoende gegevens en bewijs van de entiteiten waarin wordt geïnvesteerd beschikt dat deze investeringen geen significante schade toebrengen aan de overige doelstellingen en voldoen aan de MS volgens de taxonomieverordening.

De investeringen worden in het onderstaande overzicht gerapporteerd per 31 december 2024 en volgens dezelfde waarderingsmethodologie die voor de financiële overzichten wordt gebruikt.

8.4.3.1 Verplichte rapportering over investeringen

De onderstaande tabel is een uittreksel van de EU-taxonomie bijlage X: Het aandeel van de investeringen van de (her)verzekeringsonderneming dat is gericht op financiering of is geassocieerd met taxonomie-afgestemde investeringen in verhouding tot de totale investeringen. Het volledige uittreksel van de tabel is te vinden in bijlage 14.6.

Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde activiteiten in verhouding tot de totale beleggingen					
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:			De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:		
	2024	2023	In EUR Mio	2024	2023
Op omzet gebaseerd: %	2,34%	1,50%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	1.515,23	987,52
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	2,81%	2,22%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	1.821,79	1.458,40
Het percentage door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.			De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		
Bestreken aandeel: %	68,38%	69,01%	Bestreken aandeel: [geldbedrag]	64.761,80	65.738,91

De onderstaande tabel toont de blootstellingen van Ageas aan taxonomie-in aanmerking komende economische activiteiten, uitgedrukt in absolute waarde en als percentage van de totale gedekte activa:

Waarde van de investeringen die taxonomie-in aanmerking komende economische activiteiten financieren	Geldbedrag		Aandeel van gedekte activa (%)	
	Omzet	Capex	Omzet	Capex
Klimaatmitigatie	10.333	9.598	15,96%	14,82%
Klimaatadaptatie	223	472	0,35%	0,73%
Transitie naar een circulaire economie	129	106	0,20%	0,16%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	173	154	0,27%	0,24%
Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen	28	42	0,04%	0,07%
Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen	1,03	1,08	0,00%	0,00%

Nucleaire en fossiele gas gerelateerde activiteiten

Dit volgende deel van de verplichte rapportage is het gedeelte gewijd aan de blootstelling van Ageas aan taxonomie-afgestemde nucleaire en fossiele gas gerelateerde activiteiten. Onderstaande tabel laat zien dat Ageas blootstelling heeft aan de zes nucleaire en gasactiviteiten. In vergelijking met het vorige verslagjaar hebben de bedrijven waarin Ageas investeert hun inspanningen op het gebied van rapportering opgevoerd op het vlak van in aanmerking komende activiteiten. Voor meer details over de blootstelling, zie bijlage 14.6.

Template 1 Nuclear and fossil gas related activities		
Nuclear energy related activities		
	2024	2023
1. De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en uitrol van innovatieve installaties voor elektriciteitsopwekking die energie produceren uit nucleaire processen met een minimum aan afval van de splijtstofcyclus.	Ja	Nee
2. De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe nucleaire installaties voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof, alsook verbetering van de veiligheid daarvan, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën.	Ja	Ja
3. De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de veilige exploitatie van bestaande nucleaire installaties die elektriciteit of proceswarmte produceren, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof uit kernenergie, alsook verbetering van de veiligheid daarvan.	Ja	Ja
Activiteiten in verband met fossiel gas		
4. De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw of exploitatie van installaties voor elektriciteitsopwekking die elektriciteit produceren uit fossiele gasvormige brandstoffen.	Ja	Nee
5. De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmte-/koudekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	Ja	Ja
6. De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmteopwekking die warmte/koude produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	Ja	Ja

Aanvullende informatie over de verplichte rapportering over investeringen

A. Bedrijfsuitgevers

Ageas gebruikt gegevens van een ESG-dataleverancier om bedrijven te identificeren met gerapporteerde taxonomie-afgestemde omzet en gerapporteerde taxonomie-afgestemde CapEx. De dekking is enigszins beperkt, aangezien slechts 6 tot 8% van de bedrijfsuitgevers taxonomie-afstemmingsgegevens heeft bekendgemaakt.

B. Vastgoed

De vastgoedportefeuille vertegenwoordigt ongeveer 11% van de totale gedekte activa. Informatie over deze activa wordt intern verzameld door Ageas (via zijn dochterondernemingen), gebaseerd op de gegevens die worden gerapporteerd door de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd en/of op een taxonomiescreening uitgevoerd door een externe consultant in overeenstemming met de gedetailleerde beschrijvingen in de gedelegeerde verordeningen.

De informatie over deze activa omvat:
1.Activa beheerd door AG Real Estate die ontwikkelingsprojecten omvatten die als EU-taxonomie afgestemd worden beschouwd vanaf het moment dat voldoende bewijs beschikbaar is dat het project bij oplevering afgestemd zal zijn. Voor deze projecten bewaakt AG Real Estate dat ze gedurende de looptijd van het project afgestemd blijven en zorgt ervoor dat de EU-taxonomiecriteria zijn geïntegreerd in de aanbestedingsdocumenten, waarvan 0,7% taxonomie-afgestemde CapEx is, bijna volledig gerelateerd aan de gebouwen voor 0,6% en de resterende 0,1% ontwikkelingsprojecten onder joint ventures.

2. Vastgoedactiva van Anima die 0,6% van de totale gedekte activa vertegenwoordigen en in aanmerking komen voor taxonomie; en

3. 0,6% heeft betrekking op een deel van de hypotheekportefeuille van AG en Ageas Portugal die taxonomie-afgestemd is.

C. Centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten, derivaten & niet-NFRD bedrijven

Blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten vertegenwoordigen 31% van de totale activa onder beheer, een aanzienlijk deel van de beleggingsportefeuille van Ageas. Van deze blootstellingen is 4% gelabeld als groene obligaties. Dit zijn essentiële langetermijninvesteringen die Ageas, als (her)verzekeringsmaatschappij, nodig heeft om lange termijn verplichtingen in Leven te dekken

Derivaten, die 0,3% van de totale activa onder beheer vertegenwoordigen, worden ook afzonderlijk behandeld en maken standaard deel uit van de noemer voor de berekening van de KPI. Voorlopig heeft de EU nog geen verdere richtlijnen gegeven over de behandeling van derivaten. Bedrijven die niet onder de Non-Financial Reporting Directive (NFRD) vallen en waarvoor specifieke gegevens beschikbaar zijn van een gegevensleverancier, maken deel uit van de noemer maar zijn uitgesloten van de teller.

D. Immateriële activa

Immateriële activa vertegenwoordigen 1,5% van de totale gedekte activa, waarvan 0,3% in aanmerking komende activa gerelateerd aan de activiteiten van Anima.

E. Unit-linked producten

Wat betreft beleggingen in verband met levensverzekeringspolissen waarbij het beleggingsrisico wordt gedragen door de polishouders (in dit geval de unit-linked fondsen van AG), heeft Ageas, waar mogelijk, een look-through beoordeling uitgevoerd zodat de gerapporteerde afstemming betrekking heeft op de onderliggende beleggingen.

8.4.3.2 Vrijwillige rapportering

Ongeveer EUR 1,3 miljard is geïnvesteerd in taxonomie-in-aanmerking-komende infrastructuuractiva, wat ongeveer 2% van de totale gedekte activa vertegenwoordigt. Dit zijn investeringen in infrastructuurprojecten die via leningen, fondsen of obligaties worden gefinancierd. Voor deze investeringen had Ageas voldoende informatie om te rapporteren over de geschiktheid, aangezien dit investeringen zijn in infrastructuur voor hernieuwbare energie, openbaar vervoer en afvalbeheeractiviteiten die standaard als taxonomie-in-aanmerking-komende worden beschouwd.

Zoals eerder vermeld, hoewel deze activiteiten waarschijnlijk taxonomie-afgestemd zijn, kan Ageas alleen rapporteren over hun geschiktheid vanwege een gebrek aan informatie – of het bestaan van onvolledige informatie – met betrekking tot hun naleving van de taxonomie (vooral met betrekking tot de DNSH- en MS-criteria).

8.4.4 Aanvullende informatie over de taxonomierapportage

Als herverzekerings- en verzekeringsgroep speelt Ageas een belangrijke rol in het beschermen van zijn klanten tegen ongunstige gebeurtenissen, zodat mensen met een gerust hart kunnen blijven leven, sparen en investeren. Er zijn twee doelstellingen onder Impact24 gericht op best-in-class service aan zijn klanten: 25% van de bruto geboekte premies moet afkomstig zijn van producten die de overgang naar een duurzamere wereld stimuleren en streven naar een topkwartiel Competitieve Net Promoter Score (NPS) die waardering door klanten aantoont. Ageas is continu op zoek naar opportuniteiten, ook in zijn Niet-Leven portefeuille, bijvoorbeeld via de optie om te repareren in plaats van te vervangen.

Al het bovenstaande is geformaliseerd in het productbeleidskader. Bijvoorbeeld, het productgoedkeuringsprocesbeleid (PRAP) omvat expliciet ESG-criteria binnen de productontwerpfase en een beoordeling door de relevante belanghebbenden van de mate waarin een product duurzame waarde creëert.

Voor beleggingen, zoals hierboven vermeld, is de reikwijdte van deze rapportage nog beperkt vanwege een tekort aan afstemming gerelateerde gegevens. Een andere uitdaging komt in de vorm van constante veranderingen in het regelgevingslandschap, waardoor het voor bedrijven moeilijk is om informatie te verstrekken volgens de verwachte normen en deze informatie openbaar te maken aan investeerders, klanten en andere belanghebbenden. Desondanks is er, zoals blijkt uit de verschillende tabellen, een lichte toename in het percentage taxonomie-afstemming van de totale gedekte activa en in het percentage taxonomie-in-aanmerking-komende gedekte activa vergeleken met vorig jaar.

Bij het vergelijken van het percentage taxonomie-afgestemde en in aanmerking komende activa van vorig jaar met dit jaar, kunnen de verschillen worden verklaard door de toename van de dekking van economische activiteiten door de gegevensleverancier, met name voor een deel van de hypotheekportefeuille en een verbetering van Ageas' begrip van bepaalde investeringen zoals bepaalde hypothecaire leningen, vastgoedactiva en immateriële activa.
De meeste taxonomie-afgestemde investeringen van Ageas zijn in bedrijfsuitgevers. Zoals eerder vermeld, kon de gegevensleverancier van Ageas momenteel alleen informatie verstrekken over de afstemming met de eerste twee taxonomie-doelstellingen. Voorlopig zijn de gegevens voor de overige vier doelstellingen beperkt tot geschiktheid.

Gezien deze situatie is de financiering van taxonomie-afgestemde economische activiteiten als aandeel van de totale activiteiten van Ageas nog steeds zeer laag, goed voor 2,3% (omzet) en 2,8% (CapEx) van de totale activa onder beheer wanneer blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten worden uitgesloten. Hoewel Ageas niet kon rapporteren of de resterende investeringen in aanmerking komen voor taxonomie of taxonomie-afgestemd zijn, kon het wel stellen dat deze activa zijn geselecteerd volgens de verantwoorde beleggingsaanpak die de Groep toepast op al zijn investeringen. Ageas heeft ook, voor de Belgische entiteit AG Insurance, een specifiek Kader voor verantwoord beleggen, dat van toepassing is op een uitgebreide lijn van op beleggingen gebaseerde verzekeringsproducten die zijn gecertificeerd door het Towards Sustainability label.

Ageas streeft ernaar om uiterlijk in 2050 netto-nul uitstoot van broeikasgassen (BKG) in zijn beleggingsportefeuille te bereiken. In combinatie met zijn deelname aan de door de Verenigde Naties samengestelde Net Zero Asset Owner Alliance en zijn toezegging om tegen 2027 ten minste EUR 15 miljard te investeren in het maken van een positieve sociale en milieu gerelateerde impact, waaronder ten minste EUR 7,5 miljard in klimaatgerelateerde investeringen, kan dit leiden tot een toename van de blootstelling aan taxonomie-afgestemde economische activiteiten. Vooruitkijkend zal de benadering die Ageas hanteert voor verantwoorde beleggingen in de toekomst grotendeels afhangen van veranderingen in het voortdurend evoluerende Europese regelgevingskader.

De onderstaande tabel presenteert de geaggregeerde op omzet gebaseerde en op CapEx gebaseerde KPI. De op omzet gebaseerde KPI wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de op omzet gebaseerde KPI voor beleggingen en de KPI voor niet-leven onderschrijving. De op CapEx gebaseerde KPI wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de op CapEx gebaseerde KPI voor beleggingen en de KPI voor niet-leven onderschrijving. De gewichten zijn gebaseerd op het aandeel van de overeenkomstige inkomsten die Ageas haalt uit zijn beleggingsactiviteiten en niet-leven onderschrijvingsactiviteiten in de totale inkomsten.

	Gewicht Omzet KPI (A)	KPI (B)	Gewogen omzet KPI (A x B = C)
Investeringen	37,86%	2,34%	0,89%
Verzekeringen	46,88%	7,72%	3,62%
Omzet KPI (som C)	-	-	**4,51%**
	Gewicht capex KPI (D)	**KPI (E)**	**Gewogen capex KPI (D x E = F)**
Investeringen	37,86%	2,81%	1,06%
Verzekeringen	46,88%	7,72%	3,62%
Capex KPI (som F)	-	-	**4,68%**

8.4.5 Ageas' visie op de toekomst

Ageas zal de evolutie van de EU-taxonomieverordening en eventuele verduidelijkingen, zoals veel gestelde vragen of aanvullende richtlijnen, nauwlettend volgen. Het zal ook zijn onderschrijvingsbeleid blijven herzien om waar mogelijk verdere afstemming te zoeken.

De huidige benadering van het opstellen van taxonomie gerelateerde rapportering zal zeker blijven evolueren in de komende jaren wanneer er aanvullende verduidelijkingen en gegevens beschikbaar komen.

9

Sociale informatie gerelateerd aan eigen personeel

Elke dag zijn meer dan 50.000 bekwame en toegewijde medewerkers actief in Europa en Azië. Voor de rest van dit hoofdstuk richt het rapport zich uitsluitend op het eigen personeelsbestand van de geconsolideerde entiteiten.

9.1 Human Resources strategie

Ageas erkent dat zijn mensen de hoeksteen zijn op de weg naar duurzame groei. In het hart van zijn strategische visie ligt een toewijding om een werkplek te bevorderen waar groei niet alleen een doel is, maar een gedeelde realiteit.

In lijn met zijn ambitie om “a Great place to Grow” te zijn, streeft Ageas daarom een dubbel doel na: een baken te zijn voor professionele groei en een inspirerende, inclusieve omgeving te cultiveren voor alle medewerkers. In de praktijk betekent dit het bouwen van een aantrekkelijk werkgeversmerk en het bieden van een geweldige werknemerservaring - allemaal tegen de uitdagende achtergrond van een tekort aan talent.

Naast het behouden van de focus op operationele HR-werking en de ontwikkeling van gerelateerde technologie en menseninzichten, heeft Ageas HR ook de volgende aandachtspunten binnen zijn bredere HR-plan bepaald:

- Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie (DEI);
- Medewerkersbetrokkenheid en medewerkers-ervaring;
- Talentmanagement, aantrekking, behoud en ontwikkeling;
- Gezondheid, Veiligheid en Welzijn.

9.2 Medewerkers

Bij Ageas zijn medewerkers individuen die in een directe arbeidsrelatie staan met de operationele entiteiten van Ageas. Onderstaande tabel toont het aantal werkzame personen aan het einde van het verslagjaar. Het personeelsbestand is het totaal aantal personen dat in dienst is van de Groep, zowel op fulltime als op parttime basis. In de volgende tabellen van dit hoofdstuk, heeft AG het aantal personen onder de categorie “andere” en “niet gerapporteerd”, niet opgevraagd.

Overzicht van werknemers volgens geslacht

Gender	Aantal	% van het totaal
Man	9.125	51,6%
Vrouw	8.532	48,3%
Andere	5	0,0%
Niet gerapporteerd	15	0,1%
Totaal	**17.677**	**100%**

Noot: cijfers zijn genomen in aantallen personeelsleden aan het einde van het jaar

Overzicht van werknemers per land

Land	Aantal	% van het totaal
België	9.877	55,9%
Groot-Britanië	2.152	12,2%
Portugal	1.399	7,9%
Hong-Kong	70	0,4%
Indië	4.179	23,6%
Totaal	**17.677**	**100%**

Noot: In AFLIC zijn de oproepkrachten werknemers die werken zonder een vaste of gegarandeerd aantal uren, en uitsluitend werkzaam als kantoorverantwoordelijke

In 2024 zag Ageas een aanzienlijke uitbreiding van zijn personeelsbestand, voornamelijk toe te schrijven aan de strategische overnames van AFLIC en Touring.

Overzicht van medewerkers volgens contract

	Man	Vrouw	Andere	Niet ger-apport-eerd	Totaal
Aantal permanente werknemers	7.374	7.362	5	14	**14.755**
Aantal tijdelijke werknemers	284	266	-	1	**551**
Aantal oproepkrachten	1.467	904	-	-	**2.371**
Aantal werknemers	**9.125**	**8.532**	**5**	**15**	**17.677**

Personeelsverloop

Verloop	
Totaal aantal personeelsleden dat de onderneming tijdens de rapportageperiode heeft verlaten	1.840
Percentage personeelsverloop	**12,7%**

Noot: Het verloop wordt berekend op basis van het aantal vaste medewerkers gedeeld door het gemiddelde personeelsbestand tussen 1 januari en 31 december

9.3 Impacten, risico's en opportuniteiten

De medewerkers van Ageas speelden een sleutelrol bij de beoordeling van de IRO's gelinkt aan eigen personeel, als onderdeel van de DMA zoals beschreven in sectie 5.3. Deze beoordeling identificeerde de volgende IRO's:

Positieve impacten:

- Het aanbieden van **trainingsprogramma's** die leiden tot betere arbeidskansen, vaardigheidsontwikkeling en loopbaanontwikkeling voor de medewerkers;
- Het verbeteren van de medewerkerstevredenheid door het betalen van **adequate salarissen**;
- Het verbeteren van de medewerkerstevredenheid door regelmatig **sociaal overleg**, inclusief activiteiten zoals feedbacksessies en het delen van ideeën;
- Het vergroten van de kansen voor medewerkers door het implementeren van **DEI**-beleid en -praktijken.

Risico:

- Mogelijk verlies van **aantrekkelijkheid als werkgever** als de organisatie en het management er niet in slagen om werkmethoden en aanbiedingen aan te passen aan de behoeften en verwachtingen van alle medewerkers.

Opportuniteiten:

- Het verbeteren van de **financiële prestaties** door het implementeren en monitoren van een pakket welzijnsmaatregelen, inclusief trainingsprogramma's en holistische strategieën die veilige werkgelegenheid, eerlijke lonen, werknemersparticipatie, collectieve onderhandelingen, werk-privébalans en gezondheids- en veiligheidsmaatregelen omvatten;
- Het **behouden van talent** door genderdiversiteit op alle niveaus binnen de Groep te waarborgen.

Ageas beschouwt dat alle geïdentificeerde IRO's betrekking hebben op alle medewerkers in gelijke mate. Met andere woorden, geen van de geïdentificeerde IRO's is beperkt tot specifieke groepen medewerkers, en Ageas beschouwt geen enkele groep als bijzonder kwetsbaar in brede zin. Deze situatie benadrukt het feit dat de strategieën en beleidslijnen van Ageas op groepsniveau moeten worden toegepast.

Ageas ziet de positieve impacten die het creëert als hulpmiddelen bij het beheren van risico's en het realiseren van opportuniteiten, wat het wil bereiken door de ambities die zijn uiteengezet in zijn missie om een "Great place to Grow" te zijn en in zijn bredere HR-plan. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en meetwaarden die Ageas gebruikt om de IRO's met betrekking tot zijn eigen personeel te beheren. Verdere details worden in de volgende hoofdstukken verstrekt.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten		
Beleid	**Acties (K/M/L – tijdshorizon)**	**Maatstaven – Doelen**
• Great place to Grow • Diversiteit, gelijkheid & inclusie • Bezoldiging	• Regelmatige directe betrokkenheid van medewerkers, persoonlijk of via enquêtes (K-M) • Bieden van uitgebreide leer- en loopbaanontwikkelingsmogelijkheden voor iedereen (K-M) • Internationaal mobiliteitsprogramma (K-M) • Regelmatige loopbaan- en prestatiegesprekken (K-M) • Zorgen voor een veilige en gezonde werkomgeving met specifieke aandacht voor mentaal welzijn (K-M) • Bieden van geschikte opties voor werk-privébalans (K-M) • Globaal diversiteitsforum en globaal WIN-programma (K-M) • Bieden van een concurrerende totale bezoldiging op basis van het principe van gelijke bezoldiging voor gelijk werk (K-M)	• Employee NPS – topkwartiel • Gemiddeld aantal trainingsuren – geen doel • % van medewerkers die deelnemen aan prestatie- en loopbaanbeoordelingen – geen doel • Maatstaven over werk gerelateerde gezondheidsproblemen, ongevallen, verwondingen of sterfgevallen – geen doel • Dekking en gebruik van gezin gerelateerd verlof – geen doel • Aantal gevallen van discriminatie • Glazen plafond index – 70% • Gender gebalanceerde opvolging – 50/50 • Genderdiversiteitsindex – topkwartiel • Genderloonkloof – geen doel • Totale bezoldigingsratio – geen doel • Sociale beschermingsdekking – geen doel

Ageas houdt geen specifieke bedragen bij voor CapEx en OpEx voor actieplannen die in de volgende subhoofdstukken worden genoemd. Deze maken deel uit van de meerjarige budgetoefening en van de algemene budgetten van de respectieve teams, aangezien alle teamleden bijdragen aan de uitvoering en realisatie van deze acties.

9.4 Betrokkenheid, sociaal overleg en collectieve onderhandelingen

9.4.1 Betrokkenheid

Medewerkersbetrokkenheid is diep verankerd in het DNA van Ageas en wordt zeer gewaardeerd door de medewerkers. Het omvat alle materiële onderwerpen zoals vastgelegd in de drie groepsbeleidslijnen. Zowel de **human resources (HR) functie als lijnmanagers** spelen een sleutelrol in de dagelijkse betrokkenheid bij medewerkers, vooral in die "momenten die ertoe doen" in de medewerkerscyclus, zoals onboarding, prestatiebeoordelingen en loopbaangesprekken.

De jaarlijkse **Horizon Scan-enquête** stelt collega's uit de hele Groep in staat hun mening te delen over een strategische trendanalyse, waarbij de output dient als aanbevelingen voor het vaststellen van strategie en de bijbehorende doelen. In de meeste operationele bedrijven bieden regelmatige **dialoogsessies** een gelegenheid voor werknemersvertegenwoordigers uit verschillende functies en locaties om hun mening en feedback te delen over verschillende onderwerpen (bijv. de werknemersgroep in Portugal, het werknemersforum in het VK en de Werkomgevingsvergadering bij Ageas Corporate Centre). De feedback die via deze kanalen wordt verzameld, wordt gebruikt om de medewerkers ervaring continu te verbeteren.

Ageas gebruikt zijn interne communicatiekanalen, zoals VivaEngage, podcasts en webinars, om medewerkers te informeren en te inspireren, hen te betrekken bij het bereiken van de visie en doelstellingen van het bedrijf, inclusief corrigerende maatregelen om deze te bereiken. Bovendien voert Ageas minstens één keer per jaar een groep wijde betrokkenheidsenquête uit, die onderwerpen zoals betrokkenheid, diversiteit, gelijkheid, inclusie, gezondheid, veiligheid en transformatie behandelt. De resulterende actieplannen worden gecommuniceerd aan medewerkers op zowel groeps- als lokaal niveau.

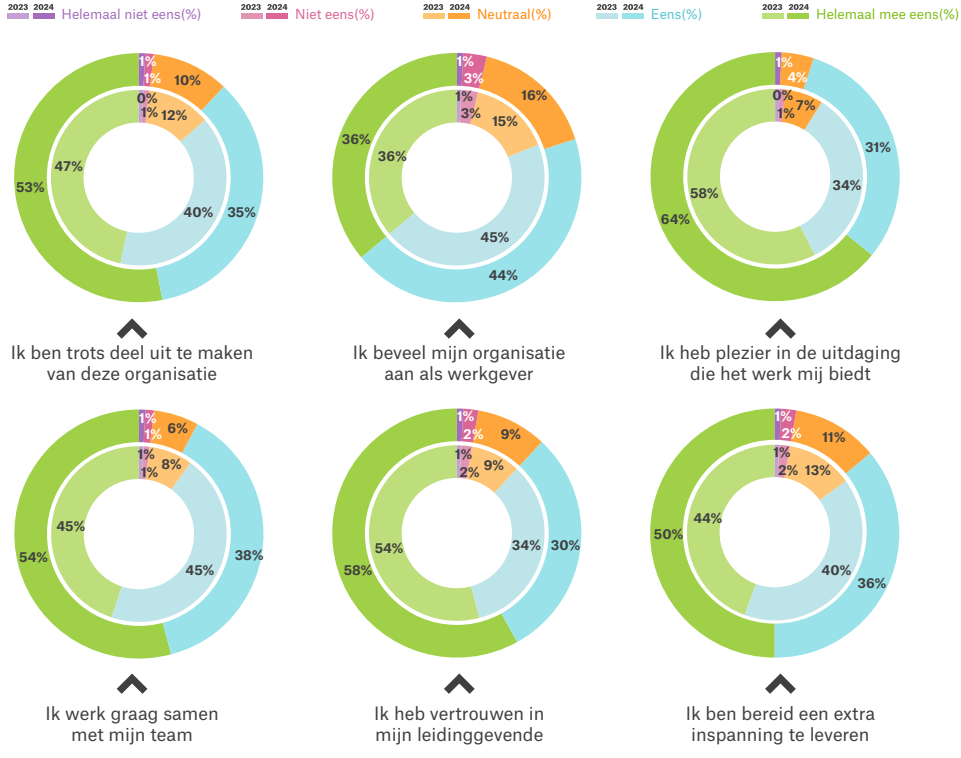
Gezien het belang van betrokkenheid voor Ageas, meet de Groep de effectiviteit van zijn initiatieven op dit gebied door middel van betrokkenheidsscores, participatiepercentages en een extern bekendgemaakte Net Promotor Score (eNPS) voor medewerkers. Ageas streeft naar een eNPS-score in het hoogste kwartiel, wat een specifieke doelstelling was in de Impact24-strategie.

In 2024 waren de betrokkenheidsniveaus opnieuw hoog, met als resultaat een toenemend vertrouwen van de medewerkers in het bedrijf. Met een eNPS-score van 73,3 voor de geconsolideerde entiteiten (vergeleken met een startwaarde van 52 in 2020), bevindt Ageas zich stevig in het hoogste kwartiel van de benchmark.

Daarnaast verbeterden of bleven de meeste betrokkenheidsscores behouden, terwijl de participatiepercentages per entiteit varieerden met een gemiddeld participatiepercentage van 80,2% en een medewerkersbetrokkenheidsscore van 83,2 (tegenover respectievelijk 82,8% en 79,3 vorig jaar).

Betrokkenheidsactiviteiten worden steeds meer beïnvloed en direct aangestuurd door feedback van de medewerkers. Enkele hoogtepunten van de acties die in de hele groep zijn ondernomen op basis van de feedback van medewerkers worden verder in dit rapport ook genoemd, zoals:

- Verhoogde transparantie over bezoldigingspakketten en promotiecriteria;
- Verbeterde feedbackcultuur;
- Talrijke initiatieven voor het welzijn van medewerkers gelanceerd, variërend van hulp bij de overgang naar pensionering en ondersteuning voor degenen die zorg verlenen aan dierbaren, tot robuustere wellness plannen die groepsbeweging aanmoedigen; en
- Voortdurende bewustwording van diversiteit, gelijkheid en inclusie (DEI).



9.4.2 Sociaal overleg en collectieve onderhandelingen

In overeenstemming met de lokale wetgeving gaat Ageas in gesprek met werknemersvertegenwoordigers in ondernemingsraden en committees in landen waar deze bestaan, zoals België en Portugal.

Ageas heeft een Europese Ondernemingsraad (EOR) opgericht die elke zes maanden werknemersvertegenwoordigers uit verschillende Europese landen binnen de groep bijeenbrengt. Het topmanagement deelt zijn visie mee over strategieën en beslissingen die invloed hebben op zijn dochterondernemingen en zijn medewerkers. In lijn met het aantal werknemers heeft België acht vertegenwoordigers, het VK drie en Portugal twee.

Hoewel er geen formele Global Framework Agreement is, zorgt Ageas door de naleving van lokale en internationale wetgeving en via het gestructureerde sociale overleg ervoor dat de mensenrechten van werknemers (zoals het recht op privacy en vrijheid van meningsuiting) worden gerespecteerd in het betrokkenheidsproces.

Collectieve Arbeidsovereenkomsten (CAO's) bestaan in Portugal en bij AG in België, maar niet voor het Ageas Corporate Centre. In België bestaan CAO's op drie niveaus:

- Nationale CAO: opgesteld binnen de Nationale Arbeidsraad en van toepassing op alle werknemers en werkgevers in België;
- Sectorale CAO: opgesteld door een paritair comité (of subcomité) en representatieve organisaties, en van toepassing op alle werkgevers en werknemers binnen dat comité;
- CAO op Bedrijfsniveau: opgesteld binnen een bedrijf tussen werkgevers- en werknemersvertegenwoordigers (vakbondsdelegatie) en van toepassing op alle werknemers die onder de CAO vallen, ongeacht het lidmaatschap van een vakbond.

Ageas Portugal heeft één enkele collectieve arbeidsovereenkomst (ACT, "Acordo Coletivo de Trabalho") die beide vakbonden omvat. Deze uitgebreide overeenkomst behandelt alle aspecten van de arbeidsrelatie, inclusief prestatiebeoordelingen, salarisverhogingen, stages, verplichte promoties, mobiliteit, werktijden, vakanties, afwezigheden, gezondheid en veiligheid op het werk, bezoldiging, verzekeringen en andere toelagen, en pensioenregelingen. De overeenkomsten worden jaarlijks herzien om ervoor te zorgen dat ze relevant en effectief blijven.

Collectieve Arbeidsovereenkomsten en sociale dialoog

Dekkingsgraad	CAO-dekkingsgraad		Sociale Dialoog
	Werknemers – EER (voor landen met >50 werknemers die >10 % totale aantal werknemers vertegenwoordigen)	Werknemers – niet-EER (schatting voor regio's met >50 werknemers die >10 % totale aantal werknemers vertegenwoordigen)	Personeelsvertegenwoordiging (alleen EER) (voor landen met >50 werknemers die >10 % totale aantal werknemers vertegenwoordigen)
0-19%		Groot-Britanië, Hong Kong, Indië	
20-39%			
40-59%			
60-79%			
80-100%	België, Portugal		België, Portugal

Noot: CAO dekkingsgraad en personeelsvertegenwoordiging volgens wettelijke voorschriften bestaan enkel in België en Portugal

9.5 Klachtenprocedures

Ageas erkent dat medewerkers klachten of zorgen kunnen hebben over hun werkomgeving, over beleid of procedures, of over hun behandeling door anderen. Ageas moedigt zijn medewerkers actief aan om hun klachten op een constructieve en respectvolle manier te uiten, met als doel deze eerlijk en snel op te lossen.

Klachtenprocedures binnen de Groep zijn aangepast aan lokale contexten vanwege verschillende wetgevingen en de overtuiging dat lokale oplossingen het meest effectief zijn. Deze procedures kunnen intern zijn, derde-partij mechanismen omvatten, of beide, en kunnen meerdere kanalen bieden waaruit medewerkers kunnen kiezen op basis van het onderwerp. HR-gerelateerde klachten, zoals die met betrekking tot bezoldiging of prestatiebeoordelingen, worden beheerd door lokale HR-afdelingen, terwijl welzijnsklachten afhankelijk zijn van lokale wetgeving en verschillende ondersteunende rollen kunnen omvatten. In sommige landen spelen vakbondsvertegenwoordigers en derde-partij mechanismen, zoals die in België en Portugal, ook een rol bij het afhandelen van klachten. Ten slotte is er een groep wijde "Speak Up"-procedure voor zaken van discriminatie en andere schendingen van mensenrechten (zie sectie 11.9 voor meer details).

De operationele bedrijven van Ageas publiceren hun klachtenprocedures op hun intranet, waardoor ze toegankelijk zijn voor alle medewerkers. Deze procedures worden ook vaak besproken tijdens introductiebijeenkomsten. Lokale klachtenprocedures omvatten een vorm van beroepsprocedure, die een eerlijke indicatie geeft van de mate waarin de voorgestelde oplossing effectief is. Operationele bedrijven die klachtenprocedures hebben, rapporteren regelmatig over het aantal gevallen, trends in de aangehaalde kwesties en andere vergelijkbare statistieken.

Ageas' operationele bedrijven monitoren de effectiviteit en betrouwbaarheid van lokale klachtenprocedures door middel van routinematige medewerkersbetrokkenheidsprocessen, zoals specifieke vragen over psychologische veiligheid in de betrokkenheidsenquête, waardoor ze indien nodig wijzigingen kunnen aanbrengen.

9.6 Beleid

Als algemene richtlijn heeft Ageas drie hoofdbeleidslijnen voor HR-groepen gedefinieerd: het Great place to Grow-beleid, het Diversiteits-, Gelijkheids- en Inclusiebeleid en het Groepsbezoldigingsbeleid. Deze beleidslijnen weerspiegelen de inzet van Ageas voor internationale kaders zoals de International Labour Organization Core Conventions, the United Nations Declaration of Human Rights and the United Nations Global Compact.

Door middel van de hieronder beschreven beleidslijnen en initiatieven streeft Ageas ernaar materiële risico's die voortvloeien uit de impact op zijn eigen personeel te beperken en materiële opportuniteiten met betrekking tot zijn eigen personeel na te streven. Bovendien streeft Ageas er met deze beleidslijnen en initiatieven - evenals met de betrokkenheids- en klachtenprocedures die eerder in dit hoofdstuk zijn beschreven - ervoor te zorgen dat zijn bedrijfswerking geen materiële negatieve impact heeft op zijn eigen personeel of daaraan bijdraagt.

De doelstellingen die in de volgende secties worden besproken, zijn deze op groepsniveau. Er kunnen ook aanvullende lokale doelstellingen bestaan. De actieplannen - gedefinieerd op zowel groeps- als lokaal niveau - zijn gebaseerd op input van betrokkenheidsenquêtes en klachtenprocedures, op afwijkingen van doelstellingen, op regelgevende en/of beleidswijzigingen, op externe benchmarkingstudies en best practices, en op (lokale) HR-strategieën. Ageas volgt de effectiviteit van zijn acties niet individueel op. Het hanteert een holistische benadering, geïnformeerd door de resultaten van de betrokkenheidsenquête (zie sectie 9.4.1).

Beleid	ESG thema's	Kern principes
Great place to Grow	• Training & Vaardighedenontwikkeling • Gezondheid & Veiligheid • Werk-privébalans	• **Een duurzame manier van werken**: zet zich in voor het aanbieden van een reeks voordelen rond werk-privébalans, gezondheid & veiligheid en andere sociale bescherming. • **Talent aantrekken**: een eerlijk en consistent wervingsproces opzetten • **Medewerkersgroei**: voortdurende groei, loopbaanmogelijkheden, leer- en ontwikkelingsopties bevorderen. • **Medewerkersbetrokkenheid**: legt de basis voor tweerichtingscommunicatie door middel van actieve betrokkenheid en klachtenprocedures
Diversity, Equity & Inclusion	• Diversiteit & inclusie	• Mensen eerlijk en respectvol behandelen; • Gelijke kansen bieden; • Een zero-tolerance benadering tegen discriminatie hanteren; • De waarden en gedragingen van Ageas dienen als rolmodel; • Verantwoordelijk zijn voor prestaties.
Remuneration	• Adequate lonen • Sociale bescherming • Bezoldiging	• Eerlijkheid; • Concurrentievermogen; • Prestatieonderscheid; • Waardecreatie op lange termijn; • Afstemming op de belangen van aandeelhouders, risicobeheer en naleving.

9.7 A Great place to Grow

9.7.1 Training & vaardigheden ontwikkeling

Om de groepscultuur en identiteit te ondersteunen, heeft de Ageas Academy volledig op maat gemaakte leiderschaps- en financiële programma's ontwikkeld. De levering van de programma's is altijd in combinatie met Ageas Executives en inhoudelijke experts, evenals langdurige samenwerkingen met aanbieders zoals Reacfin, Vlerick Business School, het Center of Creative Leadership, Impact International, Experience Point, Nova SBE Executive Education, European Women on Board, enz. Daarnaast blijft de online Harvard Business School in het trainingsprogramma van Ageas.

Leren voor iedereen

Het gemiddelde aantal trainingsuren per medewerker in 2024, uitgesplitst naar geslachtscategorie, wordt hieronder in de tabel weergegeven. Dit is het totale aantal trainingsuren dat aan medewerkers wordt aangeboden en voltooid, gedeeld door het totale aantal medewerkers op het einde van het jaar.

Overzicht trainingsuren

	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd
Gemiddeld aantal uren training per medewerker	31	34	35	24

Noot: totaal aantal trainingsuren aangeboden aan en voltooid door werknemers per geslachtscategorie gedeeld door het totale aantal werknemers op 31/12.

Door middel van de Ageas Academy biedt Ageas zijn medewerkers mogelijkheden voor voortdurende ontwikkeling, zowel binnen hun huidige functie als ter voorbereiding op hun verdere carrière binnen de Groep. De trainingscursussen die via de Academy worden aangeboden, vullen die van lokale entiteiten aan, met een focus op specifieke leergebieden en op het communiceren en kaderen van de strategie van Ageas.

Naast de primaire focus op leiderschap en talentontwikkeling, omvat de Academy ook aanbiedingen die toegankelijk zijn voor alle medewerkers van de Groep. Enkele voorbeelden van deze voorzieningen zijn:

- **Gear Up**, een van de twee e-learning cursussen ontwikkeld onder de pijler "versterken en groeien van de kern" van het trainingsaanbod van Ageas;
- **Risk-Based Capital**, de tweede cursus onder deze pijler, gaat dieper in op het onderwerp, met vijf e-learning modules van 5-20 minuten elk;
- **The DARE Series** biedt inspirerende keynote sessies, verzorgd door externe experts, over leiderschap, technologie, aanpassingsvermogen, duurzaamheid en diversiteit, gelijkheid en inclusie;
- **Leadership Insights**: een selectie van artikelen, video›s en podcasts van gerenommeerde bronnen over management denken wordt beschikbaar gesteld in maandelijkse nieuwsbrieven om waardevolle inzichten te bieden die verband houden met belangrijke zakelijke uitdagingen waarmee Ageas wordt geconfronteerd;
- **LinkedIn Learning** biedt cursussen die in eigen tempo kunnen worden gevolgd, waardoor medewerkers de flexibiliteit hebben om op elk moment en overal te leren;
- **Sustainability for Impact** is een cursus met zeven e-learning modules die gericht zijn op het vergroten van het bewustzijn en de kennis van duurzaamheid.

Aantal deelnemers per training reeks	2024
Gear Up	295
Risk-Based Capital	229
DARE Series	272
LinkedIn Learning	102
Leadership Insights	517
Sustainability for Impact	47

Interne en internationale mobiliteit

Interne mobiliteit is voordelig voor zowel Ageas als zijn medewerkers, omdat het groei bevordert, het behoud van medewerkers versterkt en de aantrekkingskracht van de Groep als topwerkgever vergroot. Bovendien ondersteunt het de interne mobiliteit binnen de Groep, tussen lokale entiteiten alsook diversiteit, gelijkheid en inclusie, terwijl het meer kansen creëert voor een breder scala aan medewerkers. Dit subhoofdstuk beschrijft drie initiatieven op groepsniveau die gericht zijn op het bevorderen van interne (en internationale) mobiliteit. Ageas heeft zijn interne marktplaats gelanceerd, waarin het Corporate Centre alle vaste en tijdelijke vacatures binnen de groep publiceert.

Korte termijn en virtuele opdrachten

De talentcommittees, gecoördineerd op groepsniveau en georganiseerd per functioneel domein, zijn een manier om korte termijn en virtuele opdrachten binnen Ageas te creëren en te promoten. Deze opdrachten, die openstaan voor mensen op alle niveaus van de organisatie, bieden medewerkers de mogelijkheid om tijdelijk (voor een periode van zes maanden tot een jaar) in een andere entiteit te werken, waardoor wederzijds kennis delen, persoonlijke ontwikkeling, netwerken binnen de Groep en culturele blootstelling worden bevorderd.

In een andere operationele setting, maar gebaseerd op hetzelfde principe van vaardigheidsopbouw, kan de opdracht virtueel worden voltooid, waarbij de medewerker op afstand voor een andere entiteit werkt terwijl hij in zijn thuisland blijft.

Tijdens de Impact24 strategische cyclus (2022-2024) hebben medewerkers in totaal 10 virtuele opdrachten en 12 korte termijn opdrachten voltooid.

Gesprekken over loopbaanvoorkeuren

Oorspronkelijk geïnitieerd door de Ageas Academy voor een gerichte populatie, hebben nu alle lokale entiteiten optionele gesprekken over loopbaanvoorkeuren opgenomen in hun eigen prestatiebeoordelingsprocessen. Dit gesprek tussen manager en medewerker wordt ondersteund door de tool voor loopbaanvoorkeuren, die managers in staat stelt om deze voorkeuren te bekijken als input voor loopbaangesprekken. In 2023 werd de tool voor loopbaanvoorkeuren gelanceerd in Azië, Portugal en het Verenigd Koninkrijk en Ageas Corporate Centre. In België heeft AG zijn eigen in-house ontwikkelde tool "Talk2Grow" gelanceerd.

Overzicht evaluaties van prestaties en loopbaanontwikkeling

	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd
Het percentage werknemers dat heeft deelgenomen aan regelmatige evaluaties van prestaties en loopbaanontwikkeling	73%	66%	100%	100%

Uitzonderingen zijn nieuwkomers voor wie het te vroeg is om prestaties te beoordelen, niet-actieve personen en werknemers met niet-gegarandeerde uren. Anima werkt momenteel aan de implementatie van een formeel beoordelingsproces. In totaal nam 70% van de werknemers deel aan regelmatige prestatiebeoordelingen. Dit cijfer stijgt tot 93% wanneer Anima en oproepkrachten worden uitgesloten.

Initiatieven per entiteit

Sinds 2024 omvat het prestatiebeoordelingsproces voor medewerkers bij **Ageas Corporate Centre** een "totale prestatiegesprek", waarin zowel de individuele prestaties (het "wat") als hun gedrag in relatie tot de waarden van Ageas (het "hoe") worden besproken. Dit gesprek biedt ook ruimte om loopbaanaspiraties te bespreken en ontwikkelingsplannen op te stellen voor specifieke groeidoelen. Deze informatie helpt het HR-team om gemeenschappelijke trainingsbehoeften te prioriteren. De effectiviteit van het programma wordt gemonitord via systeemrapporten. Bijvoorbeeld, het "Career Preferences Report" geeft het HR-team inzicht in lange termijn loopbaanaspiraties en interesse in internationale opdrachten

Bij **Ageas UK** werd het Pathfinder-ontwikkelingsprogramma – onderdeel van het strategische initiatief "Great People Everywhere" – gecreëerd om in te spelen op de behoefte om intern talent te behouden en te ontwikkelen. Door medewerkers om te scholen voor toekomstige functies, met name op het gebied van data en IT-ontwikkeling, streeft Ageas UK ernaar duidelijke loopbaanpaden te bieden en de afhankelijkheid van dure aannemers te verminderen.

De **AG-campus** symboliseert de ambitie om 'een Great place to Grow voor iedereen' te zijn. Geopend in 2022 in het hart van Brussel, beslaat dit ultramoderne trainings- en innovatiecentrum 4.800 vierkante meter en omvat 19 trainingsruimtes. Het centrum is ook erkend voor zijn duurzaamheid met een "be.exemplary" award in de categorie 'private projecten'.

Het Ageas Regional Office Asia is in 2024 een project gestart om de professionele groei van zijn medewerkers te ondersteunen door zich te richten op AI, technologie en data, en om medewerkers meer technisch onderlegd te maken en het gebruik van AI-tools in dagelijkse operaties te vergroten. Het project heeft geleid tot de lancering van de "HR Buddy" Gen AI-chatbot, LinkedIn Learning Paths, aangepaste AI-sessies en samenwerkingen met leveranciers.

9.7.2 Gezondheid en veiligheid

Elke operationele onderneming heeft een gezondheids- en veiligheidsmanagementsysteem dat in overeenstemming is met de lokale regelgeving. In België houdt dit bijvoorbeeld de aanstelling van een preventieadviseur in. Aangezien werken voor een verzekeringsmaatschappij voornamelijk bureauwerk is, richt dit systeem zich voornamelijk op een ergonomische werkplek en comfort, en op het aanmoedigen van medewerkers om verantwoordelijk te zijn voor hun eigen fysieke en mentale welzijn. De primaire focus is het beschermen en voorkomen van gezondheidsproblemen, met extra aandacht voor psychosociale risico's op het werk.

Als "Supporter of your Life" strekt dit zich verder uit dan klanten. Het omvat evenzeer de toegewijde medewerkers van Ageas. De toewijding aan een 'People First'-cultuur drijft het bedrijf om nieuwe, gezondheids- en welzijnsinitiatieven in de hele groep te introduceren. Een werkplek waar elk individu gedijt, wordt gekoesterd.

Het jaarlijkse triatloninitiatief verhuisde in 2024 van Parijs naar Brugge, waar 64 collega's uit de hele groep aan deelnamen. Ze werden vergezeld door veel alumni-triatleten en verschillende estafetteteams, wat het totaal op 144 Ageas-collega's bracht, de grootste groep in de geschiedenis van de groepswijde Ageas Challenge. Naast het samenbrengen van mensen in sportieve uitdagingen via de Ageas Challenge, zijn er tal van initiatieven op lokaal niveau, met een focus op alle aspecten van welzijn - van financieel tot fysiek, zoals gratis gezondheidscontroles, werknemershulpprogramma's en meer.

Overzicht arbeidsongevallen en beroepsziekten	
Aantal werknemers gedekt door beheersysteem van de onderneming voor gezondheid en veiligheid op het werk	100%
Het aantal te registreren arbeidsongevallen	178
Het aantal sterfgevallen als gevolg van arbeidsongevallen en beroepsziekten	0
Het aantal dagen verzuim door letsel en overlijden als gevolg van arbeidsongevallen, beroepsziekten en sterfgevallen door beroepsziekte	5.018
Percentage te registreren arbeidsongevallen	8,1

Arbeidsongevallen in België omvatten ook ongevallen van en naar het werk; Bij het berekenen van het percentage werk gerelateerde verwondingen worden het aantal gevallen gedeeld door het totale aantal gewerkte uren van de werknemers, vermenigvuldigd met 1.000.000. Deze percentages vertegenwoordigen dus het aantal respectieve gevallen per miljoen gewerkte uren. Een percentage gebaseerd op 1.000.000 gewerkte uren geeft het aantal werk gerelateerde verwondingen per 500 voltijdse werknemers in de beroepsbevolking over een periode van 1 jaar aan.

Initiatieven per entiteit

Als onderdeel van zijn inzet voor de zorg en het welzijn van zijn werknemers heeft **AFLIC** een jaarlijkse preventieve gezondheidscontrole geïntroduceerd, waarbij voordelen worden aangeboden aan zowel werknemers als hun echtgenoten. In 2024 maakten 186 werknemers en 72 echtgenoten gebruik van dit voordeel.

Als reactie op de uitdagingen die de Covid-19-pandemie met zich meebracht, heeft **Ageas UK** een hybride werkbenadering aangenomen die aansluit bij de inclusiestrategie en inspeelt op de feedback van medewerkers. Het beleid, bekend als "Smart Working", werd in 2022 gelanceerd en kreeg sterke steun, waarbij medewerkers de flexibiliteit van thuiswerken waardeerden. Naast de toegenomen flexibiliteit van thuiswerken, werkte Ageas UK samen met "office champions" om de kantoren om te vormen tot professionele, boeiende en samenwerkingsgerichte ruimtes, terwijl de kosten werden verlaagd, met nieuw kantoormeubilair, samenwerkingsruimtes en videoconferentie apparatuur. De effecten waren positief en kregen positieve feedback tijdens betrokkenheidsenquêtes en leidde tot een verhoogde kantoorbezetting.

Het welzijnsprogramma "We are **AG**" bevordert de teamgeest met initiatieven zoals sportuitdagingen, workshops en inspiratiesessies, met een scala aan activiteiten waarmee medewerkers het hele jaar door kunnen bewegen en met elkaar in contact kunnen komen.

9.7.3 Werk-privébalans

Ageas hecht veel belang aan het bevorderen van een gezonde werk-privébalans voor zijn medewerkers. Een verscheidenheid aan initiatieven is door de hele groep geïmplementeerd, rekening houdend met de lokale wetgeving en de voorkeuren van medewerkers: thuiswerken en flexibele werktijden zijn beschikbaar voor de meerderheid van de medewerkers. Daarnaast wordt in veel operationele bedrijven het ouderschapsverlof verlengd tot boven de minimumvereiste.

Gezinsverlof

	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal
Aantal werknemers dat recht heeft om gezinsverlof op te nemen	84%	89%	100%	100%	87%
Aantal werknemers dat ook daadwerkelijk heeft opgenomen	9%	17%	0%	7%	13%

Elke werknemer binnen Ageas heeft recht om gezinsverlof op te nemen behalve de oproepkrachten in Indië.

Initiatieven per entiteit

In april 2024 introduceerde het VK de Carers Leave Act, die werknemers het recht geeft op een week onbetaald verlof per jaar voor mantelzorg. Ageas UK gaat verder door een week betaald verlof aan te bieden en de effectiviteit te evalueren aan de hand van statistieken zoals gebruik, feedback van werknemers en externe erkenning. De eerste resultaten tonen positieve feedback, met 55 werknemers die in de eerste zes maanden in totaal 115 dagen hebben aangevraagd.

9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie

Ageas **zet zich in** om eerlijkheid en gelijkheid te waarborgen in al zijn personeelsprocessen, waaronder:

- Hoe het aantrekt en aanwerft;
- Hoe het zorgt voor een flexibele en gezonde werkomgeving;
- Hoe het werknemers behoudt en ontwikkelt, identificeert en beheert, en zijn werknemers evalueert en beloont.

De volgende **gronden voor discriminatie** worden specifiek behandeld in het DEI-beleid: raciale en etnische afkomst, huidskleur, geslacht, seksuele geaardheid, genderidentiteit, handicap, leeftijd, religie, politieke overtuiging, nationale afkomst of sociale afkomst en alle andere vormen van discriminatie die onder de EU-regelgeving en nationale wetgeving vallen.

Om ervoor te zorgen dat **discriminatie** wordt voorkomen, beperkt en aangepakt zodra deze wordt gedetecteerd, worden lokale anti-pest- en intimidatiebeleid en klachtenprocedures (momenteel) geïmplementeerd in alle operationele bedrijven van Ageas. Er werden in 2024 64 incidenten van discriminatie gerapporteerd.

In 2024 hebben lokale operationele bedrijven hun eigen DEI-beleid ontwikkeld en/of aangepast, gebaseerd op het groeps-DEI-beleid en in overeenstemming met de relevante lokale wetgeving.

9.8.1 Verbetering van diversiteit, gelijkheid en inclusie bij Ageas

De DEI-strategie van Ageas richt zich op het opbouwen van een divers, representatief personeelsbestand op elk niveau van de organisatie, met bijzondere aandacht voor vrouwelijke vertegenwoordiging op senior managementniveau. In de Impact24-strategie werden de volgende **doelen** gesteld om de voortgang op dit gebied te meten:

- **Glazen plafond index** (% vrouwen in senior management posities / totaal % vrouwen in het bedrijf): **70%**
- Gender gebalanceerde opvolgingslijn voor de top 800 posities: **50:50**
- **Genderdiversiteitsindex** (gelijke deelname van vrouwen op beslissingsniveau): **Topkwartiel**

Overzicht topmanagement

	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal
Topmanagement	261	122	-	1	384
% top management	68%	31,8%	0,0%	0,3%	100%

Bij Ageas wordt "topmanagement" gedefinieerd als alle senior managers. Leden van de Executive committee zijn uitgesloten omdat zij worden beschouwd als niet-werknemers; verdere details over deze groep zijn te vinden in sectie 7.2.

Overzicht van werknemers volgens leeftijd

Leeftijdsgroep	Aantal	% van het totaal
Onder 30 jaar	2.566	14,5%
Tussen 30 en 50 jaar	10.073	57,0%
Boven 50 jaar	5.038	28,5%
Totaal	17.677	100%

Noot: aantallen personeelsleden aan het einde van het jaar (31/12)

Strategie en initiatieven op groepsniveau

Op groepsniveau heeft Ageas sinds 2020 een diversiteits- en inclusiestrategie (DEI) in plaats. Deze strategie is gericht op het creëren van een inclusieve werkplek voor iedereen, ongeacht geslacht, leeftijd, genderidentiteit, handicap, etniciteit, nationaliteit, seksuele geaardheid en andere kenmerken.

Als onderdeel van deze strategie heeft Ageas een **Global Diversity Forum** opgericht, bestaande uit vertegenwoordigers van Ageas' bedrijven over de hele wereld (inclusief enkele joint ventures). Dit forum, dat gedurende 2024 bleef bijeenkomen, leidt de inspanningen om de Impact24 DEI-doelstellingen te realiseren en deelt voorbeelden van best practices binnen het bedrijf.

Het aanpakken van de **vertegenwoordiging van vrouwen in het senior management** blijft een doorlopend DEI-doel. Tijdens de Impact24 strategische cyclus (2022-2024) werden de volgende acties ondernomen om dit doel te bereiken:

- Het Global WIN-programma is bedoeld om vrouwelijke managers binnen de Groep uit te rusten met leiderschapsvaardigheden en meer zelfvertrouwen, zodat ze kunnen doorgroeien in hun carrière. Tijdens deze vijf maanden durende reis wonen de deelnemers een onboarding sessie bij met hun manager, een individuele feedbacksessie op basis van een zelfbeoordelingsvragenlijst, vijf workshops en vier individuele coaching sessies. Lokale WIN-programma's zijn sindsdien uitgerold bij verschillende operationele bedrijven.
- Virtuele carrière deelsessies voor vrouwen in kleine groepen werden gehouden, waarbij sprekers op C-niveau hun persoonlijke carrièreverhalen deelden en loopbaanbegeleiding gaven op basis van hun eigen ervaringen aan de deelnemers (10-12 vrouwelijke deelnemers per sessie).
- Vrouwelijke middelmanagers werden uitgenodigd om deel te nemen aan een 12 maanden durend mentorprogramma met een lid van het senior management van Ageas, gericht op hun carrière en professionele ontwikkeling. Daarnaast gaf Ageas de mogelijkheid om deel te nemen aan het mentorprogramma van European Women on Board.

Deelname per initiatief

Initiatief	2022	2023	2024
WIN-programma	-	16	25
Carrièredelingssessies	-	209 (20 sessies)	78 (8 sessies)
Mentorprogramma	7	11	22

In 2024 heeft Ageas goede vooruitgang geboekt ten opzichte van zijn doelen:

- Een Glass Ceiling Index-score van 65%, een stijging ten opzichte van 57% in 2022 en een basislijn van 50% in 2020;
- Een Gender Diversity Index-score van 0,90, een stijging ten opzichte van 0,87 in 2023, 0,75 in 2022 en een basislijn van 0,48 in 2020.

Initiatieven per entiteit

De operationele bedrijven van Ageas ondernemen ook verschillende **lokaal gerichte initiatieven en acties** om DEI te bevorderen en daarmee de **opportuniteiten voor medewerkers** te vergroten. Deze omvatten onder andere:

- Het stellen van duidelijke en transparante criteria voor vacatures om een diverse groep sollicitanten te waarborgen;
- Het integreren van DEI in training en professionele ontwikkeling;
- Het waarborgen van eerlijke en op verdiensten gebaseerde loopbaanmogelijkheden;
- Het beoordelen van diversiteit in leiderschapsposities;
- Het naleven van wettelijke vereisten met betrekking tot diversiteit in de Raad van Bestuur.

In 2024 richtte het **Regionale Kantoor Azië (RO) in Hong Kong** zich op het vergroten van het bewustzijn van DEI door middel van workshops en het opbouwen van de reputatie van Ageas Azië als een DEI-voorstander. Dit project benadrukte het belang van Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie, met als doel leiders te helpen betere beslissingen te nemen en inclusieve beleidsmaatregelen te ontwikkelen. Maatstaven zoals de Gender Diversiteitsratio en Peakon Engagement Survey-scores werden gebruikt om de effectiviteit van het project te meten, wat leidde tot een verbeterde genderbalans en de werving van vrouwelijke senior leiders. De workshops verhoogden het DEI-bewustzijn aanzienlijk, wat werd weerspiegeld in hogere mid-year Peakon Engagement Survey-scores, en het Azië RO won een externe prijs als een "Great Place to Work". Het Azië RO stelde ook zijn eigen DEI-beleid op, organiseerde teambuilding evenementen en hield regelmatig "inclusief leiderschap" workshops. Een inclusieve wervingsstrategie werd ontwikkeld, met de nadruk op vrouwelijke vertegenwoordiging en deelname aan het door de Ageas Academy geleide WIN-programma en EWOB.

Als onderdeel van het actieplan voor diversiteit, gelijkheid en inclusie van AG werd in maart 2024 een tweede "Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie Week" evenement gehouden. Het initiatief bereikte ongeveer 1.000 medewerkers en hielp het bewustzijn over verschillende onderwerpen met betrekking tot diversiteit, gelijkheid en inclusie te vergroten

AG heeft een diversiteits-, gelijkheids- en inclusiegerichte werknemersgroep. Deze groep vrijwillige medewerkers, verspreid over verschillende bedrijfslijnen en met verschillende kenmerken, werkt aan het vergroten van het bewustzijn en het bevorderen van inclusie en saamhorigheid in het hele bedrijf. Ze verzamelen en geven bottom-up feedback en nemen initiatieven om een inclusieve cultuur te helpen vormgeven.

In 2024 lanceerde **Ageas Portugal** de Respect at Work-campagne om intimidatie en discriminatie te bestrijden en introduceerde een nieuw meldingskanaal. Zes werknemersgroepen gericht op verschillende diversiteitsaspecten bleven betrokkenheid en bewustzijn bevorderen. Trainingen op het gebied van diversiteit en inclusie bereikten het grootste deel van het personeel, inclusief het Executive Committee. Ageas Portugal breidde ook zijn inclusieve wervingsinspanningen uit en organiseerde de eerste DEI-top in Portugal.

Het lokale actieplan van **Ageas UK** richt zich op het verbeteren van diversiteit en inclusie onder de strategische pijler 'Great People Everywhere'. Het doel is om de vertegenwoordiging van vrouwen en etnische minderheden in het senior management te vergroten en een inclusieve omgeving te waarborgen. Belangrijke elementen zijn onder meer het oprichten van Colleague Resource Groups (CRG's) voor gender, etniciteit, LGBTQ+ en handicap, en een bestuursstructuur genaamd 'Momentum' onder voorzitterschap van de CEO van Ageas UK. De effectiviteit wordt geëvalueerd aan de hand van diversiteitsdoelen, feedback van de betrokkenheidsenquête en een tweejaarlijkse inclusie-enquête.

9.9 Bezoldiging, adequate lonen en sociale bescherming

Ageas streeft ernaar een concurrerende en aantrekkelijke werkgever te zijn. Om dit te bereiken, zorgt Ageas ervoor dat het op de hoogte blijft van best practices en lokale marktverwachtingen met betrekking tot bezoldiging.

In de verschillende lokale entiteiten van Ageas wordt een kader gebruikt om de prestaties en impacten met betrekking tot de principes van het bezoldigingsbeleid te meten en te rapporteren. Dit kader bestaat uit de volgende componenten:

- Voor die functies die niet onder een wettelijk kader van loonschalen vallen, definieert en classificeert een **functiewaarderingssysteem** alle functies binnen het bedrijf op basis van hun niveau van verantwoordelijkheid, complexiteit en impact;
- Een **regelmatige loonbenchmark** vergelijkt en stemt de loonniveaus van alle functies binnen het bedrijf af op de externe markt;
- Een **regelmatige loonkloofanalyse** identificeert en monitort loonkloof tussen verschillende groepen werknemers binnen het bedrijf, zoals mannen en vrouwen.

Lokale actieplannen worden ontwikkeld op basis van de uitkomst van bovenstaande oefeningen, als een manier om de prestaties op het gebied van gelijke bezoldiging voor gelijk werk te verbeteren indien nodig. Als gevolg van de bovengenoemde acties worden de principes van **gelijke bezoldiging voor gelijk werk** en adequate bezoldiging gehandhaafd, in lijn met het mensenrechtenbeleid.

Over het algemeen worden de werknemers van de Groep adequaat betaald en blijft Ageas zijn bezoldigingspakketten monitoren en benchmarken om concurrerend en aantrekkelijk te blijven.

De **gender loonkloof bedraagt 7,6%** en wordt gedefinieerd als het verschil in de gemiddelde bezoldiging van vrouwelijke en mannelijke werknemers, uitgedrukt als percentage ten opzichte van de gemiddelde bezoldiging van de mannelijke werknemers.
Over het algemeen toont de analyse van Ageas geen ongelijke bezoldiging voor gelijk werk, maar eerder de oververtegenwoordiging van vrouwelijke werknemers in lager betaalde functies en de ondervertegenwoordiging van vrouwelijke werknemers in hoger betaalde functies.

De **jaarlijkse totale bezoldigingsratio** bedraagt 54 en is de verhouding tussen de bezoldiging van het hoogst betaalde individu en de mediane jaarlijkse totale bezoldiging voor alle werknemers (exclusief het hoogst betaalde individu.

Naast de bezoldiging en andere secundaire arbeidsvoorwaarden genieten de meeste werknemers in de groep sociale bescherming, zoals blijkt uit de onderstaande tabel. 76% van de werknemers hebben volledige sociale bescherming. 4.179 medewerkers uit AFLIC zijn deels sociaal gedekt.

Sociale bescherming

		Contract type		
	Totaal	Permanente werknemers	Tijdelijke werknemers	Oproep-krachten
Percentage werknemers gedekt door sociale bescherming	13.498	-	-	-
Aantal werknemers niet gedekt voor ziekte	2.371	-	-	2.371
Aantal werknemers niet gedekt voor werkloosheid	4.179	1.808	-	2.371
Aantal werknemers niet gedekt voor arbeidsongeval en niet-aangeboren beperking	4.179	1.808	-	2.371
Aantal werknemers niet gedekt voor gezinsverlof	2.371	-	-	2.371
Aantal werknemers niet gedekt voor pensioen	-	-	-	-

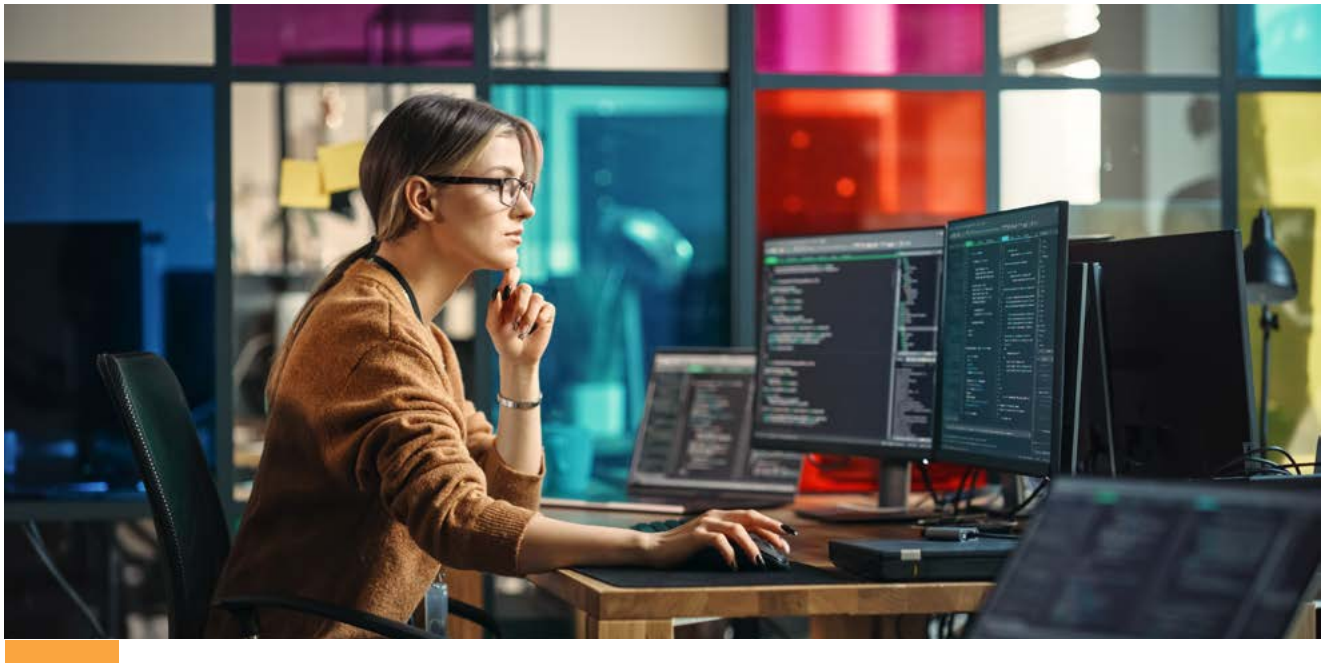
Initiatieven per entiteit

Het Ageas Corporate Centre heeft een meer strategische bezoldigingscommunicatie gepland om werknemers te informeren, betrekken en opleiden over elk element van hun totale bezoldigingspakket, gebaseerd op de uitkomst van een focusgroep van werknemers georganiseerd in 2024. Initiatieven binnen dit communicatieplan zijn onder andere een communicatiecampagne genaamd 'voordeel in de schijnwerpers' om het bewustzijn van de verschillende elementen in het bezoldigingspakket te vergroten, een totale bezoldigingsverklaring die aan elke werknemer zal worden verstrekt en informatiesessies voor het lijnmanagement.

De prestaties van deze maatregelen zullen worden gevolgd met behulp van verschillende statistieken, waaronder de trend in werknemersbetrokkenheidsscores met betrekking tot bezoldigingen in toekomstige werknemersbetrokkenheidsenquêtes, personeelsverloop gedreven door bezoldigingsfactoren en het aantal contractweigeringen in verband met concurrerende salarisaanbiedingen.

AG streeft ernaar een werkgever te zijn die de inspanningen van zijn medewerkers erkent en beloont. Daarom investeert AG continu in een uitgebreid en veelzijdig bezoldigingspakket. AG beoordeelt het bezoldigingspakket/salarisschalen aan de hand van externe benchmarks en past deze indien nodig aan om aantrekkelijk te blijven in een concurrerende markt. Het aangeboden bezoldigingspakket is gebaseerd op het principe van geïntegreerde totale compensatie en omvat een cafetariaplan waarbij de werknemer de mogelijkheid heeft om een deel van het salaris in te ruilen voor een ander voordeel dat meer voldoening geeft. Denk hierbij aan verzekeringen, leasefietsen, pc-apparatuur, treinkaartjes en vakanties.

In de afgelopen jaren heeft **Ageas Portugal** aanzienlijke organisatorische veranderingen ondergaan om een verenigde 'One Ageas'-cultuur te bevorderen. Erkennend dat menselijk kapitaal een cruciale rol speelt bij het behalen van succes in een concurrerende omgeving, heeft het bedrijf zich gericht op het aantrekken en behouden van talent, waarbij compensatie een belangrijk element is. Als onderdeel van hun actieplan heeft Ageas Portugal zich ten doel gesteld om ongeveer 85% van de functies binnen hun respectieve salarisschalen af te stemmen en voert het een grondiger beoordeling uit van functies en hun bijbehorende salarisschalen, evenals het toewijzen van senioriteitsniveaus aan elke rol. Het doel is om de afstemming van medewerkers met de nieuwe salarisschaal te identificeren en analyseren, de economische impact te schatten en een salaris harmonisatieplan te ontwikkelen dat rekening houdt met financiële middelen, meritocratie en andere relevante factoren.



9.10 Overzicht van personeel KPI's

	2024	2023
Personeel		
Aantal medewerkers Ageas incl. niet-geconsolideerde entiteiten	50.265	50.395
Aantal medewerkers geconsolideerde entiteiten	17.677	16.163
Gemiddelde leeftijd (# jaar) (2)	42,4	42,5
Gemiddelde anciënniteit (# jaar) (2)	8,6	9,4
Verloop (% vertrekkers/ gemiddeld aantal werknemers) (1)	12,7	17,1
Vacatures (in % van aantal werknemers) (2)	3,8	5,7
Diversiteit & Inclusie		
Man/vrouw (totale verdeling in %) (1)	52% - 48%	50% - 50%
Evenwichtige opvolgingspijplijn top 300 (top 800 min top 300, M/V) (1)	50% - 50%	62% - 38%
Senior management man/vrouw (top 800, verdeling in %) (1)	64% - 36%	64% - 36%
Topmanagement man/vrouw (top 300, verdeling in %) (3)	69% - 31%	67% - 33%
Executive management man/vrouw (verdeling in %)	75% - 25%	80% - 20%
Raad van bestuur man/vrouw (in %)	50% - 50%	46% - 54%
Nationaliteiten in het hoofdkantoor (aantal)	23	23
Nationaliteiten bij geconsolideerde entiteiten (aantal)	86	87
Glazen plafond Index (GPI)(1)	65	65
Gender Diversiteit Index (GDI) (4)	0,90	0,87
Gender loonkloof (oude berekening – aantal werknemer; gewogen gemiddeld) (5)	-	21
Gender loonkloof (nieuwe berekening in lijn met CSRD en grotere scope)	7,6	-
Betrokkenheid van medewerkers		
eNPS score (6)	67,4	62,9
eNPS score (geconsolideerde entiteiten)	73,0	67,4
Score werknemersbetrokkenheid (6)	80,5	79,3
Enquête werknemersbetrokkenheid (deelnemingsgraad in %)(6)	84,1	82,5
Ontwikkeling van medewerkers - Ageas Academy		
Aantal deelnemers:		
Programma's onder begeleiding van een coach	455	544
Dare Series	272	589
Online	2.110	1.763
Aantal programma's (met coach, dare series & online)	40	40
Gemiddelde score voor kwaliteit en inhoud (score van 1 tot 10)	8,8	8,8
Ontwikkeling van medewerkers		
Opleidingsuren per medewerker (gemiddeld)	33	34
Deelname medewerkers aan opleidingen (in %) (2)	93	88
Welzijn van medewerkers		
Totaal ziekteverzuim (in %, gewogen gemiddelde) (2)	6,7	6,5
Kort ziekteverzuim (in %, gewogen gemiddelde) (2)	2,9	2,3
Lang ziekteverzuim (in %, gewogen gemiddelde) (2)	3,8	4,2
Personeelskosten		
Totale personeelskosten (in mln. euro)	1.189	1.048
Ratio salaris CEO t.o.v. gemiddelde salaris	32,5	23,1
Jaarlijkse totale bezoldigingsratio (nieuwe CSRD-maatstaf)	54	-

(1) Geconsolideerde entiteiten – zoals beschreven in sectie 5.1.1
(2) Geconsolideerde entiteiten – zoals beschreven in sectie 5.1.1 - behalve Touring.
(3) Merk op dat enkel het Ageas groep Executive Committee is uitgesloten, de Excos en Management Committees in locale entiteiten zijn inbegrepen. Deze aanpak verschilt licht van deze in sectie 9.8.1 waar het senior management enkel betrekking heeft op werknemers en waar niet-werknemers zijn uitgesloten.
(4) Voor 2023 en 2024, eigen schatting op basis van beschikbare informatie en methodologie
(5) Geconsolideerde entiteiten – zoals beschreven in sectie 5.1.1 - behalve Interparking, Anima en Touring
(6) Geconsolideerde entiteiten – zoals beschreven in sectie 5.1.1 – behalve InterParking, Anima, Touring, maar met in begrip van Joint Ventures Turkije, Vietnam en de Filipijnen.

10

Sociale informatie omtrent consumenten & eindgebruikers

Elke dag bedient Ageas ongeveer 43 miljoen klanten in Europa en Azië. Voor de rest van dit hoofdstuk richt het rapport zich uitsluitend op de geconsolideerde entiteiten.

10.1 Strategie

10.1.1 Inleiding

Ageas legt een sterke nadruk op duurzaamheid door klanten in staat te stellen duurzame keuzes te maken, wat zowel maatschappelijke als milieueffecten heeft. Het bedrijf geeft prioriteit aan de belangen van klanten op elk niveau van zijn activiteiten, waarbij het zich houdt aan de principes van loyaliteit, eerlijkheid en professionaliteit. Klantbetrokkenheid is essentieel voor Ageas, omdat het helpt bij het opbouwen van succesvolle, langdurige relaties die uiteindelijk leiden tot groei en hogere inkomsten. Meer dan 90% van de Ageas klanten zijn retail klanten, gedefinieerd als individuele klanten met ten minste één actieve polis, inclusief zelfstandigen of freelancers die geregistreerd zijn als natuurlijke persoon.

Naast zijn verzekeringsactiviteiten heeft Ageas herverzekering geïdentificeerd als een belangrijke motor voor toekomstige groei, met als doel op de lange termijn een full-service herverzekeraar te worden met een aanwezigheid in alle belangrijke bedrijfs- en geografische lijnen.

Ageas heeft in 2015 een interne herverzekeringsactiviteit opgezet waarmee het groeps- herverzekeringsbescherming kan bundelen, een deel van de risicodekking voor eigen rekening kan behouden en de diversificatievoordelen die inherent zijn aan zijn solvabiliteitskader kan beheren. Ageas begon in 2023 met het onderschrijven van herverzekeringsactiviteiten voor derden, opererend onder het merk Ageas Re.

10.1.2. Impacten, risico's en opportuniteiten

Een diepgaande analyse van de positieve en negatieve materiële impact van de activiteiten van Ageas onthult hoe deze de relaties met klanten beïnvloeden, en biedt inzichten in de afhankelijkheden van het bedrijf met betrekking tot zijn klantenbestand. Deze dynamiek vormt de basis van de strategie van Ageas voor duurzame groei en benadrukt zijn toewijding aan zowel zakelijk succes als maatschappelijke verantwoordelijkheid.
Volgens zijn DMA heeft Ageas vastgesteld dat het positieve impact creëert op de volgende manieren:

- Het aanbieden van een **breed scala aan producten** die zijn afgestemd op de uiteenlopende behoeften en persoonlijke financiële omstandigheden van zijn klanten in de doelmarkten waarin het actief is;
- Het **prioriteren van klantentevredenheid** door duidelijk en transparant te communiceren, zowel direct met klanten als via intensief getrainde distributiepartners;
- Het **actief aanmoedigen van positieve bijdragen aan het milieu en de samenleving** door middel van zijn verzekeringsaanbiedingen. Zijn producten ondersteunen duurzame initiatieven. Ageas streeft ernaar een cultuur van verantwoord zakelijk gedrag en duurzaamheid te bevorderen, in samenwerking met degenen die zijn toewijding aan positieve verandering delen;
- **Het actief werken aan het verbeteren van de klantervaring,** rekening houdend met de behoeften van klanten in elke fase, en het opvoeren van zijn digitaliseringsinspanningen om zowel efficiëntie als klanttevredenheid te bereiken.

Ageas erkent de volgende potentiële negatieve impact:

- **Beperkte producttoegankelijkheid,** selectieve polis acceptatie en distributie-inefficiënties kunnen af en toe resulteren in markthiaten, waardoor sommige individuen onverzekerd blijven. Ageas beschouwt deze impact als inherent aan de verzekeringsmarkt en erkent dat elke marktdeelnemer op een andere manier aan deze impact kan bijdragen, afhankelijk van de risicobereidheid en andere strategische keuzes.

Ageas beschouwt de bovengenoemde positieve en negatieve impacten voor al zijn klanten - particulier of zakelijk - als gelijk.

Ageas heeft de volgende opportuniteiten geïdentificeerd:

- De potentiële financiële groei door het ontwerpen en leveren van verzekeringsproducten die **transparant en eenvoudig te begrijpen zijn voor klanten;**
- Het **integreren van nieuwe technologieën** om verschillende aspecten van de operaties te verbeteren;
- Het aanbieden van innovatieve, **op duurzaamheid gerichte verzekeringsoplossingen** die kunnen leiden tot financiële voordelen.

Ageas heeft het volgende risico geïdentificeerd:

- Financiële verliezen als gevolg van contractuele omissies, informatie fouten en ongepast advies vormen aanzienlijke risico's, vaak voortkomend uit een **gebrek aan begrip van de voorkeuren van klanten.**

Ageas benut zijn positieve impact om nieuwe opportuniteiten te grijpen en tegelijkertijd nieuwe risico's te vermijden die voortvloeien uit potentiële negatieve impact.

Hoewel de herverzekeringsactiviteiten verschillend zijn, blijft Ageas zich inzetten om de belangen van klanten te prioriteren en de principes van eerlijkheid en professionaliteit in al zijn interacties te handhaven. Daarom zijn de geïdentificeerde IRO's met betrekking tot klanten ook van toepassing op herverzekering. Hun klanten zijn doorgaans verzekeringsmaatschappijen en andere herverzekeringsmaatschappijen.

De onderstaande tabel geeft een globaal overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en meetwaarden die Ageas inzet om de IRO's met betrekking tot zijn klanten te beheren. Verdere details worden in de volgende hoofdstukken verstrekt.

Momenteel maakt Ageas geen specifiek overzicht van CapEx en OpEx investeringen voor actieplannen. Deze maken deel uit van de jaarlijkse Strategische Herziening en Meerjaren Bedrijfsplanning (MYB) processen en van de algemene budgetten van de respectieve teams, aangezien alle teamleden bijdragen aan de uitvoering en realisatie van deze acties.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten		
Beleid	**Acties (K/M/L – tijdshorizon)**	**Maatstaven – Doelen (Impact24 – Elevate27)**
• Product goedkeuring • Eerlijke behandeling van klanten • Mensenrechten • Onderschrijvingen • Schade • Klachten (zie sectie 11.2)	• Regelmatige directe klantbetrokkenheid, persoonlijk of via enquêtes vanaf productontwerp tot einde contract (K) • Klanten stimuleren naar een duurzamere wereld in de verschillende bedrijfssectoren • Initiatieven om transparantie te vergroten • Het gebruik van nieuwe technologieën om de klantervaring te verbeteren en operationele efficiëntie te benutten • Nauwe samenwerking met distributiepartners door middel van betrokkenheid en gerichte training	• cNPS – Topkwartiel • % van GWP van producten die klanten stimuleren in de overgang naar een duurzamere wereld – 25% - >35% • Aantal klachten – Geen doel • Producten beoordeeld op transparantie – 100%

10.2 Beleid voor het beheren van materiële IRO's

Het Productgoedkeuringsbeleid, het Onderschrijvingsbeleid en het schadebeheerbeleid zijn de belangrijkste beleidslijnen. Daarnaast past Ageas overkoepelende beleidslijnen toe, zoals het Mensenrechtenbeleid, de Gedragscode, het Belangenconflictbeleid en het Klachtenafhandelingsbeleid (verdere details over deze beleidslijnen zijn te vinden in hoofdstuk 11 Governance disclosures). Deze overkoepelende beleidslijnen worden aangevuld met meer specifieke beleidslijnen die zijn afgestemd op de verzekeringsactiviteiten van Ageas. Deze omvatten de volgende:

Beleid voor eerlijke behandeling van klanten (TCF)

Het TCF-beleid zorgt ervoor dat klanten eerlijk, rechtvaardig en professioneel worden behandeld, met de nadruk op hun belangen en naleving van duurzaamheids- en mensenrechtenprincipes.

Mensenrechtenbeleid

Door middel van het Mensenrechtenbeleid (beschreven in meer detail in hoofdstuk 11 - Governance disclosures), verbindt Ageas zich ertoe geen ongeoorloofde onderscheidingen te maken op basis van geslacht, leeftijd, religie, achtergrond of seksuele geaardheid in zijn dienstverlening aan klanten. Dit beleid vereist ook dat Ageas klanten screent om relaties te vermijden met degenen die mensenrechten schenden of ervan worden verdacht deze te schenden.

Productgoedkeuringsbeleid (PRAP)

Het beleid zorgt ervoor dat nieuwe en bestaande producten aantrekkelijk, winstgevend en in lijn met de strategie en risicobereidheid van het bedrijf blijven. Het benadrukt de belangen van klanten en eerlijke behandeling gedurende het hele productgoedkeuringsproces, dat ontwerp, monitoring, beoordeling en distributie omvat. Daarnaast integreert Ageas ESG-screening om de impact van elk product op duurzaamheid en ethische praktijken te beoordelen.

Onderschrijvingsbeleid

Het beleid beschrijft het onderschrijvingsproces om ervoor te zorgen dat risico's effectief worden beheerd en gecontroleerd. Het houdt rekening met klantvriendelijkheid (transparante informatie), duidelijke communicatie met de klant, passende prijsstelling en duurzaamheidsfactoren. Laatstgenoemde wordt concreter gemaakt in de normen voor verantwoorde verzekering. Ageas Re heeft een specifiek Onderschrijvingsbeleid. Hoewel dit beleid nauw aansluit bij het Onderschrijvingsbeleid van Ageas, volgt de herverzekeringssector niet het concept van producten die worden ontwikkeld en vervolgens via kanalen worden gedistribueerd. In plaats daarvan ondergaat elk ondertekend contract een individuele analyse en besluitvorming die wordt beheerst door het Onderschrijvingsbeleid van Ageas Re en de bijbehorende richtlijnen.

Schadebeheerbeleid

Het beleid beschrijft de principes en specifieke vereisten voor het afhandelen en monitoren van schade, zodat deze binnen passende tijdsbestekken worden beheerd. Het benadrukt hoge normen om de klanttevredenheid te verbeteren, de afhandelingskosten te minimaliseren en te voldoen aan milieueisen.

10.3 Betrokkenheid

Betrokkenheid bij klanten is essentieel gedurende de hele productlevenscyclus, en vormt de basis voor het opbouwen van succesvolle, langdurige en wederzijds voordelige relaties. Uiteindelijk ligt de verantwoordelijkheid voor de betrokkenheid van consumenten en eindgebruikers bij de leden van de lokale Executive Committees.

10.3.1 Betrokkenheid tijdens productontwerp

Bij zijn productontwikkelingsactiviteiten werkt Ageas samen met sectorale verzekeringsorganisaties om eerlijkheid, transparantie en efficiëntie in de verzekeringsmarkt te bevorderen, met als doel de best mogelijke diensten en producten aan te bieden. De Groep gebruikt feedback van klantenpanels om ervoor te zorgen dat zijn producten voldoen aan de behoeften en verwachtingen van klanten. Voorbeelden van verschillende entiteiten binnen de Groep worden hieronder gegeven:

- **AG** organiseert collaboratieveworkshops zoals het Employee Benefits (EB) Lab, dat werkgevers helpt bij het beheren van verzekeringsplannen en het communiceren van voordelen via duidelijke diensten, gebruiksvriendelijke digitale tools en op maat gemaakte communicatie, terwijl ze kunnen bijdragen aan het ontwerp en de evaluatie van toekomstige ontwikkelingen. Daarnaast vangt het "Sound of Customer"-initiatief bij AG, gelanceerd in 2023 en herhaald in 2024, klantfeedback op door meer dan 1.500 telefoongesprekken te voeren om inzichten van klanten te verzamelen.
- In **Portugal** gebruikt Médis klantinzichten om nieuwe waardeproposities te ontwikkelen, zoals Médis Dental en Vintage, die inspelen op diverse klantsegmenten en hun financiële mogelijkheden.

10.3.2 Betrokkenheid van ontwerp tot einde contract

Ageas richt zich op het opbouwen van relaties met klanten door middel van een uitgebreid betrokkenheidsproces dat het begrijpen van hun behoeften, voorkeuren en pijnpunten omvat, en het actief verzamelen van feedback via het Voice of the Customer (VOC) programma. De algemene Net Promoter Score (NPS) geeft Ageas inzicht in hoe het zich verhoudt tot andere dienstverlenende bedrijven, zowel binnen als buiten dezelfde industrie, en de uitkomsten worden gebruikt om besluitvorming binnen de organisatie te sturen. Klantfeedbackgegevens worden op elk niveau en voor verschillende doeleinden gebruikt:

- Om het bedrijf in realtime te waarschuwen voor klantproblemen, waardoor een snelle reactie mogelijk is;
- Om de prestaties van frontliniewerknemers te verbeteren;
- Om specifieke projecten en producten te informeren;
- Om strategische beslissingen te beïnvloeden over waar en hoe de klantenservice te optimaliseren.

Een voorbeeld hiervan is Ageas Portugal, dat in 2024 zijn schadeproces voor woningverzekeringen heeft herzien en meer specifiek de communicatie en dit op basis van klantfeedback ontvangen via klachten en c-NPS.

10.3.3 Effectiviteit van betrokkenheid

Ageas gebruikt verschillende klanttevredenheidsonderzoeken om de effectiviteit van klantbetrokkenheid te volgen, waardoor inzichten worden verkregen in de klanttevredenheid met specifieke diensten en gerichte verbeteringen kunnen worden doorgevoerd. De bevindingen van deze enquêtes zijn cruciaal voor het beheren van materiële risico's en opportuniteiten, en voor het evalueren van de effectiviteit van Ageas' beleid en acties.

De Competitive Net Promoter Score (cNPS) is een strategische KPI binnen de Impact24- en Elevate27-strategie van de Groep en rangschikt Ageas ten opzichte van de belangrijkste verzekeringsconcurrenten in de lokale markten. Ageas streeft ernaar een topkwartiel cNPS te behalen in al zijn geconsolideerde entiteiten. Als weerspiegeling van het belang ervan, maakt de cNPS KPI deel uit van de variabele bezoldiging van het management. In 2024 bevindt 25% van de geconsolideerde entiteiten zich in het topkwartiel.

	2024	2023
% entiteiten met een bovenste kwartiel cNPS	25%	25%

10.3.4 Herverzekering

Klantbetrokkenheid is even belangrijk voor de herverzekeringsactiviteiten. In de herverzekeringssector, waar contracten complex en langlopend kunnen zijn en de resultaten volatiel, is het onderhouden van een sterke relatie met klanten van vitaal belang voor de continuïteit en groei van het bedrijf. Door regelmatig contact te onderhouden met klanten (bezoeken, marktevenementen, enz.), kunnen herverzekeraars hun behoeften beter begrijpen en hun producten en diensten dienovereenkomstig aanpassen. Dit kan leiden tot effectievere risicobeheeroplossingen en een betere klanttevredenheid in de hele verzekeringswaardeketen.

10.4 Klachtenafhandeling

Ageas heeft een uitgebreide aanpak voor het afhandelen van klantklachten. Klanten kunnen klachten indienen via verschillende kanalen (telefoon, e-mails, post, ombudsman, enz.), en het proces is ontworpen om transparant en toegankelijk te zijn, met duidelijke informatie over hoe klachten worden afgehandeld. Ageas benadrukt het belang van het beoordelen van de potentiële impact van geschillen op de reputatie en klanttevredenheid voordat men zich in lange procedures begeeft. Klachten worden onpartijdig onderzocht, waarbij alle relevante bewijzen worden verzameld en tijdige afhandeling wordt geboden, meestal binnen een maand. Bovendien voldoet Ageas aan de wettelijke en regelgevende bepalingen met betrekking tot de verwerking van persoonlijke en vertrouwelijke informatie, waardoor klachten eerlijk en transparant worden afgehandeld. Indien klanten dit nodig achten, kunnen zij ook gebruik maken van de klokkenluiderskanalen (zie sectie 11.5) om hun zorgen te uiten.

De CEO en het senior management zijn verantwoordelijk voor het aanstellen van de juiste mensen om ervoor te zorgen dat wordt voldaan aan het klachtenafhandelingsbeleid van Ageas en om belangenconflicten te vermijden. Klachten worden veilig geregistreerd en ten minste jaarlijks gerapporteerd om de effectiviteit van de procedure te monitoren. Samengevatte gegevens worden bijvoorbeeld halfjaarlijks gepubliceerd op de website van Ageas UK en maandelijks op de website van AFLIC.

Distributiepartners zijn verantwoordelijk voor het aanpakken van klantproblemen voordat deze escaleren tot formele klachten. Als zij de ontevredenheid van klanten niet kunnen oplossen, worden zij uitgenodigd om klanten te helpen bij het volgen van de klachtenafhandelingsprocedures. In geval van onzekerheid dienen distributiepartners contact op te nemen met de relevante (verkoop)ondersteuningsteams. Indien nodig zullen de klachtenafhandelingsteams aanvullende informatie opvragen bij de distributiepartners.

Zoals de onderstaande tabel laat zien, wordt de efficiëntie van het klachtenafhandelingsproces gevolgd via het aantal klachten dat binnen de gestelde termijn is opgelost. Het aantal klachten dat door een externe autoriteit wordt behandeld als een manier om de kwaliteit van het klachtenafhandelingsproces te controleren, wordt ook gevolgd.

Klachten met betrekking tot producten en diensten		
Totaal aantal klachten	Klachten afgehandeld binnen de maximale afhandelingstijd	Klachten ingediend via de verzekeringsombudsman
25.706	24.526 (94%)	2.425 (9%)

Het belangrijkste doel van het handhaven van een uitgebreid en effectief klachtenafhandelingsproces is het aanpakken van onderliggende oorzaken om producten, processen en diensten te verbeteren. Enkele praktische voorbeelden van groepsentiteiten zijn hieronder gegeven:

- **Ageas UK** heeft een intern klachtenforum dat klachten gerelateerde gegevens en trends beoordeelt en lessen trekt, waardoor de entiteit preventieve maatregelen kan nemen waar nodig.
- **AFLIC** heeft een Policy Protection Board voor de rapportage en bespreking van belangrijke klantgegevens zoals opzeggingen, cNPS en klachten.
- **AG** analyseert klachten voortdurend om terugkerende of systemische problemen en potentiële risico›s te identificeren en aan te pakken. Dit omvat het analyseren van individuele klachten om onderliggende oorzaken te identificeren en te beoordelen of deze oorzaken mogelijk andere producten, diensten of processen beïnvloeden.
- **De Portugese entiteiten van Ageas** zijn erkend voor hun inspanningen en klachtenafhandelingsproces door Portal da Queixa, een onafhankelijk klachtenportaal dat door klanten wordt vertrouwd.

Met betrekking tot de herverzekeringsactiviteiten, als er een klacht ontstaat bij een klant, zal deze met de nodige zorg worden behandeld. Herverzekeringscontracten bevatten doorgaans arbitrageclausules om potentiële geschillen op te lossen. De principes uiteengezet in het klachtenafhandelingsbeleid van Ageas zijn ook van toepassing in de context van herverzekering.

10.5 Acties in reactie op consument gerelateerde IRO's en hun effectiviteit

10.5.1 Focus op productontwerp, klantervaring en distributie

Ageas identificeert doelmarkten voor elk product om een goede verhandelbaarheid en distributie te waarborgen, en investeert in onderzoek en initiatieven om klantprofielen te begrijpen.

- **Productprestatiemonitoring**: Ageas beoordeelt periodiek de prestaties van producten om het gebruik en de ervaring van klanten te monitoren, neemt de nodige maatregelen om gedeelde waarde te waarborgen en gebruikt klantfeedback om inzichten te verkrijgen in percepties en verwachtingen.
- **Verbeterde distributiesamenwerking**: Distributeurs ontvangen uitgebreide informatie over de producten van Ageas, geven regelmatig feedback om producten af te stemmen op de behoeften van de markt en zorgen voor correcte verkooppraktijken. Mystery shopping-oefeningen kunnen worden gebruikt om de juiste presentatie van informatie te verifiëren.
- **Continue verbetering en training**: Ageas streeft voortdurend naar verbetering van distributie en commerciële excellentie, werkt samen met nieuwe partners en biedt product gerelateerde training aan alle stakeholders, inclusief ESG-aspecten zoals klimaat en biodiversiteit, sociale inclusie, betaalbaarheid, mensenrechten en verwachtingen van stakeholders. In Portugal hebben distributeurs en klantgerichte teams een initiële verplichte training van 80 uur, gevolgd door een jaarlijkse update van 15 uur. De AG Business Academy in België biedt ook intensieve training aan voor haar distributiepartners om op de hoogte te blijven van de nieuwste regelgeving en best practices. In 2024 voltooiden 9.800 deelnemers 66.000 uur training.

10.5.2 Klanten stimuleren naar een duurzamere wereld

Ageas streeft ernaar een productportfolio op te bouwen dat stakeholders helpt bij de overgang naar een duurzamere wereld door duurzaamheid vanaf het ontwerp in al zijn producten en diensten te integreren. Hieronder enkele belangrijke voorbeelden die in de verschillende landen van kracht zijn:

Mobiliteit

Klimaatverandering heeft een aanzienlijke impact op hoe de samenleving omgaat met mobiliteit. Multimodale oplossingen zijn noodzakelijk om in te spelen op veranderend klantgedrag. Bijvoorbeeld:

- Ageas Portugal heeft zijn Persoonlijke Ongevallenverzekering uitgebreid om schade aan derden te dekken bij het rijden op een fiets of een ander "soft mobility" middel.
- AG blijft klanten aanmoedigen om hun auto's thuis te laten door kortingen op premies aan te bieden aan degenen die minder rijden. Om de overgang naar groene mobiliteit te ondersteunen, zijn samenwerkingen met Optimile (het grootste netwerk van openbare laadstations in het land), Touring (die een mobiele snellaad dienst aanbiedt in geval van een lege batterij) en SoSimply (een thuis laad installatieservice) belangrijke stappen in de opbouw van een nieuw ecosysteem voor elektrische voertuigen.

Woning

Gezien de stijgende energiekosten en door de overheid opgelegde renovatie- en energie labels, besteden particuliere huiseigenaren steeds meer aandacht aan de energie-efficiëntie van hun woningen:

- In België biedt AG een korting van 10% op de premies voor woningverzekeringen voor huizen met een groen energiecertificaat of bewijs van hernieuwbare energie-installaties zoals zonnepanelen, warmtepompen of kleine windturbines voor thuisgebruik.
- Ageas Portugal heeft een campagne gelanceerd om het bewustzijn te vergroten voor seismische risico's en biedt een verbeterde verzekeringsdekking aan gezien minder dan 20% van de huishoudens momenteel hiervoor verzekerd zijn in Portugal.
- Ageas UK blijft een leider in het bevorderen van reparatie boven vervanging door groene onderdelen te gebruiken in bijna 30% van alle in aanmerking komende gefactureerde reparaties, aanzienlijk hoger dan het industriegemiddelde van minder dan 10%, en ondersteunt verder het recyclen van onderdelen van afgeschreven auto's. Ageas UK werd geëerd met de Circular Economy Innovation award voor hun groene onderdelen en circulaire economiebenadering tijdens de internationale edie Sustainability Awards.

Gezondheidszorg, welzijn en pensioenen

De gezondheidszorgsector staat voor aanzienlijke uitdagingen door nieuwe gezondheidszorgtechnologieën en een vergrijzende bevolking. Verzekeraars moeten de transitie maken van ziekte- 'betalers' naar gezondheids- 'partners', waarbij ze zorgen voor eerlijke toegang tot hoogwaardige zorg en de nadruk leggen op welzijn en preventie.

- **Médis** heeft een sterke aanwezigheid in de gezondheidszorgsector in Portugal en breidt zijn diensten uit met Médis Dental, Médis Light, Médis Vision en de recente overname van One Clinics om betaalbare gezondheidszorgoplossingen te bieden. Daarnaast heeft Ageas Portugal verschillende initiatieven gelanceerd om de oudere bevolking te ondersteunen, waaronder het verhogen van de leeftijdsgrens voor de Médis-portfolio, de introductie van het Volta 55+ product voor persoonlijke ongevallenverzekering en de focus op dagelijkse diensten zoals gezondheidszorg en thuisdiensten. M Vantagem + met Millennium bcp, richt zich op verzekeringslacunes voor senioren door oudere klanten toegang te bieden tot cruciale diensten die meestal beperkt zijn door leeftijd, zoals apotheekdiensten, huisdierassistentie en ziekenhuisonkostenvergoedingen tot €2500.
- In België heeft **AG** een lange traditie in gezondheidszorg en welzijn, met een «Return to Work» programma voor bedrijven en een vergelijkbaar aanbod voor zelfstandigen om financiële ondersteuning en op maat gemaakte begeleiding te bieden voor herstel van stressgerelateerde aandoeningen. Daarnaast heeft AG mentale gezondheidsdiensten zoals MyMind en MyCare geïntegreerd in de MyAG Employee Benefits app, met zelfzorgtools, een Safe2Talk telefoonlijn en toegang tot Doktr voor videoconsultaties met huisartsen.
- In India draagt **AFLIC** bij aan een regelgevend initiatief om een basispensioenplan op te bouwen via de AFLIC Saral Pension, een lijfrenteproduct voor individuen met beperkte financiële kennis, en ontwikkelt het een uitgebreid staatsverzekeringsplan om de verzekeringspenetratie te vergroten en de beschermingskloof te verkleinen.

Sparen en beleggen

Ageas ondersteunt de EU-verordening inzake duurzame financieringsinformatie (SFDR) door transparante informatie te verstrekken over de duurzame kenmerken van financiële producten, waarbij bijna al zijn fondsen in Europese levensverzekeringsentiteiten milieu- of sociale kenmerken bevorderen. In België biedt AG in 2024 42 spaar- en beleggingsproducten aan die het label "Towards Sustainability" hebben verdiend vanwege hun afstemming op strenge duurzaamheidscriteria. In Portugal is Easy Invest een 100% digitaal en laagdrempelig spaarproduct waarmee klanten kunnen schakelen tussen drie duurzame portefeuilles met verschillende risicoprofielen, met als doel de financiële geletterdheid te vergroten en spaarmogelijkheden te bieden aan degenen die anders geen toegang zouden hebben. In India heeft AFLIC een digitaal verkoopkanaal gelanceerd dat eenvoudige en betaalbare microverzekeringen en kredietlevensbeschermingsproducten aanbiedt.

Effectiviteit

Om de effectiviteit van het stimuleren van klanten in de overgang naar een duurzamere wereld te volgen, heeft Ageas een specifieke KPI ontwikkeld binnen zijn Impact24-strategie bij afwezigheid van een marktbenchmark, namelijk het percentage bruto geschreven premies (GWP) van producten die de overgang naar een duurzamere wereld bevorderen en stimuleren. Ageas evalueert alle producten en diensten op duurzame kenmerken in de hele waardeketen, waarbij alleen die producten die duurzaam klantgedrag meegenomen worden voor de KPI. Ageas streefde er aanvankelijk naar om tegen eind 2024 25% van de GWP binnen zijn geconsolideerde entiteiten te bereiken, en overschreed met een resultaat van 29% ruimschoots dit objectief.

Deze ambitie en doelstelling leidden ertoe dat het bedrijf bestaande producten aanpaste en nieuwe oplossingen ontwikkelde voor de groei van de ESG-portefeuille. Onder Elevate27 is het doel verhoogd naar 35%+ tegen 2027, met een verfijnde methodologie die meer focuts op inclusie en het opnemen van taxonomie-afgestemde GWP (zie sectie 8.4).

	2024	2023	2022	2021
Percentage van GWP die klanten stimuleren in de transitie naar duurzame wereld	29%	28%	21%	16%

10.5.3 Focus op Transparantie

Ageas geeft prioriteit aan transparantie als leidend principe en integreert dit in alle operaties, van productontwikkeling tot klantinteracties, om vertrouwen op te bouwen en langdurige relaties te onderhouden. Het bedrijf heeft duidelijke criteria voor transparantie vastgesteld, waaronder eenvoudige communicatie, geïnformeerde besluitvormingshulpmiddelen en duidelijke waarde voor klanten. Een toegewijde werkgroep beoordeelde de prestaties van Ageas-bedrijven op deze transparantiedimensies, inclusief de naleving van de wettelijke vereisten. Door dit te doen, bereikte Ageas zijn doelstelling onder Impact24 om al zijn producten te beoordelen op transparantie.

De volgende voorbeelden illustreren specifieke initiatieven in de verschillende geografische gebieden van Ageas:

- Bij Ageas UK is transparantie diep verankerd in het doel van het bedrijf, wat wordt weerspiegeld in hun klantenserviceprogramma en bijgewerkte richtlijnen ondersteund door nieuwe tools "Understand People + Simplify Insurance". Daarnaast werd het "Your Voice" klanten onderzoek panel opgericht om snel het begrip van klanten te testen, waarbij een van de eerste enquêtes zich richtte op de "offerte en aankoop" beleving;
- Bij AFLIC krijgt elke nieuwe klant als onderdeel van een robuust onboarding proces een welkomstgesprek om ervoor te zorgen dat de klant de polis en procedures begrijpen, inclusief hoe ze klachten en schades moeten afhandelen;
- In Portugal is een uitgebreid kader geïmplementeerd om nauwkeurige en transparante informatie voor klanten te waarborgen door communicatiematerialen vooraf te testen en ondermeer mystery shopper-oefeningen uit te voeren. Daarnaast is Voz Clara een jaarlijkse training voor medewerkers die in contact komen met klanten om hun communicatie- en schrijfvaardigheden te verbeteren.

10.5.4 Focus op nieuwe technologieën

Ageas streeft ernaar het onderschrijvingsproces te verbeteren door gebruik te maken van nieuwe technologieën, waardoor het verzekeringsaanbod kan worden uitgebreid en gediversifieerd om te voldoen aan een breder scala aan klantbehoeften en -voorkeuren, en de klantinteracties te personaliseren. Bij Ageas UK wordt spraakanalysetechnologie gebruikt om kwetsbare klanten te identificeren en te ondersteunen, waardoor het bedrijf de behoeften van klanten beter begrijpt en de algehele klantbeleving verbetert. AFLIC daarentegen heeft SPARK, een cloud gebaseerde geautomatiseerde onderschrijvingsoplossing, aangenomen om sneller en naadlozer, dynamische onderschrijving mogelijk te maken.

De nadruk van Ageas op duurzaamheid creëert nieuwe inkomstenmogelijkheden door innovatieve diensten zoals preventiediensten en betaal-bij-gebruik opties, waardoor nieuwe klantsegmenten worden aangesproken en zowel de winst als de milieu-impact worden verbeterd.

11

Governance informatie

11.1 Impacten, Risico's en Opportuniteiten

Als onderdeel van de DMA beschreven in sectie 5.3. heeft Ageas de volgende impacten en risico's geïdentificeerd met betrekking tot verantwoord en ethisch zakelijk gedrag en met betrekking tot zijn zakenpartners en leveranciers:

Positieve impact:

- Positieve impact op mensen en de samenleving door de implementatie en promotie van initiatieven voor een verantwoordelijke bedrijfscultuur;
- Positieve impact op de samenleving door de ontwikkeling van geïntegreerde en consistente zakelijke relaties, die bijdragen aan financiële veerkracht en de overgang naar een duurzamere wereld.

Negatieve impact:

- Potentieel negatieve impact op mensen en de samenleving als gevolg van onvoldoende gegevens privacy- en beschermingsbeleid, wat kan leiden tot misbruik van gegevens. Bovendien kan een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid leiden tot klantontevredenheid.

Risico's:

- Potentiële niet-naleving van gegevens gerelateerde regelgeving kan leiden tot cyberaanvallen, schendingen van gegevens privacy en -beveiliging, misbruik van gegevens en mogelijke discriminatie van polishouders in het onderschrijvingsproces, wat resulteert in financiële verliezen (boetes en sancties) en reputatieschade;
- Potentieel slechte zakelijke ethiek kan leiden tot de adoptie van onvolwassen en onbetrouwbare technologieën die cyberrisico's niet voldoende beperken, wat mogelijk leidt tot financiële verliezen;
- Potentieel omgaan met onbetrouwbare zakenpartners, of te afhankelijk worden van belangrijke partners, kan leiden tot financiële verliezen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht op hoog niveau van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en meetwaarden die Ageas gebruikt om de IRO's met betrekking tot zakelijk gedrag, gegevens privacy, informatiebeveiliging en zakenpartners en leveranciers te beheren. De volgende hoofdstukken bevatten nadere informatie.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten		
Beleid	**Acties (K/M/L – tijdshorizon)**	**Maatstaven – (geen doelen)**
• Beleidskader (11.2)	• Het beveiligingskader up-to-date houden met ISO27K-certificering (K-M) • Personeel trainen in verantwoord en veilig gebruik van AI (K-M) • Bedrijfsvoering monitoren over entiteiten heen (K-M) • Training over zakelijk gedrag en anti-omkoping en corruptie (K-M) • Aanpak van het beheer van relaties met leveranciers en zakenpartners (K-M) • Aanpak van mensenrechten (K-M)	• Incidenten of omkoping & corruptie • Training over zakelijk gedrag, anti-omkoping en - corruptie • Mensen rechten incidenten • Lobbying & lidmaatschap bijdragen

11.2 Ageas Beleidskader

Inleiding

Ageas zet zich in voor het behartigen van de belangen van belangrijke stakeholders door middel van groepswijde beleidslijnen en ethische zakelijke praktijken. Het bedrijf houdt zich aan de UNEP FI PSI en de UN PRI en integreert ESG-factoren in zijn operaties, onderschrijving, investeringsprocessen en risicobeheer. Deze principes zijn vastgelegd in een Gedragscode en het Ageas Beleidskader, dat in lijn is met regelgevende omgevingen en integriteit, governance, sociale en milieurisico's aanpakt.

De toon zetten vanaf de top

De Raad van Bestuur en het Executive Committee van Ageas zetten de toon vanaf de top door voortdurend geïnformeerd te worden over controle- en monitoringactiviteiten, waardoor ze verantwoording kunnen afleggen. Ze zijn verantwoordelijk voor het definiëren, toezicht houden op en implementeren van alle gedragsregels, die van toepassing zijn op de dochterondernemingen van de Groep en, in specifieke gevallen, op actoren in de waardeketen (Gedragscode leveranciers). Alle beleidslijnen worden ten minste elke drie jaar herzien om up-to-date te blijven met wereldwijde en lokale regelgeving of industrienormen. Entiteiten hebben 1 jaar de tijd om nieuwe beleidslijnen die door de Groep worden geïntroduceerd, over te nemen.

Kader

Het Ageas Beleidskader, gecentreerd rond de Gedragscode, zorgt voor ethische bedrijfsvoering en integriteit door verwachtingen voor alle medewerkers vast te stellen en richtlijnen te bieden voor het behoud van de reputatie van het bedrijf. Naast de Gedragscode heeft Ageas verschillende beleidslijnen die principes, richtlijnen en procedures vastleggen om ethisch gedrag binnen de organisatie en in de interacties van Ageas met externe partners te waarborgen.
De hieronder beschreven beleidslijnen zijn belangrijke bijdragen aan de algehele verantwoorde en ethische bedrijfsvoering van Ageas en zijn van toepassing op de hele Groep. Deze worden aangevuld met beleidslijnen die zijn afgestemd op specifieke activiteiten of stakeholders, die worden beschreven in de milieu- en sociale hoofdstukken van dit rapport, secties 8, 9; 10 en 12.

- **Beleid tegen omkoping en corruptie**: stelt de principes en regels vast die moeten worden gevolgd om actieve of passieve corruptie te vermijden, met bijzondere aandacht voor de omgang met geschenken en soortgelijke voordelen;
- **Beleid tegen witwassen van geld en financiering van terrorisme (AML/CFT)**: stelt de belangrijkste principes vast voor de preventie van witwassen van geld, de bestrijding van de financiering van terrorisme en de beperking van contant gebruik die van toepassing zijn op verplichte entiteiten binnen de Groep;
- **Compliance Charter**: schetst onder andere de rol van de Compliance-functie, die tot doel heeft redelijke betrouwbaarheidsgarantie te bieden dat het bedrijf en zijn werknemers voldoen aan wetten, voorschriften, interne regels en ethische normen; van toepassing in de (her)verzekeringssector;
- **Klachtenbehandelingsbeleid**: beschrijft het proces voor het beheren van (her)verzekering gerelateerde klachten van externe stakeholders. Het zorgt ervoor dat alle klachten met de nodige zorg worden behandeld en in overeenstemming zijn met de vereisten voor gegevensbescherming en worden gebruikt als input voor strategische besluitvorming en beleidsherziening;
- **Beleid inzake belangenconflict**: weerspiegelt de mentaliteit en houding die van alle Ageas-medewerkers wordt verwacht, en stelt verwachtingen voor de preventie, detectie, oplossing en rapportage van belangenconflicten die van toepassing zijn in de (her)verzekeringssector;
- **Mensenrechtenbeleid**: beschrijft de inspanningen van Ageas om negatieve impacten op mensenrechten binnen zijn (her) verzekerings-, investerings- en ondersteunende activiteiten, evenals die in de waardeketen, te voorkomen, te vermijden en te verhelpen. Dit overkoepelende beleid - ontwikkeld in 2024 - moet worden ingebed in de dochterondernemingen van Ageas;
- **Integriteitsbeleid**: definieert de groepswijde integriteitsprincipes die alle activiteiten, processen en producten doordringen, evenals het gedrag van medewerkers op alle niveaus.
- **Beleid tegen omkoping en corruptie**: stelt de principes en regels vast die moeten worden gevolgd om actieve of passieve corruptie te vermijden, met bijzondere aandacht voor de omgang met geschenken en soortgelijke voordelen;
- **Lobbybeleid**: stelt de algemene principes vast van hoe Ageas lobbyactiviteiten ziet en onderneemt.
- **Uitbestedingsbeleid**: biedt de leidende principes en governance-structuur voor alle uitbestedingsregelingen in lijn met relevante regelgevende vereisten;
- **Beleid inzake persoonlijke transacties**: beschrijft de regels, verplichtingen en verboden die van toepassing zijn op Ageas-medewerkers en (permanente) insiders bij het uitvoeren van persoonlijke financiële transacties in Ageas en andere aangewezen effecten, rekening houdend met marktmisbruikregelgeving en bijbehorende rapportering;
- **Inkoopbeleid**: aangevuld met inkoopnormen en een gedragscode voor leveranciers - definieert een minimum set van inkoopprincipes die moeten worden opgenomen in lokale inkoopbeleidslijnen voor implementatie. Het beschrijft ook wanneer en hoe contracten op groepsniveau moeten worden onderhandeld;
- **Sanctiebeleid**: bevat de principes die moeten worden toegepast in lijn met relevante sanctieregimes die op internationaal, Europees en nationaal niveau zijn opgelegd;
- **Speak Up-beleid**: schetst de principes en procedures voor het melden van onwettig gedrag of acties die in strijd zijn met de interne regels en de gedragscode van het bedrijf, waarbij wordt gewaarborgd dat zorgen vertrouwelijk en zonder angst voor represailles kunnen worden geuit. Toegewijde klokkenluiderskanalen zijn opgezet in lijn met de Klokkenluidersrichtlijn (Richtlijn (EU) 2019/1937) en nationale omzettingswetten, beschikbaar voor zowel interne als externe stakeholders;
- **Beleid inzake betrouwbaarheid en deskundigheid**: beschrijft de principes en governance-regelingen die moeten worden gevolgd om te voldoen aan de wettelijke en regelgevende vereisten met betrekking tot geschiktheid.
- **Beleid voor eerlijke behandeling van klanten (TCF)**: stelt de principes vast die ervoor moeten zorgen dat de klanten eerlijk worden behandeld, d.w.z. op een eerlijke, rechtvaardige en professionele manier die het beste hun belangen dient. TCF staat centraal in de bedrijfscultuur van Ageas.

Deze beleidslijnen worden aangevuld met implementatienormen en meer gedetailleerde richtlijnen, zoals Anti-Trust en mededinging documentatie en het recent ontwikkelde Responsible AI Framework.

Evaluatie van de bedrijfscultuur

In 2024 evalueerde Ageas zijn bedrijfscultuur met een ethische klimaat enquête gericht op alle medewerkers. De resultaten van de enquête geven inzicht in de perceptie van ethiek, die worden vertaald in passende acties om het ethische klimaat te verbeteren.

11.3 Gegevens privacy en informatiebeveiliging

Het informatiebeveiligingskader, inclusief gegevens privacy, bestaat uit beleidslijnen en normen die de governance-regelingen, rollen en verantwoordelijkheden, processen en tools beschrijven die ervoor zorgen dat (persoonlijke) gegevens correct worden beheerd binnen de Groep. Het kader is geïnspireerd door internationale normen zoals de ISO/IEC 27000-serie, evenals door de volgende industriële best practices met betrekking tot gegevensbeheer en informatiebeveiliging:

- Data Management Association Guide to the Data Management Body of Knowledge (DAMA-DMBOK);
- Information Security Forum (ISF) Standard of Good Practice (SoGP).

Het kader wordt periodiek herzien om eventuele updates op te nemen in lijn met wereldwijde en lokale regelgeving of industrienormen. Kaderdocumenten worden elke drie jaar herzien, tenzij een eerdere herziening nodig is, bijvoorbeeld vanwege nieuwe regelgeving of significante organisatorische veranderingen.

De beleidslijnen binnen dit kader zijn van toepassing op Ageas en zijn dochterondernemingen. Mocht naleving van dit kader echter resulteren in niet-naleving van lokale wetten, dan moeten deze laatste voorrang krijgen en moet een afwijkingsproces worden gevolgd. De eigenaar van het groepsbeleid of de standaard moet in dergelijke omstandigheden onmiddellijk worden geïnformeerd en geraadpleegd. Voor geassocieerde ondernemingen en joint ventures gelden de vereisten van de lokale wetten en de lokale toezichthouder, evenals de beleidslijnen van de meerderheidsaandeelhouder. Ageas zal echter soortgelijke principes adviseren op een redelijke basis.

De belangrijkste doelstellingen van het kader zijn om het volgende te waarborgen:

- De bescherming van de (persoonlijke) gegevens van alle betrokkenen (klanten, werknemers, leveranciers, investeerders);
- Naleving van wetten en regelgeving;
- De continuïteit van de dagelijkse operaties;
- Het vermogen om consistente en ethische beslissingen te nemen over de waarde van gegevens;
- De bescherming van de reputatie van Ageas.

Ageas heeft verschillende toezeggingen gedaan om ervoor te zorgen dat de materiële impacten en risico's met betrekking tot gegevens privacy en informatiebeveiliging, zoals hierboven vermeld in sectie 11.1, op de juiste manier worden beheerd en gemonitord:

- Implementeren van toonaangevende industrienormen voor zowel informatiebeveiliging (ISO/IEC 27000-serie, ISF SoGP) als gegevensbescherming (ISO/IEC 27000-serie, European Union Agency for Cybersecurity (ENISA));
- Alleen persoonlijke gegevens verzamelen en verwerken voor het opgegeven doel;
- Geen persoonlijke gegevens verkopen aan derden voor commerciële doeleinden;
- Altijd een wettelijke basis identificeren voor het verwerken van persoonlijke gegevens;
- Wanneer toestemming als juridische basis wordt gebruikt, zorg er dan voor dat deze vrijwillig, specifiek, geïnformeerd en ondubbelzinnig wordt gegeven;
- Continu investeren in informatiebeveiligings- en gegevensbeschermingsmaatregelen;
- Gegevens ethisch behandelen.

Deze doelstellingen worden weerspiegeld in verschillende vereisten die zijn opgenomen in het beleidskader van Ageas. De Group Chief Information Security Officer (CISO) en Data Protection Officer (DPO) zijn de eigenaren van het kader, en de laatste is verantwoordelijk voor het bijwerken van de gerelateerde beleidslijnen en normen. Dit is een onafhankelijke functie die het managementteam ondersteunt bij hun verantwoordelijkheid om ervoor te zorgen dat wordt voldaan aan de beleidslijnen van Ageas en de relevante regelgeving. In het bijzonder wordt de naleving van de GDPR en andere relevante gegevensbeschermingswetten en -voorschriften (inclusief de interne beleidslijnen van Ageas) gecontroleerd door middel van passende managementstructuren en controles, en worden analyses van beveiligings-, privacy- en gegevensbeschermingsrisico's uitgevoerd. De resultaten van deze analyses worden ten minste jaarlijks gerapporteerd aan de Raad van Bestuur voor de reikwijdte van de geconsolideerde entiteiten van Ageas.

Gegevens privacy

De beleidslijnen van Ageas zijn afgestemd op alle wettelijke vereisten voor gegevensbescherming, waarvan de EU Algemene Verordening Gegevensbescherming (GDPR) de belangrijkste is. De Personal Data Management Standard beschrijft regels en principes voor het verwerken en beschermen van persoonlijke gegevens binnen de geconsolideerde entiteiten van Ageas, waarbij de rechten van betrokkenen worden gerespecteerd en datalekken effectief worden beheerd. De Data Protection Officer (DPO) zorgt voor naleving van de GDPR en houdt toezicht op een jaarlijkse GDPR-maturiteitsbeoordeling voor alle Europese geconsolideerde entiteiten. Zorgvuldigheidsmechanismen en specifieke contractuele clausules zijn aanwezig om ervoor te zorgen dat derden voldoen aan de vereisten voor gegevensbescherming en informatiebeveiliging bij het verwerken van gegevens namens Ageas.

Informatiebeveiliging

Het informatiebeveiligingskader van Ageas bevat een reeks beleidslijnen, normen, handleidingen en procedures die zijn ontworpen om informatie-assets (inclusief persoonlijke gegevens) te beschermen tegen een breed scala aan bedreigingen. Deze bedreigingen worden aangepakt door middel van organisatorische structuren en technische controles, waaronder perimetercontrole, toegangscontrole, monitoring en beveiligde coderingscontroles.

Voor elk aspect van informatiebeveiliging definieert het kader een minimumniveau en/of een ambitieniveau van implementatie. Elk geconsolideerde entiteit voert jaarlijks een informatiebeveiligingsvolwassenheidsbeoordeling uit, gebaseerd op de ISF Security Health Check-vragenlijst, die onderworpen is aan een onafhankelijke beoordeling. De resultaten worden gerapporteerd aan de toepasselijke Risk Committee en de Raad van Bestuur. Als een entiteit onder de benchmark presteert, wordt verwacht dat deze een actieplan ontwikkelt om de geïdentificeerde tekortkomingen te verhelpen. Alle geconsolideerde entiteiten vallen onder het ISO 27001-certificeringsprogramma en hebben hun certificeringen behaald. Door het certificeren van het Information Security Management System (ISMS) tonen organisaties hun kundigheid aan om de implementatie van ISMS op te schalen in overeenstemming met hun behoeften.

Training

Ageas investeert in voortdurende bewustwording en verplichte training met betrekking tot zowel informatiebeveiliging als processen voor het beheer van persoonlijke gegevens. Trainingsprogramma's worden het hele jaar door georganiseerd in elke entiteit van de Groep, met een mix van verplichte en vrijwillige training. Deze sessies zijn afgestemd op het doelpubliek in termen van inhoud, frequentie en timing, variërend van een selectie van medewerkers op basis van hun specifieke behoeften of werkgebieden tot alle medewerkers op alle niveaus (bijv. regelmatige phishingtests). In elke entiteit is er een verplicht introductieprogramma voor nieuwe medewerkers. Dit wordt aangevuld met regelmatige bewustwordingscampagnes via interne communicatiekanalen zoals het intranet of e-mails. Interne rapportage over trainings-KPI's vindt eenmaal per jaar plaats.

11.4 Compliance controle raamwerk

De compliance functies bij Ageas passen een gestructureerde, gepaste en proportionele aanpak toe om mogelijke niet-naleving op te sporen, resterende nalevingsrisico's te beoordelen en aanbevelingen te doen. Groepswijde geconsolideerde monitoringactiviteiten worden opgevolgd en gerapporteerd aan het Groep Executive Committee en de Raad van Bestuur. De monitoringactiviteiten zijn gebaseerd op een regelmatig bijgewerkte methodologie, die analyses en testen omvat en leidt tot de uitgifte van formele nalevingsverklaringen.

Compliance verifieert dat passende controles en/of zorgvuldigheidsmaatregelen effectief worden uitgevoerd op verschillende gebieden, waaronder belangenconflicten, omkoping en corruptie, sancties, AML/CTF-vereisten, bezoldiging voor distributeurs en het handhaven van Fit & Proper-vereisten.

Compliance functies geven rapporten uit die relevante nalevings- en bedrijfscultuur gerelateerde zaken behandelen, zoals incidenten, risico's en actieplannen op kwartaalbasis. Deze worden geconsolideerd door Groep Compliance en gedeeld met het management, auditors, Risk Committee, Executive Committee en de Raad van Bestuur.

11.5 Bescherming van klokkenluiders

Ageas biedt meerdere klokkenluiderskanalen voor medewerkers en externe stakeholders om hun zorgen te uiten, aangevuld met andere klachtenmechanismen. Deze zijn lokaal geïmplementeerd en voldoen aan de toepasselijke wetgeving, zoals de Europese Klokkenluidersrichtlijn[26] voor Europese entiteiten. Klokkenluiders worden beschermd tegen vergelding, inclusief bedreigingen en pogingen tot vergelding zoals ontslag of intimidatie. De Compliance-functie is verantwoordelijk voor het ontvangen en afhandelen van meldingen en volgt indien nodig extra trainingen, vooral wanneer relevante wetten veranderen. Training met betrekking tot klokkenluiden is opgenomen in de compliance introductieprogramma's regelmatige opfriscursussen over integriteit en zakelijk gedrag. Verdere details over de klokkenluiderskanalen van Ageas zijn te vinden in het Speak Up-beleid en het openbaar beschikbare document "Our approach to Speak Up" op de website van Ageas. In 2024 zijn er twee gevallen[27] gemeld die, na onderzoek, leidden tot de bevestiging van schendingen van interne regels en beleidslijnen die betrekking hebben op zaken die relevant zijn voor de reikwijdte van de EU-richtlijn inzake de bescherming van klokkenluiders.

11.6 Training en bewustwording

Ageas erkent dat training essentieel is voor het bevorderen van een nalevingscultuur en het bewustzijn van ethiek en zakelijk gedrag in de hele Groep. Om deze reden wordt training in elke dochteronderneming van de Groep gegeven, in verschillende vormen, variërend van e-learning cursussen, klassikale trainingssessies en interactieve modules tot webinars, presentaties, workshops en diepgaande sessies. Ageas organiseert introductieprogramma's voor nieuwe medewerkers, die een presentatie en uitleg bevatten van de relevante ethische principes en nalevingsverwachtingen, met onderwerpen zoals omkoping en corruptie, integriteit en klokkenluidersbescherming.

Minstens elke drie jaar volgen medewerkers verplichte opfristrainingen over principes van zakelijk gedrag, waarbij Ageas streeft naar maximale deelname. Daarnaast wordt er ook op maat gemaakte training aangeboden aan relevante doelgroepen. Het trainingscurriculum wordt voortdurend herzien om ervoor te zorgen dat het geschikt blijft voor het doel.

26. Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 betreffende de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden (PB L 305 van 26.11.2019, blz. 17).
27. Een klokkenluiderszaak wordt gedefinieerd als het melden aan de verzekeringsonderneming door een persoon over een inbreuk wetgeving/regelgeving met betrekking tot financiële diensten, producten en markten; witwassen van geld en financiering van terrorisme; bescherming van privacy en persoonsgegevens, en beveiliging van netwerk- en informatiesystemen; concurrentie; consumentenbescherming; bescherming van het milieu; productveiligheid en -naleving; transportveiligheid; overheidsaanbestedingen; stralingsbescherming en nucleaire veiligheid; voedsel- en diervoederveiligheid, diergezondheid en dierenwelzijn.

11.7 Beheer van relaties met leveranciers

Ageas zet zich in voor het inkopen van goederen en diensten van leveranciers die niet deelnemen aan of bijdragen aan negatieve mensenrechten impacten. Mensenrechtenoverwegingen worden opgenomen in het selectieproces voor potentiële en nieuwe leveranciers. Daartoe implementeert Ageas de volgende procedures en mechanismen voor inkoop, zoals vastgelegd in het Inkoopbeleid:

- Ageas screent alle nieuwe en vernieuwde leveranciersrelaties om ervoor te zorgen dat ze niet onderworpen zijn aan sancties, zoals vastgelegd in het Sanctiebeleid;
- Ageas zorgt ervoor dat zijn leveranciers zich houden aan de mensenrechten gerelateerde principes;
- Tijdens de aanbestedingsfase moeten potentiële leveranciers een ESG-vragenlijst invullen voordat ze leverancier van Ageas worden, evenals om als voorkeursleverancier te worden vermeld;
- Voor contractvernieuwingen of nieuwe contracten voor bedragen boven EUR 100.000 wordt een (bijgewerkte) financiële gezondheidscontrole uitgevoerd, evenals een controle op ESG door middel van een gedetailleerde vragenlijst, bijvoorbeeld controle op naleving van bijvoorbeeld de UNGP inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten.

In 2024 heeft Ageas een specifieke Gedragscode voor Leveranciers ontwikkeld. Dit document is van toepassing op alle leveranciers van Ageas, die worden geacht dezelfde ethische, morele, duurzaamheids- en maatschappelijke verantwoordelijkheid normen te delen als de Groep. Bovendien verwacht Ageas dat zijn leveranciers zich houden aan de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Als niet-naleving van de vereisten van de Gedragscode voor Leveranciers wordt gemeld of beweerd, of als een leverancier niet aan de verwachtingen in de code voldoet, is de eerste stap dat Ageas in gesprek gaat met de leverancier om de situatie te verduidelijken en mogelijke corrigerende maatregelen overeen te komen, indien van toepassing. De relatie met Ageas zal worden herzien in het licht van de corrigerende maatregel, onder voorbehoud van de voorwaarden van een bestaand contract en indien nodig geëscaleerd naar het managementteam.

Leveranciers worden onderworpen aan een risicobeoordeling, waarbij rekening wordt gehouden met principes en verwachtingen met betrekking tot onder andere ESG-factoren, eerlijke concurrentie en informatiebeveiliging.

11.8 Preventie van omkoping en corruptie

Het beleid ter preventie van omkoping en corruptiebeleid van Ageas stelt de principes en regels vast die moeten worden gevolgd om daadwerkelijke of vermeende handelingen van actieve of passieve corruptie te vermijden. Het belangrijkste principe van dit beleid is het verbod op omkoping - of het nu actief of passief is, en of het nu direct of indirect is - in welke vorm dan ook. Alle medewerkers zijn verplicht zich te houden aan strikte criteria bij het ontvangen of voorstellen van geschenken, voordelen, uitnodigingen en gastvrijheid, inclusief de verplichting om de Compliance-afdeling in bepaalde gevallen op de hoogte te stellen. Eventuele materiële onregelmatigheden worden gerapporteerd aan het Executive Committee en de Raad van Bestuur. De compliance functies - als onafhankelijke tweedelijns controle functies - spelen een beslissende rol bij de inzet van deze controles en het algehele kader.

Andere beleidslijnen binnen het Ageas Beleidskader omvatten preventieve, opsporings- en monitoringsvereisten die zijn ontworpen om belangenconflicten, corruptie en criminele activiteiten in het algemeen te voorkomen. Deze omvatten onder andere persoonlijke financiële transacties en handel met voorkennis, anti-witwassen van geld, sancties en het fit and proper kader. Het Inkoopbeleid en het Uitbestedingsbeleid stellen bijvoorbeeld principes en regels vast die bijdragen aan het voorkomen van corruptie – specifiek de contractuele en zorgvuldigheidsvereisten die van toepassing zijn op leveranciers, verkopers en andere derden.

Vermoede interne schendingen worden snel, objectief en onafhankelijk onderzocht. Overtredingen door personeel worden intern gerapporteerd en, indien wettelijk vereist, aan de relevante regelgevende instanties. Er worden maatregelen genomen om eventuele bevestigde schendingen van anti-corruptie- en anti-omkopingsprocedures en -normen aan te pakken, waarbij de nadruk ligt op individuele daders en/of systemen en processen. Deze schendingen omvatten gevallen van interne fraude, die intern wordt gedefinieerd als een wangedrag of misbruik, waarbij misleiding als belangrijkste modus operandi wordt gebruikt, voor verrijking of voordeel van de dader, of Ageas, of een derde partij. Fraude kan intern of extern zijn in relatie tot het bedrijf. Dergelijke maatregelen omvatten disciplinaire maatregelen (zoals een waarschuwingsbrief of beëindiging van het contract) en nieuwe mitigerende acties wanneer de reeds bestaande controles als onvoldoende worden beschouwd.

Relevante beleidslijnen met betrekking tot corruptie- en omkopingsrisico's zijn beschikbaar op de communicatieplatforms van het bedrijf, en een openbare versie is beschikbaar op de website van Ageas.

De functies die het meest worden blootgesteld aan het risico van omkoping en corruptie zijn geïdentificeerd[28]. Een driejaarlijkse training wordt gegeven aan functies die als het meest risicovol worden beschouwd met betrekking tot omkoping en corruptie. In 2024 is 91,2 procent van deze functies getraind. Naast de driejaarlijkse training wordt van nieuwe leden van de Raad van Bestuur verwacht dat zij een introductieprogramma volgen dat specifieke training over anti-omkoping en corruptie omvat.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van veroordelingen en boetes in verband met schendingen van anti-corruptie- en anti-omkopingswetten.

Incidenten van corruptie en omkoping	
Aantal veroordelingen voor schending van anti-corruptie- en anti-omkopingswetten	-
Bedrag van boetes voor schending van anti-corruptie- en anti-omkopingswetten (in €)	-

28. Functies die specifiek risico lopen op omkoping en corruptie zijn die functies die inherent aan dat risico worden blootgesteld vanwege hun taken en verantwoordelijkheden. In alle verzekeringsmaatschappijen van ageas omvatten ze standaard alle leden van de bestuurs-, management- en toezichthoudende organen en personen met belangrijke beslissingsbevoegdheden op de volgende gebieden: acceptatie, claims, distributie, inkoop.

11.9 Mensenrechten

Respect voor mensenrechten door Ageas is een belangrijk onderliggend element van zijn beleidskader. Als een "supporter of your life" zet Ageas zich in om zijn activiteiten uit te voeren op een manier die de rechten van alle mensen respecteert en beschermt. Ageas heeft zich vrijwillig gecommitteerd aan het volgen van internationale richtlijnen en normen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (UVRM) van de Verenigde Naties (VN) en de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP). Bovendien onderschrijft Ageas de mensenrechtenprincipes van de UN Principles for Responsible Investment (PRI) en de UN Principles for Sustainable Insurance (PSI).

1. Een sterk kader om mee te beginnen

Het Ageas Mensenrechtenbeleid beschrijft de inzet en aanpak van het respecteren van mensenrechten. Ageas verbindt zich ertoe de mensenrechten van zijn mensen te beschermen, ervoor te zorgen dat klanten met respect worden behandeld, dat verantwoorde beleggingspraktijken worden gevolgd en dat zakenpartners niet deelnemen aan of bijdragen aan negatieve mensenrechten impacten.

De reikwijdte van het beleid strekt zich uit tot de activiteiten van Ageas binnen zijn eigen activiteiten, (her)verzekeringen en investeringsactiviteiten, evenals die in de op- en neerwaartse waardeketen, inclusief de inkoop van goederen en diensten en distributie- en zakenpartners.

Het is de bedoeling om alle medewerkers van Ageas verder te integreren en op te leiden door middel van specifieke trainingsprogramma's die zich richten op belangrijke mensenrechtenkwesties.

De belangrijkste stakeholders die hieronder worden besproken, zijn:
- Werknemers;
- Klanten;
- Investeringen;
- Zakenpartners.

Ageas zet zich in voor het handhaven van verantwoordelijke bedrijfspraktijken. Ageas, als financieel gereguleerde (her)verzekeringsgroep, zal zich richten op zijn duurzaamheid zorgvuldigheidsinspanningen, minimaal op zijn eigen activiteiten, de activiteiten van zijn dochterondernemingen en die van zijn zakenpartners binnen het upstream-deel van de waardeketen (toeleveringsketen). Deze aanpak zorgt voor een balans tussen het zich ontwikkelende regelgevingskader en de erkenning door Ageas van internationaal erkende 'soft law' normen op het gebied van duurzaamheid zorgvuldigheid.

2. Ageas' mensenrechtenrisicobeoordeling

Ageas voerde zijn meest recente mensenrechtenrisicobeoordeling uit eind 2023, begin 2024, na een eerste risicobeoordeling in 2021. De beoordeling is gebaseerd op de UNGC zelf-beoordelingstool en de aankomende Europese rapportagevereisten met betrekking tot mensenrechten. Interne stakeholders binnen de geconsolideerde entiteiten werden gevraagd om de vragenlijst in te vullen.

Het doel van deze beoordeling was om inzichten bij te werken over hun belangrijkste mensenrechtenrisico's en hoe de geconsolideerde entiteiten deze beheren door middel van beleidslijnen en procedures. Dit omvat zorgvuldigheidsprocessen en klachtenmechanismen. Ageas' bedrijven werden met name de volgende soorten vragen gesteld:
- Wat zijn de belangrijkste mensenrechtenrisico's voor de onderneming?
- Is er een zorgvuldigheidsproces om proactief potentiële en daadwerkelijke negatieve mensenrechten impacten die verband houden met de bedrijfsactiviteit te beheren?
- Zijn er operationele klachtenmechanismen aanwezig?

3. Geïdentificeerde belangrijkste risico's per belanghebbende

Het identificeren van belangrijke mensenrechtenkwesties gaat over het beoordelen welke rechten het meest risico lopen door de activiteiten en zakelijke relaties van het bedrijf, en waar dus de aandacht en middelen op moeten worden gericht. Op basis van de ontvangen reacties van de entiteiten werden de volgende terugkerende belangrijke mensenrechtenrisico's geïdentificeerd (zie onderstaande tabel). De resultaten geven ook het breed scala aan beleidslijnen en procedures weer om de geïdentificeerde risico's te beheren, in overeenstemming met de beleidslijnen en minimumnormen die op groepsniveau zijn gedefinieerd.
Afhankelijk van de activiteiten van het bedrijf heeft Ageas meerdere rollen, elk met een (licht) verschillende aanpak volgens de verschillende geïdentificeerde belangrijke risico's.

	Mogelijks geïmpacteerde stakeholder			
	Werknemers	Klanten	Investerin-gen	Zaken-relaties
Discriminatie	☑	☑		
Reputationele risico's gelinkt relaties met klanten, sectoren of landen die mensrechten schenden		☑	☑	☑
Digitale veiligheid & privacy	☑	☑	☑	☑
Veilige en gezonde werkomgeving	☑		☑	☑

4. Respecteren van de mensenrechten van stakeholders

Als werkgever

In lijn met de ambitie om een 'Great place to Grow' te zijn, streeft Ageas ernaar een open, diverse en inclusieve omgeving te creëren, waarin alle medewerkers zich welkom en gerespecteerd voelen en de kans krijgen om hun potentieel te realiseren, zoals bevestigd in verschillende beleidslijnen: Ageas' Great place to Grow Policy, Diversity, Equity and Inclusion Policy en de Gedragscode. Er wordt een zero-tolerance benadering gehanteerd voor elke vorm van pesten, intimidatie of discriminatie. Rekening houdend met de vertrouwelijkheid van werknemersgegevens , past Ageas de Europese Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) toe, niet alleen voor werknemers, maar ook voor klanten en andere stakeholders, door middel van een passend geheel van zowel niet-technische als technische maatregelen.

Het Ageas Geschiktheidskader beschrijft de regels, normen en processen die zijn ontworpen om ervoor te zorgen dat specifieke organen en individuen die met leidinggevende taken zijn belast, te allen tijde geschikt en bekwaam zijn. In het geval van een incident, kan de getroffen partij zijn of haar zorg uiten via de Ageas Integrity Line of het Interne Waarschuwingssysteem (klokkenluiderssysteem), dat een duidelijk escalatie proces bevat. Andere initiatieven omvatten medewerkers-betrokkenheidsenquêtes om het sentiment van het personeel te peilen. Meer informatie over de initiatieven van Ageas is te vinden in secties 9.7 en 9.8

Als verzekeraar

Als verzekeringsaanbieder streeft Ageas ernaar verzekeringsproducten en -diensten te leveren die voldoen aan de eisen en behoeften van zijn klanten, hen beschermend tegen nadelige gebeurtenissen zodat ze met een gerust hart kunnen blijven leven, sparen en investeren.

Ageas respecteert de rechten van al zijn klanten. Het heeft een wettelijke verplichting om ervoor te zorgen dat de klantgegevens en hun recht op privacy beschermt (zie sectie 11.3) en ervoor zorgt dat de interacties met hen eerlijk en niet-discriminerend zijn. Ageas zal geen transactie aangaan met een klant die de mensenrechten schendt, zoals beschreven in het sanctiebeleid.

Het productgoedkeuringsbeleid en -proces van Ageas omvatten mensenrechtenoverwegingen zoals sociale inclusie en betaalbaarheid bij het ontwikkelen en lanceren van nieuwe producten of het aanbrengen van wezenlijke wijzigingen in bestaande producten. Stakeholder engagement maakt deel uit van de verschillende stappen van de productmanagementcyclus. Het acceptatiebeleid omvat ESG-overwegingen, in overeenstemming met de principes voor duurzame verzekeringen (UNEP FI PSI).

Ageas zorgt ervoor dat er geen ongeoorloofde onderscheidingen op basis van geslacht, leeftijd, religie, achtergrond of seksuele geaardheid plaatsvinden in zijn dienstverlening aan klanten. Ageas volgt de belangrijkste principes van 'Treating Customers Fairly', zoals klantgerichtheid, waarde, eerlijke uitkomsten voor klanten. Dat houdt in dat product- en dienstoplossingen voldoen aan de geïdentificeerde behoeften van klanten, dat klanten duidelijke, volledige en transparante informatie en goed advies krijgen, dat klanten worden geïnformeerd over wat wel en niet door het product wordt gedekt en dat ze geen onredelijke belemmeringen na de verkoop ondervinden om van product te veranderen, van aanbieder te wisselen en/of een claim in te dienen.

Aanvullend, in overeenstemming met het klachtenafhandelingsbeleid van Ageas, kunnen klanten een klacht[29] indienen via elk 'direct kanaal' (post, e-mail, telefoon, enz.) of via een externe, toegankelijke en onpartijdige geschillenbeslechtingsdienst voor verzekeringsgeschillen, in lijn met de regelgevende omgeving. Ook externe stakeholders kunnen het klokkenluiderssysteem gebruiken om melding te maken van onwettig gedrag (zie sectie 11.5).

Door middel van een uitgebreide reeks statistieken monitort Ageas verschillende productprestatie-indicatoren zoals claimvolumes, afwijzingspercentages van claims, verliesratio, klachten, dekking van de doelmarkt en worden er maatregelen genomen om eventuele zwakke punten aan te pakken en klantenschade te minimaliseren. Verdere informatie over initiatieven die zijn genomen via de operationele bedrijven is te vinden in hoofdstuk 10 Sociale informatie over consumenten en eindgebruikers.

Als investeerder

Verzekeraars zijn belangrijke institutionele beleggers en Ageas is daarop geen uitzondering.

In de loop der tijd heeft Ageas ESG steeds meer opgenomen in zijn investeringsbeslissingskader. Het integreren van overwegingen met betrekking tot mensenrechtenrisico's in negatieve en positieve screeningsprocessen is een van de elementen die worden overwogen binnen het kader voor verantwoorde beleggingen van Ageas. Landen die onderworpen zijn aan internationale sancties of financiële embargo's, onder andere om redenen die verband houden met mensenrechtenschendingen, zijn bijvoorbeeld uitgesloten van het investeringsuniversum.

Verder stelt het kader voor verantwoorde beleggingen van Ageas de verwachting dat de tien principes van het UN GC op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en bedrijfsethiek worden gerespecteerd. Ageas voert een grondige screening uit voordat een investeringspositie wordt ingenomen. Deze screenings worden intern uitgevoerd via de betrokkenheid van de andere partijen, bijvoorbeeld een infrastructuur- of vastgoedproject, of in het geval van beursgenoteerde bedrijven via een externe ESG-dataleverancier. Uitsluitingslijsten worden opgesteld en vindt er regelmatig monitoring van de portefeuille plaats. Minimaal worden jaarlijks alle beheerde activa gescreend om te identificeren of de investeringen nog steeds in lijn zijn met het kader voor verantwoorde beleggingen en alle investeringen met een geïdentificeerd hoger risico worden elk kwartaal herzien. Verdere informatie is te vinden in sectie 12.1 Verantwoord beleggen.

29. Klacht is gedefinieerd in het Klachtenbehandelingsbeleid en betekent een verklaring van ontevredenheid die door een persoon aan een (verzekerings)onderneming is gericht met betrekking tot het (verzekerings)contract of de dienst die aan hem/haar is verleend.

Als inkoper van goederen en diensten

Ageas zet zich ook in voor het bevorderen van respect voor mensenrechten bij zijn leveranciers en zakenpartners.
De verwachtingen van Ageas ten aanzien van leveranciers zijn uiteengezet in de Gedragscode voor Leveranciers, inclusief vereisten om mensenrechten te respecteren. Leveranciers zijn verplicht Ageas te informeren over eventuele potentiële of daadwerkelijke schendingen veroorzaakt door hun eigen organisaties. Beleidsprincipes omvatten dat leveranciers alle internationaal afgekondigde mensenrechten moeten respecteren en zich bij het zakendoen moeten laten leiden door de bepalingen van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de VN en de kernconventies van de Internationale Arbeidsorganisatie.

Voor zijn tier één leveranciers is het aangaan van een relatie onderworpen aan bevredigende antwoorden op mensenrechten en het voltooien van een ESG-beoordeling als onderdeel van het zorgvuldigheidsproces voor inkoop. Bovendien heeft Ageas meestal auditrechten om ervoor te zorgen dat dergelijke contractuele clausules kunnen worden afgedwongen. Binnen het Incident Reporting Policy is het interne waarschuwingssysteem van Ageas ook beschikbaar voor tijdelijk (uitzend)personeel en mensen die zijn ingehuurd om aan specifieke projecten bij Ageas te werken.

5. Incidentenrapportage

Hoewel het mensenrechtenbeleid nog steeds wordt geïmplementeerd in verschillende entiteiten, zijn de bestaande beleidslijnen en processen die hierboven zijn beschreven, ontworpen om mensenrechtenincidenten te voorkomen, te identificeren, te behandelen, te escaleren en te monitoren. Elke bedrijfsunit beheert gedragsincidenten via specifieke kanalen met passende escalatiemechanismen waarbij controlefuncties zoals Risk en Compliance, inclusief het topmanagement, betrokken zijn.
In 2024 waren er geen meldingen van ernstige mensenrechtenschendingen met betrekking tot klanten. Het aantal klachten en incidenten met betrekking tot mensen- en sociale rechten van zijn werknemers wordt vermeld in de volgende tabel.

	Totaal
Aantal klachten over discriminatie	64
Aantal klachten over sociale en mensenrechtenkwesties (excl. discriminatie of intimidatie) ingediend via kanalen voor eigen werknemers om zorgen te uiten	1
Aantal klachten over sociale en mensenrechtenkwesties (excl. discriminatie of intimidatie) ingediend via Nationale Contactpunten voor OESO-multinationale ondernemingen	-
Totale hoeveelheid materiële boetes, straffen en schadevergoedingen als gevolg van schendingen van sociale en mensenrechtenfactoren	-
Aantal ernstige mensenrechtenkwesties en incidenten verbonden aan de eigen werknemers met betrekking tot het niet respecteren van de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, IAO-verklaring over fundamentele beginselen en rechten op het werk	-
Aantal ernstige mensenrechtenkwesties en incidenten verbonden aan de eigen werknemers met betrekking tot het niet respecteren van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	-
Totale hoeveelheid boetes, straffen en schadevergoedingen als gevolg van de gerapporteerde ernstige mensenrechtenkwesties en incidenten	-

Bezoek de website van Ageas voor lidmaatschap.

11.10 Lobbyen, politieke bijdragen en lidmaatschappen

Het lobbybeleid van Ageas (beschreven in sectie 11.2) stelt dat Ageas geen politieke bijdragen levert. Ageas bevestigt dat er in 2024 geen dergelijke bijdragen zijn geleverd.

Lobbyactiviteiten worden gecontroleerd door leden van het Ageas Executive Committee, afgestemd op hun respectieve rollen of expertisegebieden. Lokale lobby-inspanningen en lidmaatschapsacties worden op lokaal niveau beheerd en gerapporteerd aan het lokale Executive Committee. Ageas houdt een lijst bij van alle beroepsverenigingen waarvan zijn medewerkers lid zijn en voert jaarlijks een bevraging uit onder zijn dochterondernemingen om hun lobbyactiviteiten te kennen. De duurzaamheidsverplichtingen van Ageas worden in overweging genomen bij het aangaan van lobbyactiviteiten. Elke lobbyactiviteit moet in lijn zijn met de strategische ambities van Ageas. Het bedrag dat aan lobbyactiviteiten is besteed, bedraagt EUR 2,4 miljoen.

De totale uitgaven voor bedrijfsleden aan sector- en beroepsverenigingen binnen de Ageas-groep bedroegen in 2024 EUR 3,6 miljoen. De drie hoogste lidmaatschapsbijdragen bedragen EUR 2.541.418, wat neerkomt op 71% van het totaalbedrag. Deze drie lidmaatschappen blijven hetzelfde als het voorgaande jaar. Ze hebben betrekking op onderzoek en testen van auto veiligheidsactiviteiten, het samenbrengen van verzekeringsmaatschappijen die werknemersvoordelen bieden aan multinationale bedrijven over de hele wereld, en een marketingplatform voor makelaars. De volledige lijst van alle lidmaatschappen is te vinden op de website.

Lobbying - Lidmaatschap (in EUR mio)	2024	2023
Lobbying activiteiten	2,4	1.7
Politieke bijdragen	-	-
Lidmaatschappen	3,6	3,9

11.11 Belastingen

Ageas opereert altijd als een verantwoordelijke belastingbetaler met adequate processen en controles om ervoor te zorgen dat alle belastingverplichtingen nauwkeurig worden berekend en alle verschuldigde belastingen tijdig worden betaald. Ageas respecteert alle internationale en nationale belastingwetgeving in alle landen waarin het actief is. Ageas houdt zich niet bezig met kunstmatige structuren die geen commerciële substantie hebben en uitsluitend bedoeld zijn voor belastingontwijking. Verdere informatie over belasting gerelateerde rapportering is te vinden in hoofdstuk C van de toelichtingen bij de geconsolideerde balans.

12

Entiteit specifieke informatie

Tijdens de DMA heeft Ageas aanvullende materiële onderwerpen vastgesteld die niet worden gedekt door de ESRS-normen. Deze specifieke onderwerpen van Ageas zijn: Verantwoord beleggen en Verantwoorde Communicatie en worden beschreven in de onderstaande hoofdstukken.

12.1 Verantwoord beleggen

Investeringen zijn een kernpijler in het bedrijfsmodel van Ageas. Binnen de investeringsactiviteiten onderscheidt Ageas twee hoofdcategorieën van investeringen.

De eerste categorie omvat de Activa onder beheer (hierna 'AuM') van de geconsolideerde entiteiten, bestaande uit een breed scala aan directe investeringen zoals aandelen, bedrijfsobligaties, infrastructuurleningen, staatsobligaties en indirecte investeringen via mandaten of derde-partij fondsen beheerd door externe vermogensbeheerders. Op deze manier ondersteunt Ageas actief de economie en de samenleving, terwijl het een financieel rendement genereert dat in eerste instantie ten goede komt aan zijn polishouders en in een tweede stap terugvloeit naar zijn aandeelhouders of schuldeisers.

De tweede categorie bestaat uit de investeringen die zijn gedaan in de lange termijn partnerschappen via joint ventures in Azië en Turkije, die financieel worden verantwoord als geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Deze partnerschappen zijn tot stand gekomen door langdurige aandeelhoudersovereenkomsten. De bedrijven maken geen deel uit van de waardeketen als leveranciers of klanten, maar worden behandeld als investeringen en kunnen als zodanig specifieke IRO's veroorzaken. Daarom heeft Ageas de DMA uitgebreid om ook de geassocieerde ondernemingen en joint ventures te dekken.

EUR miljoen	FY 2024 zoals gerapporteerd op de IFRS-balans
Activa onder beheer	88.729
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	4.677

De onderstaande tabel geeft een overzicht op hoog niveau van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en meetwaarden die Ageas gebruikt om de IRO's met betrekking tot zijn investeringen te beheren. Verdere details worden in de volgende hoofdstukken verstrekt.

Categorie	Beleid	Acties (K/M/L – tijdshorizon)	Maatstaven	Doelen (Impact24 – Elevate27)
Activa onder beheer	• Verantwoord beleggingskader	• ESG-integratie in beleggingsbeslissingen (K-M) • Uitsluiting van schadelijke sectoren of bedrijven (K-M) • Betrokkenheid & stemmen (K-M)	• Investeringen die bijdragen aan een duurzamere wereld • Niveau van ESG-integratie in beleggingsbeslissingen	• EUR 10 miljard tegen 2024 EUR 15+ miljard tegen 2027 • 100% ESG-integratie in beleggingsbeslissingen
Joint ventures & geassocieerde ondernemingen	• Ageas beleidskader op vrijwillige basis	• Delen van best practices op het gebied van ESG (K-M)	• Aanwezigheidspercentage bij de Raad van Bestuur van joint ventures	• N.v.t.

12.1.1 Beheerd vermogen van geconsolideerde entiteiten

1. Impacten, risico's en opportuniteiten

Positieve impact:

- Uitsluiting van sectoren/industrieën/projecten die schadelijk zijn voor het milieu en de samenleving.
- Het creëren van een positieve impact door te investeren in activa die een positieve bijdrage leveren aan de overgang naar een duurzamere wereld.

Negatieve impact:

- Bijdragen aan de opwarming van de aarde en/of niet-duurzame praktijken door te investeren in sectoren en/of bedrijven met een negatieve impact op het milieu en de samenleving (bijv. emissies, water, mensenrechten en andere).

Risico:

- Financieel en/of reputatieverlies als gevolg van transitie risico's gerelateerd aan duurzame financiering (wijzigingen in regelgeving, toenemende nalevingskosten).

De materiële negatieve impact en het risico voor investeringen zijn gerelateerd aan klimaatverandering en worden daarom verder uitgewerkt in hoofdstuk 8.

2. Versterking van de aanpak

Het investeringsbeleid definieert de ESG-principes, verder gespecificeerd in het Kader voor verantwoord beleggen van Ageas. Ageas blijft zijn verantwoorde beleggingsbenadering verfijnen in lijn met de toenemende normen die door de Groep zijn vastgesteld. Elke entiteit heeft toegewijd personeel dat verantwoordelijk is voor het analyseren van ESG-onderwerpen in de activaportefeuille. Bij AG is het SRI Steering comité verantwoordelijk voor het opzetten en continu herzien van het Kader voor verantwoord beleggen, inclusief onder andere het betrokkenheids- en stembeleid. Het SRI Monitoring comité van AG is verantwoordelijk voor het valideren van de uitsluitingslijst, het valideren van alle investeringen met bijzondere aandacht voor emittenten met een hogere ESG-risicobeoordeling en het valideren van stemvoorstellen en betrokkenheidsinitiatieven.

De belangrijkste beleggingsprincipes die worden toegepast, zijn hier uiteengezet:

Ageas heeft uitsluitingscriteria vastgesteld voor controversiële wapens, belastingparadijzen[30] en landen onder internationale sancties. Daarnaast sluit het bedrijf sectoren uit zoals tabaksproductie, kolen gerelateerde activiteiten, wapenproductie en gokken, met specifieke omzet limieten voor deze uitsluitingen. Gezien de huidige geopolitieke ontwikkelingen, dient Ageas mogelijks in 2025 het kader voor verantwoord beleggen te herzien met betrekking tot de defensie-industrie. Ageas integreert ESG-factoren in zijn investeringsbeslissingsproces over alle activaklassen, waarbij prioriteit wordt gegeven aan vermogensbeheerders die ESG in hun processen integreren en ondertekenaars zijn van de UN PRI. Het bedrijf neemt deel aan zowel bilaterale als collectieve betrokkenheidsinitiatieven om het ESG-profiel van zijn investeringen te verbeteren. Voor bilaterale engagementen ligt de focus op lokale, kleinere, niet-beursgenoteerde bedrijven en bedrijven met aanzienlijke broeikasgasemissies. Ageas heeft zich aangesloten bij verschillende collectieve betrokkenheidsinitiatieven, waaronder Climate Action 100+, het Carbon Disclosure Project en Nature Action 100, om bedrijven aan te moedigen de nodige maatregelen te nemen op het gebied van klimaatverandering en milieukwesties.

Wij sluiten uit

- Controversiële wapens
- Wapensector
- Financiële embargo's
- Tabak
- Goksector
- Thermische steenkool
- Belastingparadijzen
- Directe infrastructuurprojecten voor olie- en gaswinning
- Onconventionele olie en gas
- Niet in overeenstemming met UN Global Compact
- Voedingsmiddelenderivaten

+

Wij integreren — **ESG-integratie**

+

Wij zijn betrokken — **Stem- en betrokkenheidsbeleid**

30. Belastingparadijzen zoals bepaald door de EU.

3. Impact24-doelstellingen

Binnen de strategische cyclus Impact24 heeft Ageas twee doelstellingen naar voren geschoven om zijn prestaties op dit materiële onderwerp te monitoren en evalueren:

- Niveau van ESG-integratie in de investeringsbeslissingen – 100%;
- Minimaal EUR 10 miljard aan investeringen die een positieve bijdrage leveren aan de overgang naar een duurzamere wereld, hierna de "KPI voor verantwoorde investeringen" genoemd.

Bovendien is Ageas lid van de NZAOA en heeft het een decarbonisatie doelstelling vastgesteld. Meer informatie is te vinden in hoofdstuk 8 over klimaatverandering.

Aangezien deze doelstellingen zijn vastgesteld voor de periode 2022-2024 en AFLIC pas vanaf Q4 2022 deel uitmaakt van de financiële consolidatie, is AFLIC niet opgenomen in de scope voor de doelstellingen voor geconsolideerde entiteiten.

4. Handelen en prestaties meten

Eind 2024 is het niveau van ESG-integratie 100% voor zowel intern als extern beheerde activa.

	2024	2023
Level of ESG integration in investment decisions	100%	100%

Ageas integreert ESG-overwegingen in alle nieuwe investeringsbeslissingen. De investeringen omvatten een breed scala aan directe investeringen zoals aandelen of bedrijfsobligaties, infrastructuurleningen, staatsobligaties, maar ook indirecte investeringen via mandaten of derde-partij fondsen beheerd door externe vermogensbeheerders.

	2024	2023	2022
Beleggingen die een positieve bijdrage leveren in de transitie naar een duurzamere wereld (in miljard Euro)	14,6	13,2	10,3

Tegen 2024 streefde Ageas naar investeringen die bijdragen aan duurzame steden, klimaatuitdagingen en het versterken van lokale economieën, en overtrof het zijn doel om ten minste EUR 10 miljard te investeren in activa die een positieve impact hebben op het milieu of de samenleving. Ageas ontwikkelde een kader om investeringen te beoordelen op hun duurzame kenmerken en waarde, waarbij alleen die activa behouden blijven die een positieve impact creëren. De KPI voor verantwoorde investeringen omvat alle activa van de Europese geconsolideerde entiteiten (exclusief unit-linked) en wordt gemeten tegen reële waarde voor alle activa.

Met betrekking tot groene investeringen met milieu- en klimaatveranderingsdimensies, omvat dit:

- Financiering van infrastructuurprojecten met betrekking tot hernieuwbare energie, zoals onshore en offshore windparken en zonnepanelen, maar ook gebouwen in eigendom van AG Real Estate die een certificering hebben zoals BREEAM, WELL, LEED (minimaal beoordeeld als Good, Silver of equivalent);
- Financiering van infrastructuurprojecten met betrekking tot groene mobiliteit, zoals openbaar vervoer;
- Gebruik van specifieke opbrengstobligaties zoals groene obligaties;
- Andere groene investeringen zoals bedrijven die duurzame inkomsten genereren uit groene activiteiten, taxonomie-afgestemde hypotheken, artikel 9-fondsen met milieudoelstellingen.

Met betrekking tot de sociale en duurzame aspecten vertaalt dit zich in de praktijk via investeringen in onder andere:

- Sociale woningbouwleningen;
- Gebruik van specifieke opbrengstobligaties zoals sociale obligaties en duurzame obligaties;
- Infrastructuur voor onderwijs, rusthuizen en ziekenhuizen;
- Fondsen geclassificeerd als artikel 9 volgens SFDR met sociale doelstellingen.

Eind 2024 heeft Ageas EUR 14,6 miljard geïnvesteerd in activa die een positieve bijdrage leveren aan de overgang naar een duurzamere wereld, met een verdeling van ongeveer 60/40 tussen milieu- en sociale & duurzame investeringen. Het milieugedeelte van deze investeringen bedroeg EUR 8,4 miljard, terwijl het sociale en duurzame gedeelte EUR 6,2 miljard bedroeg.

Binnen de strategische definitie van duurzame investeringen zijn investeringen die in aanmerking komen als taxonomie-afgestemd onder de EU-regelgeving opgenomen. Gegevens voor deze categorie worden verkregen via een externe ESG-dataleverancier. Naar verwachting zullen na verloop van tijd nauwkeurigere en betrouwbaardere gegevens beschikbaar zijn, en wordt verwacht dat het bedrag dat in aanmerking komt gestaag zal groeien met toenemende informatie, kennis en bedrijven die overstappen naar taxonomie afgestemde omzet of CapEx. De informatie van Ageas over de EU-taxonomie is te vinden in noot 8.4. EU-taxonomie.
In de loop van 2024 heeft Ageas ongeveer EUR 1,5 miljard geïnvesteerd in nieuwe duurzame activa, waarvan het grootste deel groene obligaties betreft. Dit vertegenwoordigt een van de belangrijkste activatypen van het kader van de Groep om activa te identificeren die een positieve impact hebben op het milieu of de samenleving.

- Ongeveer EUR 700 miljoen van dit bedrag is het resultaat van groene obligaties, waaronder enkele uitgegeven door de Europese Unie ter ondersteuning van de groene en duurzame transformatie van de economieën van de Europese Unie. De fondsen verzameld via het NextGeneration EU groene obligatiekader worden gebruikt om duurzame oplossingen te financieren, waaronder energie-efficiëntie, schone energie en aanpassing aan klimaatverandering.
- Ongeveer EUR 250 miljoen is geïnvesteerd in sociale obligaties en duurzame obligaties uitgegeven door bedrijven en overheidgerelateerde emittenten.
- De duurzame investeringen omvatten meer dan EUR 300 miljoen aan nieuwe investeringen in infrastructuur, een voortzetting van de strategie van de voorgaande jaren:
  - Digitale infrastructuur zoals telecommasten en de uitrol van glasvezel met het sociale voordeel het bevorderen van connectiviteit, toegang tot informatie en technologische innovatie. Ze maken brede toegang tot informatie, onderwijs en gezondheidszorgdiensten mogelijk, overbruggen geografische kloven en bevorderen inclusiviteit.
  - Hernieuwbare energie-infrastructuur via directe investeringen of via infrastructuurfondsen, waarmee de ambitie wordt bevestigd om deel te nemen aan de energietransitie.
- Het resterende bedrag van 250 miljoen EUR werd belegd in andere categorieën, zoals bedrijven met op de EU-taxonomie afgestemde inkomsten of aan duurzaamheid gekoppelde obligaties.

Voor de strategie Elevate27 heeft Ageas zijn interne definitie voor de KPI voor verantwoorde investeringen verfijnd. Sommige duurzame infrastructuren, zoals datacenters, gevangenissen en sommige openbare gebouwen, werden uit de scope verwijderd en sommige taxonomie-afgestemde activa, zoals hypotheken en gebouwen die voldoen aan de taxonomie-uitlijningscriteria die door de regelgeving zijn gedefinieerd, werden aan de scope toegevoegd. Deze updates hebben geleid tot een netto toename van bijna EUR 125 miljoen, vergeleken met de definitie van Impact24.

Verantwoorde beleggingen (in miljoen EUR)	2024	2023
Totale activa onder beheer	88.729	87.476
- waarvan Leven, Niet-Leven & Eigen vermogen	69.126	69.023
- waarvan Unit-Linked	19.603	18.453
Intern beheerde activa - Percentage van de nieuwe investeringen onderworpen aan een ESG-analyse	100%	100%
Extern beheerde activa - Percentage van de extern beheerde activa, beheer door derden die UN PRI ondertekenden	99%	97%
Aandeel van de nieuwe investeringen in kool (*), tabak (*), wapens (*), niet-conventionele olie & gas(*), goksector(*)	0%	0%
Duurzame investeringen (general account) met een positieve impact (**)	14.565	13.239
Blootstelling aan duurzame investeringen, inclusief staatsobligaties (**)	21%	19%
Milieu (**)	8.364	6.801
- Hernieuwbare energie (inclusief zonnepanelen & windparken)	833	883
- Groene mobiliteit (inclusief bus, trein, metro, tram enz.)	630	587
- Groene gebouwen	1.954	1.046
- Groene obligaties	2.932	2.408
- Andere groene investeringen	2.014	1.877
Sociaal & duurzaam (**)	6.201	6.438
- Sociale woningen	2.693	2.836
- Sociale obligaties	262	-
- Duurzame obligaties	541	-
- Andere sociale en duurzame investeringen	2.704	3.602

(*) rekening houdend met omzetdrempels. Geen actieve schending

(**) met uitzondering van de activa van de Unit-Linked business; duurzame investeringen zoals gedefinieerd door Ageas in Impact24 (2023) en in Elevate27 (2024), dubbeltelling is vermeden.

Duurzame oplossingen (pensioen-, langetermijnspaar- en beleggingsverzekeringsproducten)	16.739	14.858
% versus totaal oplossingen	22%	21%
- Producten met externe duurzaamheidscertificering (inclusief Towards Sustainability label)	13.182	11.458
- Producten zonder externe duurzaamheidscertificering (inclusief ESG thematische fondsen)	3.557	3.400

Stemmen en betrokkenheid

Ageas is bilateraal of collectief, als supporter of actieve investeerder, betrokken bij 323 engagementen met bedrijven. Via collectieve betrokkenheid via Climate Action 100+, via Nature Action 100, via CDP met hun Science-Based Targets (SBT) campagne en met hun non-disclosure campagne (NDC), worden in totaal meer dan 300 bedrijven uit de Ageas-portefeuille gedekt. AG in België nam opnieuw de leiding in een aantal van deze betrokkenheidsinitiatieven.

AG heeft 19 bilaterale betrokkenheidsinitiatieven. De belangrijkste focus was het verzoek om meer ESG-gerelateerde gegevens openbaar te maken en het verzoek om een netto-nul ambitie, onder andere met enkele grote uitstoters. Sinds AG directe betrokkenheid begon, is er op verschillende niveaus vooruitgang geboekt voor deze bedrijven. Voorbeelden van deze vooruitgang zijn:

- Wijziging in de structuur met de aanstelling van een toegewijde ESG-manager;
- Creatie van een specifieke sectie over duurzaamheid op hun website;
- Ontwikkeling en implementatie van nieuwe ESG-beleidslijnen;
- Publicatie van hun eerste duurzaamheidsrapport;
- Oprichting van een groen financieringskader;
- Toezicht op ESG op bestuursniveau;
- Verstrekking van ESG-gegevens aan de Carbon Disclosure Project (CDP) organisatie via de vragenlijsten.
- Als een bedrijf ondanks betrokkenheidsinspanningen geen significante vooruitgang boekt, escaleerde AG zijn acties. Dit omvatte:
- Investeringsbeslissingen: Kiezen om de investering in het bedrijf niet te verhogen en het bedrijf toe te voegen aan de uitsluitingslijst;
- Tegen stemmen of zich onthouden tijdens de jaarlijkse algemene vergadering (AV).

In Portugal worden betrokkenheidsactiviteiten uitgevoerd voor de traditionele portefeuilles en voor de meeste pensioenfondsen via de dienst die wordt geleverd door een externe aanbieder. De betrokkenheidsonderwerpen omvatten klimaatverandering, milieubeheer, mensenrechten, arbeidsnormen, volksgezondheid, corporate governance en zakelijk gedrag. Bovendien werd elk bedrijfsbetrokkenheidsdoelstelling, waar mogelijk, gekaderd in de VN SDG en de bijbehorende subdoelen.

12.1.2 Geassocieerde ondernemingen en joint ventures

1. Impacten, risico's en opportuniteiten

Ageas heeft zijn DMA uitgebreid om zijn IRO's met betrekking tot zijn geassocieerde ondernemingen en joint ventures te begrijpen, door specifieke IRO's te identificeren en een beoordeling uit te voeren door middel van interviews met het lokale management. Het volgende potentiële risico werd als materieel geïdentificeerd:

- Reputatieverlies voor Ageas wanneer de ambities en het gedrag van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures met betrekking tot ESG-zaken, verder dan de wettelijke vereisten, niet in lijn zijn met de ESG-ambities en het gedrag van Ageas.

Om dit potentiële risico te illustreren, zou men bijvoorbeeld reputatieverlies voor Ageas kunnen verwachten als een van zijn geassocieerde ondernemingen of joint ventures zijn werknemers of klanten voortdurend oneerlijk behandelt, wat in strijd is met de kernprincipes waarvoor Ageas staat.

2. Ageas' risicobeheerbenadering

Een cruciaal element bij het identificeren van potentiële risico's is de deelname van Ageas aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur van zijn geassocieerde ondernemingen en joint ventures, waar onder andere onderwerpen zoals de strategische richting van het bedrijf, ESG-voortgang, beleidsgoedkeuring (waarvan sommige gerelateerd zijn aan ESG), bezoldiging en corporate governance worden besproken. Tijdens deze vergaderingen droeg Ageas bij aan en deelde zijn ESG-perspectief. Ageas volgt zijn aanwezigheid bij de bestuursvergaderingen gedurende het jaar. Voor 2024 bedroeg het aanwezigheidspercentage 97%. De vergaderingen van de Raad van Bestuur vinden plaats tussen 4 en 13 keer per jaar, afhankelijk van de grootte en noodzaak van de bedrijven. Voor sommige bedrijven is er een speciale commissie die ESG-gerelateerde zaken bespreekt. Al deze ESG-commissies rapporteren aan de Raad van Bestuur.

Bovendien deelt Ageas zijn beleidskader, zoals vermeld in sectie 11.2, samen met best practices en adviseert zijn partners om soortgelijke principes te integreren, waarbij wordt gestreefd naar het afstemmen van waarden en ambities waar mogelijk.
Aangezien de geassocieerde ondernemingen en joint ventures buiten de jurisdictie van de EU vallen, zijn ze niet onderworpen aan ESRS-rapportagevereisten. Veel van de entiteiten rapporteren echter op lokale of vrijwillige basis. Ageas volgt voortdurend lopende en nieuwe initiatieven op en neemt **vrijwillig een aantal voorbeelden** op om te illustreren hoe ESG-zaken worden beheerd in zijn geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

Over het algemeen is de focus op ESG in de loop van de tijd versterkt. Bijvoorbeeld, op het gebied van milieuaspecten hebben alle geassocieerde ondernemingen en joint ventures initiatieven voor koolstofreductie en meer dan de helft van hen heeft doelen voor koolstofneutraliteit voor Scope 1 en 2 vastgesteld. Financiële inclusie is een belangrijk thema in alle gevallen, waarbij de sleutelrol wordt erkend die een verzekeraar kan spelen bij het verbeteren van het leven van kwetsbare mensen, bijvoorbeeld door het ontwikkelen van beschermingsproducten en -diensten die zich richten op lage-inkomensgroepen om voor hun gezin te zorgen in geval van onverwachte gebeurtenissen voor polishouders.

Met het oog op hun werknemers blijven alle geassocieerde ondernemingen en joint ventures inspanningen leveren om medewerkers-betrokkenheidsactiviteiten uit te voeren en relevante trainingsprogramma's aan te bieden om hen in staat te stellen hun werk efficiënt en effectief uit te voeren. Ten slotte erkennen ze vanuit een governance perspectief het belang van het handhaven van naleving van bedrijfsregels. Bijvoorbeeld, anti-omkoping en corruptiebeleid zijn aanwezig in elke geassocieerde onderneming en joint venture en worden geïmplementeerd volgens de lokale regelgeving.

12.2 Verantwoorde Communicatie

Ageas streeft naar het opbouwen van sterke vertrouwensrelaties door verantwoord te communiceren met zijn belanghebbenden, met een focus op transparantie, helderheid en onpartijdigheid. Het bedrijf heeft een beleid voor verantwoorde communicatie aangenomen om ervoor te zorgen dat alle bedrijfscommunicatie transparant, onbevooroordeeld en duidelijk is, wat essentieel is voor het behouden van het vertrouwen van belanghebbenden en het beheren van potentiële risico's. Verder omvat het beleid belangrijke basisprincipes zoals verantwoordelijkheid en vereist het een vier-ogen-principe voor externe communicatie om nauwkeurigheid en naleving van normen te waarborgen. Ten slotte worden interne belanghebbenden regelmatig geïnformeerd en op de hoogte gehouden via verschillende communicatiekanalen.

Gedurende dit verslagjaar hebben Ageas en zijn dochterondernemingen de volgende niet-exhaustieve lijst van acties en initiatieven ondernomen om ervoor te zorgen dat de beleidsdoelstellingen werden bereikt:

- Het organiseren van interne townhall-evenementen, online en on-site informatiesessies om belangrijke informatie efficiënt door de organisatie te verspreiden.
- Zorgen voor duidelijke, transparante berichtgeving via nieuwsbrieven en andere interne communicatieplatforms.
- Het organiseren van Ageas Club-evenementen en het delen van nieuwsbrieven om externe belanghebbenden te informeren.
- Het opzetten van regelmatige vergaderingen van communicatieraden en redacties om strategieën af te stemmen en de samenwerking tussen verschillende functies te verbeteren.
- Het laten valideren van reacties op media en externe verklaringen door een eerste- en tweedelijns goedkeuring.
- Het volgen van mediaberichtgeving om misleidende verklaringen, hiaten of verkeerde voorstellingen te identificeren die het begrip van belanghebbenden over de activiteiten en prestaties van Ageas kunnen beïnvloeden.
- Het publiceren van periodieke klantcommunicatie – het regelmatig uitbrengen van updates over bedrijfsnieuws en relevante ontwikkelingen aan klanten.
- Door deze principes en acties te volgen, ontstaat een cultuur van verantwoorde communicatie die transparantie en verantwoordelijkheid versterkt. Dit beleid waarborgt niet alleen de integriteit van bedrijfscommunicatie, maar onderstreept ook de toewijding van de organisatie aan ethische praktijken en het vertrouwen van belanghebbenden.

13

Vastgoedactiviteiten

Als onderdeel van de diversificatie van zijn investeringen, investeert Ageas in onroerend goed met als doel stabiele inkomsten te genereren voor zijn polishouders. Binnen de groep zijn deze vastgoedinvesteringen voornamelijk gelegen in België (AG Real Estate) en deels in Portugal. AG Real Estate (AGRE) beheert ongeveer 95% van de vastgoedactiva (gemeten in activawaarde) binnen de groep.

Het doel van dit hoofdstuk is om aanvullende duurzaamheidsinformatie te verstrekken die verschilt van de verzekeringsactiviteiten. Informatie met betrekking tot het eigen personeel, zakelijk gedrag, governance, verantwoorde investeringen en het algemene DMA-proces (dat ook werd uitgevoerd voor de vastgoedactiviteiten) is te vinden in de vorige hoofdstukken 5-12.

13.1 Strategie & bedrijfsmodel

AG Real Estate, een dochteronderneming van AG, is een geïntegreerde vastgoedoperator actief in België, Frankrijk, Luxemburg en enkele andere Europese markten. Daarnaast is Ageas Portugal actief op de Portugese vastgoedmarkt. De activiteiten en expertisegebieden zijn:

- Beheer van activa en eigendommen;
- Ontwikkeling en bouwbeheer (alleen AGRE);
- Verwerving en verkoop van activa;
- Investeringen in bedrijven die actief zijn in de vastgoedsector, zoals Interparking, Anima & Cohabs;
- Publiek-private samenwerkingen;
- Vastgoedfinanciering.

AG Real Estate ondersteunt de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties en werkt actief aan Duurzame Steden en Gemeenschappen, Verantwoorde Consumptie en Productie, en Klimaatactie.
Door middel van zijn duurzaamheidsstrategie voor onroerend goed streeft Ageas ernaar een positieve bijdrage te leveren aan het milieu, de steden van morgen vorm te geven en te handelen in het belang van de gemeenschap. Deze strategie richt zich op vijf fundamentele actiegebieden:

- De principes van goed ondernemingsbestuur toepassen om financiële doelstellingen in evenwicht te brengen met degelijk toezicht, risicobeheer, ethisch gedrag en uitstekend leiderschap in het belang van alle belanghebbenden;
- Inspelen op nieuwe stedelijke behoeften en effectieve communicatiekanalen opzetten met publieke partners en belanghebbenden;
- De vaardigheden, passie en enthousiasme van zijn medewerkers benutten om duurzaamheid centraal te stellen in al zijn activiteiten en een positieve impact op grote schaal te realiseren;
- De uitstoot van BKG tegen 2050 tot nul reduceren als onderdeel van de inzet om duurzaam zaken te doen;
- Goede doelen steunen en initiatieven ondersteunen die gericht zijn op de samenleving, gemeenschap, cultuur en de kunsten.

Deze tastbare, meetbare acties worden jaarlijks beoordeeld en geïmplementeerd via operationele procedures.

Waardeketen

In zijn vastgoedactiviteiten beïnvloedt Ageas de hele levenscyclus van gebouwen door middel van zijn verschillende bedrijfsactiviteiten, waaronder productie, bouw, gebruik en ontmanteling. De actoren in zijn waardeketen worden hieronder samengevat:

- Actoren in de opwaartse waardeketen omvatten:
  - Fabrikanten en leveranciers van bouwmaterialen;
  - Architectuur- en ingenieursbureaus;
  - Bouwbedrijven;
  - Gemeenten, lokale autoriteiten;
  - Andere leveranciers.
- Actoren in de neerwaartse waardeketen omvatten:
  - Lokale gemeenschappen;
  - Huurders;
  - Investeerders;
  - Residentiële klanten (alleen AGRE).

13.2 Klimaatverandering

13.2.1 Impacten, risico's en opportuniteiten

De vastgoedsector is verantwoordelijk voor ongeveer 40% van het totale energieverbruik wereldwijd en is verantwoordelijk voor 36% van de energie gerelateerde directe en indirecte broeikasgasemissies. Ageas erkent dat zijn vastgoedactiviteiten een rol kunnen spelen in de decarbonisatie van de vastgoedsector.

Als onderdeel van de DMA, beschreven in hoofdstuk 5, heeft Ageas de volgende IRO's met betrekking tot klimaatverandering geïdentificeerd in relatie tot zijn vastgoedactiviteiten.

Impacten

- Door de gebouwen (en steden) aan te passen om rekening te houden met lange termijn verschuivingen in temperatuur en weerspatronen, waardoor ze bestand zijn tegen, reageren op en snel herstellen van verstoringen veroorzaakt door klimaatomstandigheden.
- De bestaande vastgoedbeleggingen en nieuwe ontwikkelingen hebben een impact op klimaatverandering door emissies van operationele en belichaamde koolstof.
- De vastgoedactiviteiten kunnen positief bijdragen aan klimaatverandering door de energie-efficiëntie van de activa te verhogen en de installatie van hernieuwbare energie ter plaatse.

Opportuniteiten

- Financiële en/of reputatiewinst door verbeteringen in de duurzaamheidsprestaties van gebouwen (bijv. installatie van hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, EPC-label), resulterend in een verlaging van de operationele kosten, een toename van de verhandelbaarheid en het vermijden van een koolstofbelasting.

Risico

- Risico dat activa vastlopen (minder liquiditeit, lagere waarde, hogere leegstand en hogere koolstofbelasting of financieel verlies als gevolg van energie gerelateerde regelgeving die leidt tot hogere nalevingskosten).

13.2.2 Actieplannen als reactie op klimaatverandering

AG Real Estate heeft zich ertoe verbonden zijn koolstofvoetafdruk met 43% te verminderen tegen 2030, met een tussentijds doel van 30% tegen 2027, waarbij scope 1, 2 en geselecteerde scope 3-emissies worden gedekt. De broeikasgasintensiteit was 14,4 kg CO2eq per vierkante meter eind 2024 vergeleken met 16,5 kg CO2eq per vierkante meter aan het einde van het basisjaar 2021, een vermindering van 13%. Het bedrijf streeft ernaar tegen 2050 een netto-nul vastgoedportefeuille te bereiken en heeft tussentijdse decarbonisatie doelstellingen vastgesteld op basis van de Carbon Risk Real Estate Monitor 1,5°C-trajecten.

AG Real Estate zal levenscyclusanalyse uitvoeren voor alle nieuwe ontwikkelingen om de belichaamde koolstofvoetafdruk te meten en te vergelijken, met als doel deze te verminderen tot 700 kg CO2eq/m² voor nieuwbouwprojecten en tussen 500 en 750 kg CO2eq/m² voor renovaties tegen 2030. Het project omvat samenwerking tussen verschillende afdelingen om het transitieplan te verfijnen en te implementeren, te beginnen met het categoriseren van alle activa en het schatten van de benodigde kapitaaluitgaven.

AG Real Estate compenseert zijn BKG-emissies van zijn eigen activiteiten, maar dit omvat niet de emissies van investeringen en ontwikkelingen.

Al deze acties maken deel uit van de inzet van AG Real Estate om milieu-, sociale en governance (ESG) criteria te integreren in zijn investeringsbeleid, activa- en risicobeheer praktijken om strandingrisico's te verminderen en toekomstige waarde te blijven genereren. In dit kader neemt het deel aan de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)[31]. Dit moedigt vastgoedbedrijven aan om ESG-criteria te integreren in alle bedrijfsactiviteiten, inclusief beleid, activabeheer en ontwikkeling. In 2024 behaalde AG Real Estate een GRESB-score van 69 van de 100 voor bestaande investeringen (managementscore: 26/30, prestatiescore: 43/70) en een GRESB-score van 79 van de 100 voor ontwikkelingen (managementscore: 26/30, ontwikkelingsscore: 53/70).

31. GRESB is een organisatie die benchmarks biedt voor de vastgoedsector en infrastructuurprojecten wereldwijd, met als doel de duurzaamheidsprestaties van vastgoedbedrijven en fondsen te meten en te verbeteren.

BKG-emissies:
Scope 1, scope 2, scope 3 en totale emissies van AG Real Estate en de real estate portefeuille in Portugal

Scope 1 BKG emissies	2024
Bruto Scope 1 BKG emissies	**3.458**
% scope 1 emissies van gereglementeerde emissiehandelssystemen	**0**
Scope 2 BKG emissies	
Bruto locatie gebaseerde scope 2-emissies	**8.775**
Bruto markt gebaseerde scope 2-emissies	**1.107**
Significante Scope 3 BKG emissies	
1. Gekochte goederen en diensten	2
2. Kapitaalgoederen	19
3.1. Brandstof- en energieactiviteiten - Locatie gebaseerd	196
3.2. Brandstof- en energieactiviteiten - Markt gebaseerd	199
5. Afval geproduceerd bij activiteiten	12
6. Zakelijk reisverkeer	28
7. Woon-werkverkeer werknemers	104
13. Downstream geleasede activa	15.992
15. Investeringen - gefinancierde emissies	460
Totale scope 3 BKG (locatie gebaseerd)	**16.353**
Totale scope 3 BKG (markt gebaseerd)	**16.357**
Totale BKG (locatie gebaseerd)	**28.587**
Totale BKG (markt gebaseerd)	**20.922**

13.3 Huurders en klanten

De klanten en huurders van Ageas vastgoed zijn voornamelijk:

- Commerciële entiteiten zoals kantoren, detailhandelaren, verzorgingstehuizen, exploitanten van studentenhuisvesting (PT) en logistiek;
- Toekomstige eigenaars van appartementen (alleen voor AGRE);
- Kopers van commerciële vastgoedactiva.

Door middel van de dubbele materialiteitsanalyse heeft Ageas een opportuniteit geïdentificeerd binnen zijn vastgoedactiviteiten om huurders te behouden door een positieve wereldwijde vastgoedervaring, wat bijdraagt aan stabiele kasstromen en de waarde van zijn activa verhoogt, en een positieve algehele ervaring voor huurders bevordert.

De vastgoedentiteiten van Ageas hebben de volgende beleidslijnen geïmplementeerd:

- Een Gedragscode, die verschillende klantgerichte principes uiteenzet, zoals de vertrouwelijkheid van klantinformatie. AG Real Estate beschouwt privacy als een fundamentele waarde en zet zich in voor het beschermen van de rechten en persoonlijke gegevens van individuen, waarbij informatie over eigenaren, verhuurders, huurders en andere klanten strikt vertrouwelijk wordt behandeld.
- Een Klachtenbeleid, dat specificeert hoe klachten worden verwerkt, inclusief de betrokken rollen en verantwoordelijkheden, methoden om belangenconflicten te vermijden en stappen voor klachtenafhandeling.

13.4 Initiatieven en betrokkenheid voor huurders en klanten

AG Real Estate gebruikt een speciaal communicatieplatform om te communiceren met huurders van zijn Belgische retail activa en houdt minstens twee keer per jaar vergaderingen in elk winkelcentrum om operationele updates en duurzaamheidsinitiatieven te delen. Het bedrijf heeft een uitgebreid programma opgezet om de tevredenheid van huurders te verhogen, specifieke actieplannen voor elk activum te ontwikkelen en feedbacksessies te houden met asset- en property managers. In Portugal werkt het vastgoedteam elk semester en maandelijks samen met huurders via property managers om de huurderservaring te verbeteren en samen te werken aan initiatieven zoals het verminderen van energieverbruik en broeikasgasemissies.

14

Annex

14.1 Lijst met materiële impact, risico's en opportuniteiten.

ESG subthema	IRO Type	IRO beschrijving	Tijdshorizon
Zakenpartners & leveranciers	Positieve impact	Positieve impact op de samenleving door de ontwikkeling van geïntegreerde en consistente zakelijke relaties, die bijdragen aan financiële veerkracht en de overgang naar een duurzamere wereld	Middellange termijn
	Risico	Potentieel omgaan met onbetrouwbare zakenpartners, of te afhankelijk worden van belangrijke partners, kan leiden tot financiële verliezen.	Korte termijn
Klimaatverandering	Risico	een onvoldoende begrip en beoordeling van de risico's met betrekking tot klimaatverandering als onderdeel van ERM-modellen, wat de winstgevendheid kan verminderen en de kapitaalpositie kan beïnvloeden	Middellange termijn
		een onjuist begrip en inadequate beoordeling van veranderingen in schadepatronen veroorzaakt door klimaatverandering, kunnen resulteren in verzekeringsverliezen.	Lange termijn
Data privacy & Beveiliging	Negatieve impact	Potentieel negatieve impact op mensen en de samenleving als gevolg van onvoldoende gegevens privacy- en beschermingsbeleid, wat kan leiden tot misbruik van gegevens. Bovendien kan een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid leiden tot klantontevredenheid	Middellange termijn
	Risico	Potentiële niet-naleving van gegevens gerelateerde regelgeving kan leiden tot cyberaanvallen, schendingen van gegevens privacy en -beveiliging, misbruik van gegevens en mogelijke discriminatie van polishouders in het onderschrijvingsproces, wat resulteert in financiële verliezen (boetes en sancties) en reputatieschade;	Korte termijn
Diversiteit & gelijke kansen	Opportuniteit	Het behouden van talent door genderdiversiteit op alle niveaus binnen de Groep te waarborgen.	Lange termijn
	Positieve impact	Het vergroten van de kansen voor medewerkers door het implementeren van DEI-beleid en -praktijken.	Korte termijn
Financiële veerkracht	Opportuniteit	De integratie van klimaatverandering als risico in het prijsmodel (bijvoorbeeld overstromingen, droogtes, aardbevingen en andere risico's, met name in de CAT-sector (schade- en schadeverzekeringen) en het creëren van kansen voor mensen die slachtoffer zijn van klimaatverandering om toch verzekerbaar en financieel veilig te zijn (ref. Financiële veerkracht).	Middellange termijn
	Positieve impact	Door blijk te geven van financiële veerkracht en het vermogen om te voldoen aan de verwachtingen van LT-verzekeringnemers (risico-overdracht en pensioensparen), zelfs in moeilijke tijden, kunt u het vertrouwen en de loyaliteit vergroten.	Middellange termijn
	Risico	Blootstelling aan marktvolatiliteit, liquiditeitsproblemen en macro-economische ontwikkelingen die van invloed kunnen zijn op het rendement op de beleggingsportefeuille en de financiële stabiliteit	Korte termijn
Beheer menselijk kapitaal	Opportuniteit	Het verbeteren van de financiële prestaties door het implementeren en monitoren van een pakket welzijnsmaatregelen, inclusief trainingsprogramma's en holistische strategieën die veilige werkgelegenheid, eerlijke lonen, werknemersparticipatie, collectieve onderhandelingen, werk-privébalans en gezondheids- en veiligheidsmaatregelen omvatten	Middellange termijn
	Positieve impact	Het aanbieden van trainingsprogramma's die leiden tot betere arbeidskansen, vaardigheidsontwikkeling en loopbaanontwikkeling voor de medewerkers	Korte termijn
		Het verbeteren van de medewerkerstevredenheid door het betalen van adequate salarissen.	Middellange termijn
Beheer menselijk kapitaal	Positieve impact	Het verbeteren van de medewerkerstevredenheid door regelmatig sociaal overleg, inclusief activiteiten zoals feedbacksessies en het delen van ideeën	Korte termijn
	Risico	Mogelijk verlies van aantrekkelijkheid als werkgever als de organisatie en het management er niet in slagen om werkmethoden en aanbiedingen aan te passen aan de behoeften en verwachtingen van alle medewerkers.	Korte termijn
Verantwoordelijke & ethische governance	Positieve impact	Positieve impact op mensen en de samenleving door de implementatie en promotie van initiatieven voor een verantwoordelijke bedrijfscultuur	Korte termijn
	Risico	Potentieel slechte zakelijke ethiek kan leiden tot de adoptie van onvolwassen en onbetrouwbare technologieën die cyberrisico's niet voldoende beperken, wat mogelijk leidt tot financiële verliezen;	Korte termijn
Verantwoorde communicatie	Negatieve impact	Ontevredenheid bij stakeholders als gevolg van onduidelijke, niet-transparante communicatie	Korte termijn

Verantwoorde beleggingen	Negatieve impact	Bijdragen aan de opwarming van de aarde en/of niet-duurzame praktijken door te investeren in sectoren en/of bedrijven met een negatieve impact op het milieu en de samenleving (bijv. emissies, water, mensenrechten en andere).	Korte termijn
	Positieve impact	Uitsluiting van sectoren/industrieën/projecten die schadelijk zijn voor het milieu en de samenleving en investeren in projecten die positieve impacten hebben	Korte termijn
		Het creëren van een positieve impact door te investeren in activa die een positieve bijdrage leveren aan de overgang naar een duurzamere wereld	Middellange termijn
	Risico	Financieel en/of reputatieverlies als gevolg van transitie risico's gerelateerd aan duurzame financiering (wijzigingen in regelgeving, toenemende nalevingskosten)	Middellange termijn
		Reputatieverlies voor Ageas wanneer de ambities en het gedrag van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures met betrekking tot ESG-zaken, verder dan de wettelijke vereisten, niet in lijn zijn met de ESG-ambities en het gedrag van Ageas.	Middellange termijn
Verantwoorde producten en diensten	Negatieve impact	Beperkte producttoegankelijkheid, selectieve polis acceptatie en distributie-inefficiënties kunnen af en toe resulteren in markthiaten, waardoor sommige individuen onverzekerd blijven.	Middellange termijn
	Opportuniteit	De potentiële financiële groei door het ontwerpen en leveren van verzekeringsproducten die transparant en eenvoudig te begrijpen zijn voor klanten	Korte termijn
		Het integreren van nieuwe technologieën biedt opportuniteiten om verschillende aspecten van de operaties te verbeteren	Middellange termijn
		Het aanbieden van innovatieve, op duurzaamheid gerichte verzekeringsoplossingen die kunnen leiden tot financiële voordelen.	Korte termijn
	Positieve impact Positieve impact	Het aanbieden van een breed scala aan producten die zijn afgestemd op de uiteenlopende behoeften en persoonlijke financiële omstandigheden van zijn klanten in de doelmarkten waarin het actief is	Korte termijn
		Het prioriteren van klanttevredenheid door duidelijk en transparant te communiceren, zowel direct met klanten als via intensief getrainde distributiepartners	Korte termijn
		Het actief aanmoedigen van positieve bijdragen aan het milieu en de samenleving door middel van zijn verzekeringsaanbiedingen. Zijn producten ondersteunen duurzame initiatieven. Ageas streeft ernaar een cultuur van verantwoord zakelijk gedrag en duurzaamheid te bevorderen, in samenwerking met degenen die zijn toewijding aan positieve verandering delen	Korte termijn
		Het actief werken aan het verbeteren van de klantervaring, rekening houdend met de behoeften van klanten in elke fase, en het opvoeren van zijn digitaliseringsinspanningen om zowel efficiëntie als klanttevredenheid te bereiken	Middellange termijn
	Risico	Financiële verliezen als gevolg van contractuele omissies, informatie fouten en ongepast advies vormen aanzienlijke risico's, vaak voortkomend uit een gebrek aan begrip van de voorkeuren van klanten	Korte termijn

14.2 Inhoudsindex

De tabel hieronder geeft aan waar in het rapport de rapporteringsvereisten worden behandeld.

Rapporteringsvereiste	Hoofdstuk	Pagina	Bijkomende info	Andere EU wetgeving: 1) SFDR; 2) Pillar 3; 3) Benchmark verordening; 4) EU klimaat wet
BP-1	5.1, 5.3	30 - 31		
BP-2	5.3	31 - 32		
GOV-1	7.1, 7.2	42 – 47		1, 3
GOV-2	7.1	42 – 44		
GOV-3	7.7.2.2	55 - 61		
GOV-4	7.5.1	48		1
GOV-5	7.5	47 - 48		
SBM-1	6.2, 6.3	35 - 41	Ageas is niet actief in de sectoren vermeld in ESRS 2 § 40(d) i;ii;iii;iv	1, 3
SBM-2	6.3	36 - 41		
SBM-3	5.4, 6.3, 8.1, 9.3, 9.4, 10.1, 10.2, 14.5	33; 36-41; 69-70; 87-89; 98-100; 127-130	Phase in voor § 48e	
IRO-1	5.2, 5.3, 8.1	30-31; 69-70		
IRO-2	14.1; 14.2	122 - 125		

Rapporteringsvereiste	Hoofdstuk	Pagina	Bijkomende info	Andere EU wetgeving: 1) SFDR; 2) Pillar 3; 3) Benchmark verordening; 4) EU klimaat wet
Klimaatverandering				
Gov 3	7.7.2.2	55 - 61		
E1-1	8.2	71 – 73	Geen volledig ESRS-conform transitieplan	4
SBM 3	8.1	69 – 70		
IRO 1	5.3 + 8.1	31 -32;		
E1-2	8.2	71 - 73		
E1-3	8.2, 8.3	71 - 78		
E1-4	8.2, 8.3	71 – 78		1, 2, 3
E1-5	8.3; 13.2	74 – 78; 119 – 120		1
E1-6	8.3	74 - 78		1, 2, 3
E1-7	8.3.3	78		4
E1-9			Phase-in	
Eigen personeel				
SBM 2	6.3	36 - 41		
SBM 3	9.1; 9.3	86-87		
S1-1	9.3, 9.6, 9.7, 9.9, 11.2	87; 90 – 93; 95; 105		1, 3
S1-2	9.3, 9.4, 9.8	87 – 88; 93-95		
S1-3	9.5, 11.5	89; 107		1
S1-4	9.7	91-93		
S1-5	9.4	88-89		
S1-6	9.2	86		
S1-7	N/A		Phase-in	
S1-8	9.4	88-89		
S1-9	9.8	93-95		
S1-10	9.9	95-96		
S1-11	9.9	95-96		
S1-12	9.7, 9.9	91-93; 95-96		
S1-13	9.7; 9.9	91-93; 95-96		
S1-14	9.7	91-93	Phase-in voor niet-werknemers	1, 3
S1-15	9.7	91-93		
S1-16	9.9	95-96		1
S1-17	9.8	93-95		1, 3
Klanten en eindgebruikers				
SBM 2	6.3	36 - 41		
SBM 3	10.1, 10.2	98 - 100		
S4-1	10.2, 11.2	100; 105		1, 3
S4-2	10.3	100 – 101		
S4-3	10.4	101		
S4-4	10.5	102 – 103		1
S4-5	10.2, 10.5	100; 102-103		

Rapporteringsvereiste	Hoofdstuk	Pagina	Bijkomende info	Andere EU wetgeving: 1) SFDR; 2) Pillar 3; 3) Benchmark verordening; 4) EU klimaat wet
Zakelijk gedrag				
Gov 1	11.4	107		
IRO 1	5.3	30 – 31		
G1-1	11.2, 11.5, 11.6, 11.8	104 – 108		1
G1-2	11.7, 11.8	108		
G1-3	11.8, 11.9	108 – 111		
G1-4	11.8, 11.9	108 – 111		1, 3
G1-5	11.10	111		1
Verantwoord beleggen				
MDR-P	12.1	112 - 116		
MDR-A	12.1	112 - 116		
MDR-M	12.1	112 - 116		
MDR-T	12.1	112 - 116		
Verantwoorde communicatie				
MDR-P	12.2	117		
MDR-A	12.2	117		
Niet-materiële datapunten				
ESRS E2 § 28; ESRS E3 § 9, 13, 14, 28c, 29; ESRS E4 § 16, 24b, 24c, 24d; ESRS E5 § 37d, 39; ESRS S2 § 11b, 17, 18, 19, 36: ESRS S3 § 16, 17, 36				

14.3 Lijst van rapportage-eisen en datapunten die zijn opgenomen door middel van verwijzingen

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de rapportagevereisten van de ESRS die in andere hoofdstukken van het jaarverslag worden behandeld.

ESRS vereiste	Referentie in jaarverslag
Informatie over hoe Ageas de IRO's beheert gelinkt aan financiële veerkracht	Toelichting B – Geconsolideerde jaarrekening Toelichting C – Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag

14.4 Woordenlijst en acroniemen

AFLIC - Ageas Federal Life Insurance
AGICO - Ageas Investment Committee
AI – Artificial Intelligence
BKG: Broeikasgas emissies
BREEAM - Building Research Establishment Environmental Assessment Method
CAO - Collective Arbeidsovereenkomst
CDP - Carbon Disclosure Project
CDSO - Chief Development and Sustainability Office
cNPS - Competitive Net Promotor Score
CO2eq - carbon dioxide equivalent
CRREM - Carbon Risk Real Estate Monitor tool
CRS - Common Reporting Standard
CSRD - Corporate Sustainability Reporting Directive
DAMA-DMBOK - Data Management Association Guide to the Data Management Body of Knowledge
DEI - Diversity, Equity and Inclusion
DMA - double materiality assessment
DNSH - Do no significant harm
DORA - the Digital Operational Resilience Act
DPA - Data Protection Authority
DPO - Data Protection Officer
eNPS - employee Net Promotor Score
ERM framework - Enterprise Risk Management
ESRG - European Sustainability Reporting Guidelines
ESRS - European Sustainability Reporting Standards
EWOB - European Women on Boards
GDPR - the General Data Protection Regulation
GRC tool – Group Risk Control tool
GWP – gross written premium
IDD - the Insurance Distribution Directive
ILO - International Labour Organization
IPCC - Intergovernmental Panel on Climate Change
IRDAI - the Insurance Regulatory and Development to Authority of India
IRO – Impacten, Risico's, Opportuniteiten
ISF - Information Security Forum (ISF)
L&H - Life & Health Underwriting
Lob – Line of Business
MiFID - Markets in Financial Instruments Directive
NACE - statistical classification of economic activities
NBB - Nationale Bank van België
NDC - Non-disclosure campaign
NFRD - Non-Financial Reporting Directive
NGFS - Network for Greening the Financial System
NGO - Non-Governmental Organisation
NZAOA - Net-Zero Asset Owner Alliance
OECD - Organisation for Economic Co-operation and Development Guidelines
ORSA - Own Risk and Solvency Assessment
P&C - Property & Casualty Underwriting
PCAF - Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) standards
PRAP - Product approval Policy
PSI - Principles for Sustainable Insurance
SBTi - Science Based Targets initiative
SFCR - Solvency and Financial Condition Report
SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation
SLA - Service Level Agreement
SME - the consolidated small and medium-sized enterprises
SoGP - Standard of Good Practice
SDGs - Sustainable Development Goals
TCF - Treating Customers Fairly
TCFD - Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
tNPS - transactional Net Promoter Score
Towards sustainability: Het label Towards Sustainability wordt toegekend voor een periode van twee jaar en wordt continu geëvalueerd. Voor gestructureerde T23-fondsen wordt het label toegekend voor de duur van het fonds. Dit label is een kwaliteitsnorm bepaald door het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label (CLA). Om aan deze norm te voldoen, moeten financiële producten beantwoorden aan een aantal minimumvereisten met betrekking tot duurzaamheid, zowel op het vlak van de portefeuille als op dat van het beleggingsproces. Meer informatie over dit label vindt u op www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm
De toekenning van dit label betekent echter niet dat dit financieel product beantwoordt aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen en evenmin dat het label voldoet aan toekomstige nationale of Europese regelgevingen. Meer informatie hierover vindt u op de website www.fsma.be/nl/duurzame-financiering
TSC - technical screening criteria
UN PRI - UN Principles of Responsible Investment
UNEP FI - United Nations Environment Programme Finance Initiative
UNGC - United Nations Global Compact
UNGC - United Nations Global Compact principles.
VOC - Voice of the Customer
VWAP - Volume Weighted Average Price

14.5 Methodologie

14.5.1 Methodologie toegepast op de veerkrachtanalyse

Ageas volgt een aanpak in meerdere stappen bij het beoordelen van de veerkracht van zijn strategie en bedrijfsmodel ten aanzien van klimaatveranderingsrisico's. Elke stap is ontworpen om duidelijkheid te verschaffen over hoe klimaatrisico's de balans van Ageas beïnvloeden.

Om nauwkeurig te beoordelen hoe klimaatrisico's van impact zijn op zijn bedrijf, brengt Ageas eerst de transmissiekanalen in kaart waardoor deze risico's de traditionele risicocategorieën beïnvloeden - zoals marktrisico, onderschrijvingsrisico en operationeel risico - binnen zijn ERM-kader

Transitie Risico-drijfveren	Transmission channels / Main Potential risks	Risico Categorie binnen ERM kader
Technologie	Klimaatverandering stimuleert de ontwikkeling van nieuwe of aanpassing van bestaande technologieën (bijv. elektrische voertuigen). De timing en uitkomst zijn onzeker. Hogere claimkosten of verhoogde volatiliteit bij het verzekeren van nieuwe groene technologie (bijv. elektrische voertuigen).	Onderschrijvingsrisico
Beleid & wetgeving	Het ontmoedigen van "slechte" praktijken en het ondersteunen van "beste praktijken" (bijv. EU-actieplan voor duurzame financiering). Het niet bereiken van de overgang naar een koolstofarme economie verstoort de stabiliteit van de reële economie en de financiële sector, waardoor de activawaarden en rentetarieven dalen. Energie-efficiëntieregelgeving beïnvloedt de waarde van vastgoedbeleggingen, wat de marktvolatiliteit vergroot.	Marktrisico
Markt gedrag	Verandering in klantvoorkeuren voor klimaatvriendelijke goederen en diensten, zoals elektrische auto's en transportvoertuigen, zet investeringen in producenten van conventionele, koolstofgebaseerde goederen en diensten onder druk.	
Reputatie en rechtzaken	Prijsdalingen van investeringen in koolstofintensieve sectoren als gevolg van bedrijven die worden geconfronteerd met rechtszaken omdat ze er niet in slagen de negatieve gevolgen voor het klimaat te vermijden of te minimaliseren of zich aan te passen aan klimaatverandering. Investeringen in bepaalde bedrijven presteren slecht vanwege hun reputatie van bijdragen aan klimaatverandering	
Technologie	Sommige bedrijven of sectoren zullen onvermijdelijk investeren in nieuwe koolstofarme technologieën die niet succesvol blijken te zijn.	
Markt gedrag	De overgang naar een koolstofarme economie vermindert de vraag naar verzekeringsproducten en -diensten wanneer de klantenbasis van ondernemingen sterk blootgesteld is aan conventionele koolstofintensieve industrieën. Een verschuiving in klantvoorkeuren voor duurzame bedrijven vermindert de vraag naar de verzekeringsproducten en -diensten van de onderneming, omdat de bedrijfsstrategie onvoldoende rekening houdt met de langetermijnimpact op duurzaamheidsfactoren.	Reputatie/ Strategisch
Juridisch	Het niet overwegen van de impact van onderschrijving- en investeringsbeslissingen op klimaatverandering kan resulteren in directe schadeclaims en proceskosten	
Technologie	De strategie houdt geen rekening met de verstoring van de conventionele industriële organisatie veroorzaakt door technologiegedreven overgang naar een koolstofarme economie, waarbij bedrijven nieuwe verzekeringsproducten en -diensten eisen, wat leidt tot een daling van de vraag naar de producten van de onderneming.	
Reputatie	Onderschrijven van economische sectoren die bijdragen aan klimaatverandering, zoals conventionele motorverzekeringen, schaadt de reputatie van ondernemingen, waardoor het moeilijk wordt om klanten en personeel aan te trekken en te behouden.	

Fysieke Risico-drijfveren	Transmission channels / Main Potential risks	Risico Categorie binnen ERM kader
Chronische klimaatverandering heeft geleidelijk impact op het risicoprofiel van sommige regio's.	Hogere dan verwachte verzekerde verliezen (schade aan P&C, toename van sterftecijfer, toename van gezondheidskosten als gevolg van luchtwegaandoeningen, enz.)	Onderschrijvings-risico
	Verhoogde herverzekeringskosten en vermindering van capaciteit als gevolg van de toename van frequentie, correlatie en ernst van natuurrampen.	
	Nadelige impact op activawaarden, gedreven door:	Marktrisico
	Hogere kredietspreads op bedrijfs-/overheidsobligaties uitgegeven door bedrijven/landen die zeer vatbaar zijn voor acute fysieke risico's.	
Extreme klimaatgebeurtenissen nemen toe in frequentie en ernst	De waarden van vastgoedportefeuilles dalen als gevolg van eigendommen in gebieden die zeer gevoelig zijn voor de toename van extreme weersomstandigheden.	
	Klimaatverandering gerelateerde schokken, zoals natuurrampen, pandemieën, die de economie, het financiële systeem negatief beïnvloeden en de rentetarieven en activawaarden drukken.	
	Hogere frequentie en ernst van extreme weersomstandigheden kunnen de kredietwaardigheid van tegenpartijen beïnvloeden, wat resulteert in een groter risico op wanbetaling.	Wanbetalingsrisico
	Klimaatverandering verhoogt de frequentie van extreme weersomstandigheden en natuurrampen die de eigen activa van ondernemingen (eigendom, apparatuur, IT-systemen en menselijke hulpbronnen) beïnvloeden, waardoor de kosten stijgen en mogelijk de operaties in gevaar komen (bijv. verstoring van de toeleveringsketen, gedwongen sluiting van faciliteiten).	Reputatie /Strategisch
	Ongeschikte strategie met betrekking tot acute fysieke klimaat risicobeperking vermindert het concurrentievermogen.	
	Chronische fysieke risico's kunnen de lange termijn verzekerbaarheid beïnvloeden. Bijvoorbeeld: Stijging van de zeespiegel beperkt de verzekerbaarheid van huizen aan de kust. Veranderende grond- en bodemkwaliteit beïnvloeden verzakkingsclaims.	

De **tweede stap** in het proces vereist dat de entiteiten de materiële risico's identificeren. Als een risico als potentieel materieel wordt beschouwd, is de **volgende stap** om het te kwantificeren met behulp van **klimaat scenarioanalyses.**

Gezien de moeilijkheden bij het bepalen van het exacte niveau van fysieke en transitie risico's waarmee Ageas in de verre toekomst te maken zal krijgen, is het belangrijk om rekening te houden met een reeks mogelijke uitkomsten, met inachtneming van de talrijke beperkingen en uitdagingen die gepaard gaan met klimaatveranderingsanalyse van dit type.

Methodologie en aannames

De **kwantitatieve analyse** werd uitgevoerd voor de drie verschillende scenario's door middel van:

- Een lange termijn macro-economische stresstest toegepast op de marktwaarde van zowel activa als passiva, waarbij zowel transitie risico als fysiek risico in overweging worden genomen. Deze financiële variabelen worden geleverd door Moody's voor de 3 geselecteerde scenario's. Voor zijn vastgoedportefeuille heeft Ageas een interne methodologie ontwikkeld via de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) tool[32];
- Voor de verzekeringsactiviteiten: voor de geïdentificeerde relevante gevaren worden de effecten van de 3 scenario's op het gemiddelde jaarlijkse verlies (AAL) afgeleid op basis van gegevens van Climate Analytics — Climate impact explorer[33] en intern onderzoek. De stressfactoren worden vervolgens geïnjecteerd in ons Cat. Nat interne model om uiteindelijk de Best Estimate Liabilities en de SCR voor de Cat. Nat blootstellingen te schatten.

Om de impact van klimaatveranderingsrisico's te isoleren van trendgroei, worden stressniveaus beoordeeld ten opzichte van een fictief scenario, zoals gedefinieerd door NGFS, waarin klimaatverandering de wereldeconomie op geen enkele manier verstoort: geen transitie risico, geen fysiek risico. Dit scenario is niet bedoeld als realistisch, maar dient als vergelijkingspunt. Bovendien worden de klimaatscenario stresstests uitgevoerd op de bestaande groepsportefeuilles, met een ongewijzigd risicoprofiel. Dit betekent dat er geen strategische aanpassingen in aanmerking worden genomen, noch aan de activazijde, waar de effecten van de transitie gedeeltelijk worden geabsorbeerd door investeringen te verschuiven naar de meer veerkrachtige bedrijven, noch aan de passivazijde, waar de fysieke effecten gedeeltelijk worden geabsorbeerd door veranderingen in de risicobereidheid en prijsstelling van catastroferisico's, terwijl aan de andere kant de herverzekeringsmarkt zal veranderen onder invloed van een wereldwijd toenemend aantal natuurrampen. Deze aanpak maakt het mogelijk om voor elk scenario en voor elk moment een impact op de solvabiliteitsratio te laten zien. Aangezien de balans zelf niet in de tijd wordt geprojecteerd, moet deze impact worden beschouwd als de gevoeligheid van de huidige balans van Ageas voor de onderliggende aannames van het scenario.

Alle berekeningen zijn gemaakt onder het Solvency II Pillar 2-kader op basis van de situatie in Q2 2024.

32. CRREM – Carbon Risk Real Estate Monitor – tool die het mogelijk maakt om een woning met respect te benchmarken tot een decarbonisatietraject (afhankelijk van land en sector) waaruit blijkt wanneer het onroerend goed wordt gestrand, d.w.z. meer broeikasgassen uitstoot dan wat is toegestaan om de netto-nuluitstoot in 2050 te bereiken.
33. Climate Impact Explorer is een open-source platform dat een uitgebreide en consistente dataset van fysieke risicoprojecties voor verschillende klimaatscenario's, met behulp van interne klimaatimpact modellering (ISIMIP, CLIMADA).

14.5.2 Methodologie voor het meten van broeikasgasemissies

De meting van broeikasgasemissies voor de activiteiten van Ageas wordt uitgevoerd in overeenstemming met de GHG Protocol Corporate Accounting en Reporting Standard-methodologie[34].

14.5.2.1 Verzekeringsactiviteiten

Ageas' koolstofboekhoudingsoefening voor zijn verzekeringsportefeuille is in lijn met de principes en methodologie zoals vastgesteld door PCAF, en dekt de persoonlijke motor- en commerciële bedrijfsactiviteiten[35].

Persoonlijke motorlijnen

De meting omvatte de soorten voertuigen die in de standaard zijn opgenomen, namelijk personenauto's, motorfietsen/fietsen, personenbusjes of vrachtwagens en campers, en dekt de scope 1 en scope 2-emissies van de voertuigen. De emissies worden berekend op basis van alleen CO2eq, niet CO2eq (equivalenten), om consistent te zijn met de beschikbare gegevens, aangezien de meeste bronnen (bijv. EEA en Australia NTC) dit zo rapporteren. Bij de berekening van de verzekerde emissies gebruikte Ageas de toewijzingsfactor van 6,99% zoals verstrekt door PCAF. Wanneer voertuig specifieke informatie niet beschikbaar is voor delen van de portefeuille, werden schattingen gemaakt via lineaire regressiemodellen of via portefeuillegemiddelden. Voor zijn meting behaalde Ageas een score van 2,2 voor het VK en Portugal en een score van 3,8 voor België, waardoor het kan stellen dat de gegevenskwaliteit van deze eerste beoordeling voldoende was en in lijn met de aanbevelingen van PCAF.

Commerciele verzekeringsportfolio

De commerciële portefeuille van Ageas omvat Brand, Ongevallen en Andere Risico's (BOAR). Andere bedrijfsactiviteiten zijn momenteel uitgesloten in de beschikbare PCAF-methodologie of bestaan niet binnen de Ageas-groep. Beschikbaarheid van gegevens, zowel met betrekking tot scope 1 & 2 emissies als de inkomsten, waren beide beperkende factoren in de berekening. Er werd besloten om te werken met mediane intensiteitscijfers per sector, waarbij gebruik werd gemaakt van de Global Industry Classification (GIC) Standard als classificatiesysteem. Aangezien GIC verschillende niveaus van granulariteit biedt (sector/groep industrie/industrie/sub-industrie), werden mediane sectoremissies berekend op het niveau van minimaal 10 datapunten om statistische relevantie te waarborgen. Als resultaat van deze proxy werd een PCAF-score van 5 verkregen.

14.5.2.2 Investeringsactiviteiten

De meting van broeikasgasemissies (BKG) voor investeringsactiviteiten van Ageas is gebaseerd op de methodologie zoals vastgesteld door PCAF. Als algemeen principe, in lijn met de huidige marktpraktijk, worden de BKG-emissies van de investeringen van de huidige periode berekend op basis van de gerapporteerde emissiegegevens van het voorgaande jaar van het onderliggende activum.

Ageas maakt gebruik van een externe dataleverancier voor de BKG-emissies van de geïnvesteerde bedrijven en overheden. De kwaliteit van deze gegevens kan variëren afhankelijk van aannames met betrekking tot de zekerheid, specificiteit en andere variabelen.

Voor overheidsobligaties omvat Ageas in zijn meting staatschuld uitgegeven door een centrale overheid of schatkistafdeling. Sub-soevereine, supranationale en gemeentelijke obligaties maken geen deel uit van de meting. Ageas beschouwt scope 1 exclusief landgebruik, landgebruiksverandering en bosbouw (LULUCF). Dit omvat binnenlandse BKG-emissies van bronnen binnen het grondgebied van een land (productie-emissies). De productie-emissiegegevens zijn territoriaal en tellen emissies die binnen nationale grenzen worden geproduceerd. Dit kan leiden tot enige dubbeltelling van emissies in de private sector als Ageas investeert in bedrijven in hetzelfde land waar Ageas overheidsobligaties heeft.

De koolstofemissies van de vastgoedportefeuille worden berekend op basis van de werkelijke jaarlijkse consumptiegegevens van gebouwen in eigendom van AG Real Estate, Ageas Portugal en Interparking. Wanneer volledige jaarlijkse gegevens niet beschikbaar zijn, wordt een extrapolatie gemaakt op basis van de beschikbare actuele of historische gegevens of de meest relevante benchmark. De belichaamde koolstofvoetafdruk van de ontwikkelingsportefeuille van AG Real Estate zal worden berekend door middel van levenscyclusbeoordelingen van de projecten. Vanwege de afwezigheid van een wetgevend kader in België over hoe een levenscyclusbeoordeling (LCA) moet worden uitgevoerd en om een consistent resultaat te verkrijgen over verschillende ontwikkelingsprojecten, heeft AG Real Estate een interne LCA-methodologie ontwikkeld in lijn met Level(s) en de EU-taxonomie, en ook ter ondersteuning van de vastgestelde decarbonisatie doelstelling. Deze methodologie zal worden toegepast op alle toekomstige LCA-studies in België.

34. WRI, WBCSD, 2004: The Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard and complementary standards and guidance.
35. https://carbonaccountingfinancials.com/files/downloads/pcaf-standard-part-c-insuranceassociated-emissions-nov-2022.pdf

14.5.2.3 Ondersteunende activiteiten binnen eigen activiteiten

Sinds 2018 heeft Ageas geleidelijk de broeikasgasemissies (BKG) gemeten en gemonitord met betrekking tot de eigen activiteiten van zijn geconsolideerde entiteiten volgens het GHG protocol en beschikbare specifieke methodologieën. Emissiefactoren zijn afkomstig van internationaal erkende emissiefactorendatabases zoals Ademe Base Carbone, IEA en DEFRA (AR6 GWP-waarden). Voor zover geen actuele informatie beschikbaar is, wordt een schatting gemaakt door bijvoorbeeld te extrapoleren voor de ontbrekende maanden, of door een gemiddelde toe te passen voor een groep personen, of door een benchmark toe te passen. Specifiek voor scope 3 categorie 1 en 2 waar nodig, werd een op uitgaven gebaseerde benadering toegepast.
In overeenstemming met de principes die in een dergelijke methodologie zijn vastgelegd, zijn de volgende scopes en categorieën opgenomen in de BKG-emissiemeting van Ageas voor 2024 voor zijn eigen activiteiten.

- **Scope 1**: inclusief stationaire verbrandingen (voornamelijk gas en zware brandstoffen), mobiele verbrandingen (voornamelijk bedrijfsauto's) en vluchtige emissies (koelmiddelen);
- **Scope 2**: inclusief elektriciteit en stadsverwarming, waarbij zowel marktgebaseerde als locatie gebaseerde methodologieën worden toegepast waar mogelijk;
- **Scope 3**: inclusief de volgende categorieën: (1) Gekochte goederen en diensten (voornamelijk papierverbruik en diensten), (2) Kapitaalgoederen (voornamelijk gerelateerd aan IT), (3) Brandstof- en energie gerelateerde activiteiten (niet opgenomen in Scope 1 of Scope 2), (4) Afval gegenereerd in kantoren, (5) Zakelijke reizen en (6) Woon-werkverkeer van werknemers (ook rekening houdend met emissies vanuit een thuiskantoor).

Als onderdeel van het voortdurende proces om de kwaliteit van de gegevensverzameling en -meting te verbeteren, volgt Ageas nauwlettend de ontwikkelingen in het GHG protocol en waar meetmethodologieën beschikbaar komen. Ageas streeft er bijvoorbeeld naar om verder te beoordelen of er andere aspecten in overweging moeten worden genomen, zoals emissies gerelateerd aan claims of het distributiekanaal, die mogelijk een significante[36] impact hebben op de koolstofvoetafdruk.
Gezien Ageas een bedrijf in de financiële dienstensector is, worden de volgende categorieën niet als relevant beschouwd voor zijn verzekeringsactiviteiten:

- Opwaartse en neerwaartse transport en distributie;
- Verwerking, gebruik en einde levensduur van verkochte producten;
- Opwaartse en neerwaartse leaseactiva;
- Franchises.

Met betrekking tot de niet-verzekeringsactiviteiten, AG Real Estate en Interparking (dochterondernemingen van AG Insurance) en actief in respectievelijk vastgoed- en openbare parkeergarages, omvatten de waarden ook het energieverbruik in het gehuurde gebouw of de parkeerplaatsen.

36. Ageas definieert "significant" als een impact op de bruto BKG-emissies van het basisjaar voor meer dan 5% (in lijn met de SBTi-richtlijnen).

14.6 EU Taxonomie tabellen over investeringen

14.6.1 Verplichte informatie

De onderstaande tabellen presenteren het volledige uittreksel van het aandeel van de investeringen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming dat is gericht op financiering of geassocieerd is met taxonomie-afgestemde economische activiteiten in verhouding tot de totale investeringen.

Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde activiteiten in verhouding tot de totale beleggingen					
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:			De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:		
	2024	2023	**In EUR Mio**	**2024**	2023
Op omzet gebaseerd: %	**2,34%**	1,50%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	**1.515,23**	987,52
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	**2,81%**	2,22%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	**1.821,79**	1.458,40
Het percentage door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.			De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		
Bestreken aandeel: %	**68,38%**	69,01%	Bestreken aandeel: [geldbedrag]	**64.761,80**	65.738,91
Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de noemer van de KPI					
Het percentage derivaten in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.			De waarde in geldbedragen van derivaten:		
X %	**0,29%**	0,23%	[geldbedrag] - in EUR Mio	**187,04**	148,45
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:			De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen:		
Voor niet-financiële ondernemingen:	**3,18%**	8,15%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag] - in EUR Mio	**2.058,39**	5.356,77
Voor financiële ondernemingen:	**0,00%**	-	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag] - in EUR Mio	**0.00**	-
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:			De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen:		
Voor niet-financiële ondernemingen:	**2,84%**	5,42%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag] - in EUR Mio	**1.839,04**	3.565,77
Voor financiële ondernemingen:	**0,00%**	-	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag] - in EUR Mio	**0.00**	-
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:			De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen:		
Voor niet-financiële ondernemingen: X %	**9,14%**	8,97%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag] - in EUR Mio	**5.918,88**	5.897,98
Voor financiële ondernemingen: X %	**0,00%**	-	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag] - in EUR Mio	**0.00**	-
Het aandeel van blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:			Waarde van blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa:		
X %	**87,40%**	82,65%	[geldbedrag] - in EUR Mio	**56.597,50**	54.335,72
Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:			De waarde van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		
X %	**1,99%**	2,00%	[geldbedrag] - in EUR Mio	**1.287,63**	1.317,93
De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:			De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren:		
X %	**79,88%**	96,87%	[geldbedrag] - in EUR Mio	**51.728,38**	63.681,43
De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die voor de taxonomie in aanmerking komen, doch niet op de taxonomie zijn afgestemd in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:			De waarde van alle beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komend, doch niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten financieren:		
X %	**17,27%**	1,12%	[geldbedrag] - in EUR Mio	**11.181,00**	739,55

Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de teller van de KPI					
Het aandeel van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:				De waarde van op de taxonomie afgestemde blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen - in EUR Mio:	
Voor niet-financiële ondernemingen:				Voor niet-financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd: %		**0,87%**	0,82%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	**560,91**	535,99
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %		**1,54%**	1,60%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	**998,82**	1.049,91
Voor financiële ondernemingen:				Voor financiële ondernemingen:		
Op omzet gebaseerd: %		-	-	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	-	-
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %		-	-	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	-	-
Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:				De waarde van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten - in EUR Mio:	
Op omzet gebaseerd: %		**1,99%**	1.50%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	**1.287,63**	987,52
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %		**2,61%**	2.22%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	**1.690,63**	1.458,40
Het aandeel van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:				De waarde van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa - in EUR Mio:	
Op omzet gebaseerd: %		**1,47%**	0.69%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	**954,31**	451,52
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %		**1,27%**	0.62%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	**822,97**	408,49
Uitsplitsing van de teller van de KPI per milieudoelstelling					
Op de taxonomie afgestemde activiteiten — op voorwaarde van een positieve beoordeling voor “geen ernstige afbreuk doen aan” en sociale waarborgen:					
(1)	Klimaatmitigatie			Transitieactiviteiten: A % (omzet; CapEx)		-
	Omzet: %	**1,69%**	1,44%	Omzet: %	**0,01%**	0,01%
	CapEx: %	**1,93%**	1,96%	CapEx: %	**0,08%**	0,04%
				Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
				Omzet: %	**0,57%**	0,42%
				CapEx: %	**0,81%**	0,70%
(2)	Klimaatadaptatie			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	**0,00%**	0,00%	Omzet: %	**0,00%**	0,00%
	CapEx: %	**0,00%**	0,01%	CapEx: %	**0,00%**	0,00%
(3)	Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	**0,02%**	-	Omzet: %	**0,00%**	-
	CapEx: %	**0,03%**	-	CapEx: %	**0,00%**	-
(4)	Transitie naar een circulaire economie			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	**0,01%**	-	Omzet: %	**0,01%**	-
	CapEx: %	**0,00%**	-	CapEx: %	**0,00%**	-
(5)	Preventie en bestrijding van verontreiniging			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	**0,01%**	-	Omzet: %	**0,00%**	-
	CapEx: %	**0,01%**	-	CapEx: %	**0,00%**	-
(6)	Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	**0,00%**	-	Omzet: %	**0,00%**	-
	CapEx: %	**0,00%**	-	CapEx: %	**0,00%**	-

In de bovenstaande tabel “Aanvullende rapportering: uitsplitsing van de noemer van de KPI”, zijn de volgende secties gebaseerd op omzet:

- Waarde van de investeringen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, anders dan investeringen die worden aangehouden met betrekking tot levensverzekeringscontracten waarbij het beleggingsrisico wordt gedragen door de polishouders, die zijn gericht op financiering of geassocieerd zijn met taxonomie-afgestemde economische activiteiten,
- Waarde van alle investeringen die economische activiteiten financieren die niet in aanmerking komen voor de taxonomie, en
- Waarde van alle investeringen die economische activiteiten financieren die in aanmerking komen voor de taxonomie, maar niet zijn afgestemd met de taxonomie.

14.6.2 Nucleaire en fossiele gas gerelateerde activiteiten

Het volgende gedeelte presenteert details over investeringen in gas- en nucleaire activiteiten.

Template 1 Nuclear and fossil gas related activities			
Nuclear energy related activities			
		2024	2023
1.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en uitrol van innovatieve installaties voor elektriciteitsopwekking die energie produceren uit nucleaire processen met een minimum aan afval van de splijtstofcyclus.	Ja	Nee
2.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe nucleaire installaties voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof, alsook verbetering van de veiligheid daarvan, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën.	Ja	Ja
3.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de veilige exploitatie van bestaande nucleaire installaties die elektriciteit of proceswarmte produceren, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof uit kernenergie, alsook verbetering van de veiligheid daarvan.	Ja	Ja
Activiteiten in verband met fossiel gas			
4.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw of exploitatie van installaties voor elektriciteitsopwekking die elektriciteit produceren uit fossiele gasvormige brandstoffen.	Ja	Nee
5.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmte-/koudekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	Ja	Ja
6.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmteopwekking die warmte/koude produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	Ja	Ja

Template 2 Taxonomy-aligned economic activities (denominator)												
Economische activiteit	Bedrag en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)											
	(CCM+CCA)				Mitigatie van klimaatverandering				Adaptatie aan klimaatverandering			
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
In EUR mio	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
1. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,04	0,00%	0,00	0,00%	0,04	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	2,41	0,00%	0,00	0,00%	2,41	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	12,38	0,02%	3,54	0,01%	12,38	0,02%	3,54	0,01%	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Template 2 Taxonomy-aligned economic activities (denominator)												
Economische activiteit	Bedrag en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)											
	(CCM+CCA)				Mitigatie van klimaatverandering				Adaptatie aan klimaatverandering			
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
In EUR mio	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
4. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
5. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,13	0,00%	0,03	0,00%	0,13	0,00%	0,03	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
6. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,20	0,00%	0,01	0,00%	0,20	0,00%	0,01	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
7. Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	1.837,11	2,84%	1.317,93	2,00%	1.305,96	2,02%	1.242,71	1,89%	1,31	0,00%	1,57	0,00%
8. Totaal toepasselijke KPI	1.852,27	2,86%	1.321,50	2,01%	1.321,12	2,04%	1.246,28	1,9%	1,31	0,00%	1,57	0,00%

Template 3 Taxonomy-aligned economic activities (numerator)												
Economische activiteit	Bedrag en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)											
	(CCM+CCA)				Mitigatie van klimaatverandering				Adaptatie aan klimaatverandering			
	Bedrag	%	Bedrag	%			Bedrag	%			Bedrag	%
In EUR mio	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
1. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,04	0,00%	0,00	0,00%	0,04	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	10,76	0,02%	1,68	0,00%	10,76	0,02%	1,68	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
4. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
5. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,13	0,00%	0,03	0,00%	0,13	0,00%	0,03	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
6. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,20	0,00%	0,01	0,00%	1,98	0,00%	0,01	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
7. Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de teller van de toepasselijke KPI	1.841,14	2,84%	987,52	1,50%	1.086,50	1,68%	944,67	1,44%	1,30	0,00%	1,57	0,00%
8. Totaal bedrag en aandeel van op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de teller van de toepasselijke kernprestatie-indicatoren	1.852,27	2,86%	989,31	1,50%	1.097,64	1,69%	946,39	1,44%	1,30	0,00%	1,57	0,00%

Template 4 Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities												
Economische activiteit	Bedrag											
	(CCM+CCA)				Mitigatie van klimaatverandering				Adaptatie aan klimaatverandering			
			Bedrag	%			Bedrag	%			Bedrag	%
In EUR mio	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
1. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,14	0,00%	0,00	0,00%	0,06	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,81	0,00%	0,16	0,00%	6,59	0,00%	0,16	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
4. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	24,58	0,04%	0,24	0,00%	0,01	0,02%	0,24	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Template 4 Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities												
Economische activiteit	Bedrag											
	(CCM+CCA)				Mitigatie van klimaatverandering				Adaptatie aan klimaatverandering			
			Bedrag	%			Bedrag	%			Bedrag	%
In EUR mio	2024		2023		2024		2023		2024		2023	
5. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	4,95	0,01%	1,29	0,00%	0,00	0,01%	1,29	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
6. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,24	0,00%	0,27	0,00%	0,19	0,00%	0,27	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
7. Bedrag en aandeel van andere voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	11.150,42.	17,22%	739,55	1,12%	8.994,36.	13,89%	673,91	1,03%	222,52	0,34%	1.156,96	1,76%
8. Totaal bedrag en aandeel van voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI	11.181,15	17,27%	741,52	1,13%	9.012,53	13,92%	675,87	1,03%	222,52	0,34%	1.156,96	1,76%

Template 5 Taxonomy non-eligible economic activities				
Economische activiteit	Bedrag	Percentage	Bedrag	Percentage
In EUR mio	2024		2023	
1. Bedrag en aandeel van de in rij 2 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	0,00%	-	-
2. Bedrag en aandeel van de in rij 3 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	0,00%	-	-
3. Bedrag en aandeel van de in rij 4 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	1,34	0,00%	-	-
4. Bedrag en aandeel van de in rij 5 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	0,00%	-	-
5. Bedrag en aandeel van de in rij 6 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	0,00%	-	-
6. Bedrag en aandeel van andere niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	-	0,00%	-	-
7. Bedrag en aandeel van andere niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	51.727,04	79,87%	63.681,43	96,87%
8. Totaal bedrag en aandeel van niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI	51.728,38	79,87%	63.681,43	96,87%

Verdere uitleg over de bovenstaande tabellen:

Sommige bedrijven rapporteren alleen geconsolideerde taxonomie cijfers zonder enige splitsing tussen klimaatmitigatie (CCM) en klimaataanpassing (CCA). In andere gevallen rapporteren bedrijven geconsolideerde taxonomie cijfers en taxonomie cijfers voor CCM en CCA, maar de som van de CCM- en CCA-cijfers is niet gelijk aan de geconsolideerde cijfers.

15

Verklaring van de Raad van Bestuur met betrekking tot Ageas' duurzaamheidsverklaring

De Raad van Bestuur van Ageas is verantwoordelijk voor het opstellen van het geconsolideerde duurzaamheidsverslag van Ageas over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024. De Raad van Bestuur van Ageas verklaart dat, naar beste weten, het geconsolideerde duurzaamheidsverslag van Ageas, dat hoofdstukken 5 tot en met 14 van sectie A omvat, in alle materiële opzichten is opgesteld in overeenstemming met de vereisten uiteengezet in het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt, de duurzaamheidsrapportagestandaarden die zijn aangenomen krachtens Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2772 van de Commissie en de specificaties die zijn aangenomen krachtens artikel 8(4) van de Taxonomieverordening (EU) 2020/852.

De duurzaamheidsinformatie in het Ageas geconsolideerde duurzaamheidsverslag is voor het eerst opgesteld met betrekking tot het boekjaar dat eindigde op 31december 2024 en de Raad van Bestuur van Ageas merkt op dat de normen voor duurzaamheidsrapportage pas onlangs zijn aangenomen en dat de praktijk op dit gebied nog in ontwikkeling is. Er wordt in de komende jaren verdere verduidelijking verwacht met betrekking tot het wetgevingskader en de praktijk zal zich naar verwachting op verschillende gebieden ontwikkelen, wat van invloed kan zijn op de duurzaamheidsinformatie in toekomstige rapporten. Bovendien bevat het Ageas geconsolideerde duurzaamheidsverslag toekomstgerichte verklaringen op basis van openbaar gemaakte veronderstellingen over gebeurtenissen die zich in de toekomst kunnen voordoen en met mogelijke toekomstige acties van de Groep. De werkelijke uitkomsten kunnen afwijken van de verwachtingen.

Het Ageas Jaarverslag bestaande uit de Geconsolideerde Jaarrekening en het Verslag van de Raad van Bestuur, inclusief het Geconsolideerde Duurzaamheidsverslag, zal op 21 mei 2025 ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Brussel, 8 april 2025

Raad van Bestuur
Voorzitter Bart De Smet
Vice- voorzitter Yvonne Lang Ketterer
CEO Hans De Cuyper
CFO Wim Guilliams
CRO Christophe Vandeweghe (sinds 15/05/2024)
Niet-uitvoerende bestuurders: Xavier de Walque (sinds 15/05/2024)
Katleen Vandeweyer
Sonali Chandmal
Jean-Michel Chatagny
Carolin Gabor
Alicia Garcia Herrero
Françoise Lefèvre (sinds 15/05/2024)

16

Verslag van de commissaris over duurzaamheid

VERSLAG MET EEN BEPERKTE MATE VAN ZEKERHEID VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS OVER DE GECONSOLIDEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE VAN AGEAS VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024

In het kader van de wettelijke assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van Ageas (de "Vennootschap") en haar filialen (samen de "Groep"), leggen wij u ons verslag over deze opdracht voor. De geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep is opgenomen in punten 5 tot 14 van het Verslag van de Raad van Bestuur op 31 december 2024 en voor de jaar afgesloten op deze datum (hierna de "geconsolideerde duurzaamheidsinformatie").

Wij werden benoemd door de algemene vergadering van 15 mei 2024, overeenkomstig het voorstel van het raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité van Ageas, voor het uitvoeren van een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep.

Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2026. Wij hebben onze assuranceopdracht over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van Groep uitgevoerd gedurende een boekjaar.

Conclusie met een beperkte mate van zekerheid

Wij hebben een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep uitgevoerd.

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen assurance-informatie is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep, in alle van materieel belang zijnde opzichten:

- niet is opgesteld in overeenstemming met de vereisten bedoeld in artikel 3:32/2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met inbegrip van de overeenstemming met de toepasbare Europese standaarden voor duurzaamheidsinformatie (European Sustainability Reporting Standards (ESRS));
- niet in overeenstemming is met het door de Groep uitgevoerde proces ("het Proces"), zoals beschreven in toelichting 5.3 "Het proces, de methodologie en aannames van de DMA", om de op grond van de Europese standaarden openbaar gemaakte geconsolideerde duurzaamheidsinformatie vast te stellen; en
- de vereisten in artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (de "Taxonomieverordening") betreffende de openbaarmaking van de informatie, opgenomen in toelichting 8.4 "EU Taxonomie" en 14.6 "EU Taxonomie tabellen over investeringen" van de Geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, niet naleeft.

Basis voor de conclusie

Wij hebben onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid uitgevoerd overeenkomstig ISAE 3000 (Herzien), Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie ("ISAE 3000 (Herzien)") zoals van toepassing in België.

Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaard zijn uitvoeriger beschreven in de sectie van ons verslag "Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie".

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de assuranceopdracht van de duurzaamheidsinformatie in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij passen de internationale standaard voor kwaliteitsmanagement 1 (ISQM 1) toe, die vereist dat het kantoor een kwaliteitsmanagementsysteem opzet, implementeert en in werking stelt, inclusief beleidslijnen of procedures met betrekking tot de naleving van ethische vereisten, professionele normen en toepasselijke wettelijke en regelgevende vereisten.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Overige aangelegenheid

De reikwijdte van onze werkzaamheden is beperkt tot onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep. Onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid strekt zich niet uit tot informatie met betrekking tot de vergelijkende cijfers opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur betreffende het opstellen van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opzetten en implementeren van een Proces en voor het toelichten van dit Proces in toelichting 5.3 “Het proces, de methodologie en aannames van de DMA” van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie. Deze verantwoordelijkheid omvat:

- het begrijpen van de context waarin de activiteiten en zakelijke betrekkingen van de Groep plaatsvinden en het ontwikkelen van inzicht in haar betrokken belanghebbenden;
- het identificeren van de feitelijke en potentiële effecten (zowel negatieve als positieve) in verband met duurzaamheidskwesties, alsook van risico’s en opportuniteiten die de financiële positie, de financiële prestaties, de kasstromen, de toegang tot financiering of de kapitaalkosten van de Groep op korte, middellange of lange termijn beïnvloeden of waarvan redelijkerwijs zou kunnen worden verwacht dat zij hierop een invloed zullen hebben;
- het beoordelen van de materialiteit van de vastgestelde effecten, risico’s en opportuniteiten in verband met duurzaamheidskwesties door passende drempelwaarden te selecteren en toe te passen; en
- het maken van veronderstellingen en schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

De raad van bestuur is ook verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde
duurzaamheidsinformatie, die de door het Proces vastgestelde informatie bevat:

- in overeenstemming met de vereisten bedoeld in artikel 3:32/2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met inbegrip van de toepasbare Europese standaarden voor duurzaamheidsinformatie (European Sustainability Reporting Standards (ESRS)); en
- met naleving van de vereisten in artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (de “Taxonomieverordening”) betreffende de openbaarmaking van de informatie opgenomen in toelichting 8.4 “EU taxonomie” en 14.6 “EU Taxonomie tabellen over investeringen” van de Geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Deze verantwoordelijkheid omvat:

- het opzetten, implementeren en in stand houden van dergelijke interne beheersingsmaatregelen die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van geconsolideerde duurzaamheidsinformatie die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat; en
- het kiezen en toepassen van geschikte methoden voor duurzaamheidsverslaggeving, en het maken van veronderstellingen en schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het auditcomité is verantwoordelijk voor het toezicht op het duurzaamheidsverslaggevingsproces van de Groep.

Inherente beperkingen bij het opstellen van de duurzaamheidsinformatie

Bij het rapporteren van toekomstgerichte informatie in overeenstemming met de ESRS, wordt van de raad van bestuur vereist dat het de toekomstgerichte informatie opstelt op basis van toegelichte veronderstellingen over gebeurtenissen die zich in de toekomst kunnen voordoen en mogelijke toekomstige maatregelen van de Groep. De feitelijke uitkomst zal waarschijnlijk anders zijn, aangezien verwachte gebeurtenissen vaak niet plaatsvinden zoals verwacht en de afwijking daarvan van materieel belang kan zijn.

Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie

Het is onze verantwoordelijkheid om de assuranceopdracht te plannen en uit te voeren met het oog op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat, en het uitbrengen van een assurance verslag met een beperkte mate van zekerheid waarin onze conclusie is opgenomen. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de beslissingen genomen door gebruikers op basis van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, beïnvloeden.

Als deel van een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid overeenkomstig ISAE 3000 (Herzien), zoals in België van toepassing, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de opdracht. De uitgevoerde werkzaamheden in een opdracht met het oog op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid, waarvoor wij verwijzen naar de sectie “Samenvatting van de uitgevoerde werkzaamheden”, zijn minder uitgebreid dan in het geval van een opdracht met het oog op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. We brengen dan ook geen oordeel met een redelijke mate van zekerheid tot uitdrukking als deel van deze opdracht.

Aangezien de toekomstgerichte informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie en de veronderstellingen waarop deze is gebaseerd, betrekking hebben op de toekomst, kunnen deze worden beïnvloed door gebeurtenissen die zich mogelijk voordoen en/of door mogelijke acties van de Groep. De werkelijke uitkomsten zullen naar alle waarschijnlijkheid afwijken van de veronderstellingen, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet zullen voordoen zoals verwacht en de afwijking daarvan van materieel belang kan zijn. Onze conclusie biedt daarom geen garantie dat de gerapporteerde werkelijke uitkomsten zullen overeenkomen met diegene opgenomen in de toekomstgerichte informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Onze verantwoordelijkheden ten aanzien van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, met betrekking tot het Proces, omvatten:

- Het verwerven van inzicht in het Proces, maar niet met het oog op het verstrekken van een conclusie over de effectiviteit van het Proces, met inbegrip van de uitkomst van het Proces; en
- Het opzetten en uitvoeren van werkzaamheden om te evalueren of het Proces in overeenstemming is met de beschrijving van het Proces door de Groep, zoals toegelicht in toelichting 5.3 “Het proces, de methodologie en aannames van de DMA” van de Geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Onze overige verantwoordelijkheden ten aanzien van de duurzaamheidsinformatie omvatten:

- Het verwerven van inzicht in de beheersingsomgeving van de entiteit, de relevante processen en informatiesystemen voor het opstellen van de duurzaamheidsinformatie, maar zonder de opzet van specifieke controleactiviteiten te beoordelen, onderbouwende informatie over hun implementatie te verkrijgen of de effectieve werking van de opgezette interne beheersingsmaatregelen te toetsen;
- Het identificeren van de gebieden waar van materieel belang zijnde afwijkingen waarschijnlijk zullen optreden in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, of deze nu het gevolg zijn van fraude of fouten; en
- Het opzetten en uitvoeren van werkzaamheden die inspelen op gebieden waar afwijkingen van materieel belang in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie zich waarschijnlijk zullen voordoen. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

Samenvatting van de uitgevoerde werkzaamheden

Een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid omvat het uitvoeren van werkzaamheden om assurance-informatie te verkrijgen over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie. De werkzaamheden die bij een opdracht met een beperkte mate van zekerheid zijn uitgevoerd, zijn verschillend in aard en timing en geringer van omvang dan voor opdrachten tot het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Daardoor ligt het niveau van zekerheid dat is verkregen bij een opdracht met een beperkte mate van zekerheid aanzienlijk lager dan wanneer een opdracht met een redelijke mate van zekerheid was uitgevoerd.

De aard, timing en omvang van geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van professionele oordeelsvorming, waaronder de vaststelling van gebieden waar afwijkingen van materieel belang in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, als gevolg van fraude of van fouten, zich waarschijnlijk zullen voordoen.

Bij het uitvoeren van onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid, met betrekking tot het Proces, hebben wij:

- Inzicht verworven in het Proces door:
  - het verzoeken om inlichtingen teneinde inzicht te verwerven in de bronnen van informatie gebruikt door het management (bijv. betrokkenheid van belanghebbenden, bedrijfsplannen en strategiedocumenten);
  - het beoordelen van de interne documentatie van de Groep van haar Proces; en
- Geëvalueerd of de assurance-informatie verkregen uit onze werkzaamheden over het door de Groep geïmplementeerde Proces in overeenstemming was met de beschrijving van het Proces zoals uiteengezet in toelichting 5.3 “Het proces, de methodologie en aannames van de DMA” van de Geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Bij het uitvoeren van onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid, met betrekking tot de duurzaamheidsinformatie, hebben wij:

- Inzicht verworven in de verslaggeving processen van de Groep die relevant zijn voor het opstellen van haar geconsolideerde duurzaamheidsinformatie door het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing, processen en het informatiesysteem die relevant zijn voor het opstellen van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- Geëvalueerd of de informatie zoals vastgesteld door het Proces is opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie;
- Geëvalueerd of de structuur en het opstellen van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie overeenstemt met de ESRS;
- Om inlichtingen verzocht bij relevant personeel en cijferanalyses uitgevoerd op geselecteerde informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie;
- Gegevensgerichte assurance werkzaamheden uitgevoerd op basis van een steekproef op geselecteerde informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie;
- Assurance informatie verkregen over de methoden voor het ontwikkelen van schattingen en toekomstgerichte informatie geëvalueerd zoals beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie”; en
- Inzicht verworven in het proces voor het vaststellen van economische activiteiten die voor de taxonomie in aanmerking komen en op de taxonomie afgestemd zijn en de overeenkomstige toelichtingen in de duurzaamheidsinformatie.

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

Diegem, 8 april 2025

De commissaris,
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Kurt Cappoen*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

HOOFDSTUK

3

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
Activa			
Geldmiddelen en kasequivalenten	*1*	2.076	1.875
Financiële beleggingen	*2*	80.466	79.541
Vastgoedbeleggingen	*3*	2.952	2.975
Activa inzake verzekeringscontracten	*9*	17	21
Activa inzake herverzekeringscontracten	*10*	618	653
Investeringen volgens de equity-methode	*4*	4.677	4.459
Materiële vaste activa	*5*	2.579	2.411
Goodwill en overige immateriële activa	*6*	1.626	1.480
Uitgestelde belastingvorderingen	*7*	899	901
Overlopende rente en overige activa	*8*	2.545	2.377
Totaal activa		**98.455**	**96.693**
Verplichtingen			
Terugkoopovereenkomsten		2.055	2.560
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		15.030	14.112
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	*9*	64.829	64.054
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten	*10*		
Schulden	*11*	1.873	1.667
Achtergestelde schulden	*12*	2.423	2.520
RPN(I)	*13*	453	398
Uitgestelde belastingverplichtingen	*7*	397	412
Overlopende rente en overige verplichtingen	*14*	2.514	2.406
Voorzieningen	*15*	84	65
Totaal verplichtingen		**89.658**	**88.194**
Eigen vermogen			
Eigen vermogen	*16*	7.752	7.422
- *Aandelenkapitaal en uitgiftepremies*		*3.553*	*3.553*
- *Overige reserves*		*4.199*	*3.869*
Minderheidsbelangen	*17*	1.045	1.077
Totaal eigen vermogen		**8.797**	**8.499**
Totaal verplichtingen en eigen vermogen		**98.455**	**96.693**

Geconsolideerde resultatenrekening

	Toelichting	2024	2023
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	*18*	7.371	6.437
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	*19*	(5.907)	(5.076)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten		(321)	(246)
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten		**1.143**	**1.115**
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	*20*	2.962	2.813
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	*20*	149	162
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	*20*	1.624	1.711
Netto waardeverminderingsverliezen op financiële activa	*20*	(1)	(27)
Netto investeringsinkomen		**4.734**	**4.659**
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	*20.3*	(2.229)	(2.259)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	*20.3*	15	14
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	*20*	(1.056)	(1.088)
Netto financieel resultaat	*20*	**1.464**	**1.326**
Netto verzekerings- en financieel resultaat		**2.607**	**2.441**
Overige baten	*21*	398	318
Financieringslasten	*22*	(286)	(275)
Wijziging in waardeverminderingen	*23*	(31)	(35)
Wijzigingen in voorzieningen	*15*	1	10
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)		(55)	(64)
Overige bedrijfskosten	*24*	(1.623)	(1.406)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	*4*	564	439
Totaal overige baten en lasten		**(1.032)**	**(1.013)**
Resultaat voor belastingen		**1.575**	**1.428**
Belastingen op het resultaat	*25*	(266)	(251)
Nettoresultaat over de periode		**1.309**	**1.177**
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		191	224
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders		**1.118**	**953**
Gegevens per aandeel (EUR)			
Gewoon resultaat per aandeel	*16*	6,10	5,19
Verwaterd resultaat per aandeel	*16*	6,09	5,19

Geconsolideerd overzicht van het comprehensive income

	Toelichting	2024	2023
Nettoresultaat over de periode		**1.309**	**1.177**
Onderdelen die niet naar de resultatenrekening zullen worden geclassificeerd:			
De herberekening van de verplichting inzake de toegezegde pensioenregeling	*26*		(56)
Netto-wijziging in reële waarde van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI		201	370
Netto-wijziging in reële waarde van afdekkingsinstrumenten		6	(14)
Netto gerealiseerde winsten/(verliezen) op aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI en afdekkingsinstrumenten geherclassificeerd naar overgedragen winsten		(93)	(31)
Aandeel in het overige comprehensive income van volgens de equity-methode verwerkte investeringen	*4*	146	32
Gerelateerde inkomstenbelasting		(31)	(2)
Totaal van onderdelen die niet naar resultatenrekening worden geclassificeerd		**229**	**299**
Onderdelen die vervolgens (kunnen) worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening:			
Netto-wijziging in reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI		(212)	2.372
Netto-wijziging in reële waarde van afdekkingsinstrumenten		(15)	(10)
Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten	*20*	78	(1.911)
Netto financieringsbaten inzake aangehouden herverzekeringscontracten	*20*	(18)	25
Wijzigingen in omrekeningsverschillen		286	(262)
Aandeel in het overige comprehensive income van volgens de equity-methode verwerkte investeringen	*4*	(678)	(360)
Gerelateerde inkomstenbelasting		173	61
Totaal van onderdelen die vervolgens (kunnen) worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening		**(386)**	**(85)**
Overig comprehensive income over de periode, na belastingen		**(157)**	**214**
Waarvan :			
Overig comprehensive income met betrekking tot groep bestemd voor verkoop			*26*
Totaal comprehensive income over de periode		**1.152**	**1.391**
Nettoresultaat toewijsbaar aan minderheidsbelangen		191	224
Overig comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen		(29)	142
Totaal comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen		**162**	**366**
Totaal comprehensive income over de periode, toewijsbaar aan de aandeelhouders		**990**	**1.025**

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

	Toewijsbaar aan aandeelhouders										
	Aandelen kapitaal	Uitgifte premie	Overige reserves	Netto resultaat toewijsbaar aan aandeel-houders	Her-waardering regelingen inzake vergoedingen na uitdienst-treding	Koers-verschillen reserve	Financiële beleggingen	Verzekerings en her-verzekerings contracten	Eigen vermogen	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2023 zoals eerder gerapporteerd	**1.502**	**2.051**	**4.594**	**1.097**	**46**	**26**	**(2.096)**	**(245)**	**6.975**	**961**	**7.936**
waarvan bedragen in OCI geaccumuleerd in eigen vermogen m.b.t groep bestemd voor verkoop					*1*		*(230)*	*203*	*(26)*		(26)
Nettoresultaat over de periode				953					953	224	1.177
Overige comprehensive income					(38)	(259)	2.577	(2.208)	72	142	214
waarvan:											
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI							*(34)*		*(34)*	*(8)*	*(42)*
Totaal comprehensive income over de periode				**953**	**(38)**	**(259)**	**2.577**	**(2.208)**	**1.025**	**366**	**1.391**
Overdracht			1.097	(1.097)							
Dividend			(540)						(540)	(242)	(782)
Eigen aandelen											
Overige veranderingen in het eigen vermogen (1)			(36)		(2)				(38)	(8)	(46)
waarvan:											
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI			*56*						*56*	*16*	*72*
Stand per 31 december 2023	**1.502**	**2.051**	**5.115**	**953**	**6**	**(233)**	**481**	**(2.453)**	**7.422**	**1.077**	**8.499**

(1) Naast de overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI, omvatten de overige veranderingen in het eigen vermogen (i) schadevergoedingen betaald aan BNP Paribas Fortis SA/NV voor de aangehouden Ageas aandelen met betrekking tot de CASHES-obligaties (zie toelichting 28.2), (ii) kapitaaluitkeringen, indien van toepassing, aan houders van FRESH- en CASHES-obligaties (volgens de voorwaarden van deze instrumenten hebben deze houders recht op een aanvullende vergoeding als het effectieve rendement van de Ageas aandelen meer dan 5% bedraagt), en (iii) wijzigingen in de reële waarde van de geschreven putoptie op Interparking aandelen (zie toelichting 17). De aandelen in bezit van Parkimo zijn in 2024 verworven en de bijbehorende financiële verplichting (van EUR 118 miljoen per jaareinde 2023) is niet langer in de balans opgenomen.

Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen (vervolg)

	Toewijsbaar aan aandeelhouders										
	Aandelen kapitaal	Uitgifte premie	Overige reserves	Netto resultaat toewijsbaar aan aandeel-houders	Her-waardering regelingen inzake vergoedingen na uitdienst-treding	Koers-verschillen reserve	Financiële beleggingen	Verzekerings en her-verzekerings contracten	Eigen vermogen	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
Stand per 31 december 2023	**1.502**	**2.051**	**5.115**	**953**	**6**	**(233)**	**481**	**(2.453)**	**7.422**	**1.077**	**8.499**
Nettoresultaat over de periode				1.118					1.118	191	1.309
Overige comprehensive income					1	289	1.988	(2.406)	(128)	(29)	(157)
waarvan:											
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI							*(86)*		*(86)*	*(25)*	*(111)*
Totaal comprehensive income over de periode				**1.118**	**1**	**289**	**1.988**	**(2.406)**	**990**	**162**	**1.152**
Overdracht			953	(953)							
Dividend			(584)						(584)	(229)	(813)
Eigen aandelen			(75)						(75)		(75)
Overige veranderingen in het eigen vermogen (1)			(1)						(1)	35	34
waarvan:											
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI			*90*						*90*	*26*	*116*
Stand per 31 december 2024	**1.502**	**2.051**	**5.408**	**1.118**	**7**	**56**	**2.469**	**(4.859)**	**7.752**	**1.045**	**8.797**

(1) Naast de overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI, omvatten de overige veranderingen in het eigen vermogen (i) schadevergoedingen betaald aan BNP Paribas Fortis SA/NV voor de aangehouden Ageas aandelen met betrekking tot de CASHES-obligaties (zie toelichting 28.2), (ii) kapitaaluitkeringen, indien van toepassing, aan houders van FRESH- en CASHES-obligaties (volgens de voorwaarden van deze instrumenten hebben deze houders recht op een aanvullende vergoeding als het effectieve rendement van de Ageas aandelen meer dan 5% bedraagt), en (iii) wijzigingen in de reële waarde van de geschreven putoptie op Interparking aandelen (zie toelichting 17). De aandelen in bezit van Parkimo zijn in 2024 verworven en de bijbehorende financiële verplichting (van EUR 118 miljoen per jaareinde 2023) is niet langer in de balans opgenomen.

Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive Equity)

Voor de definitie van Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive Equity) van Ageas, zie toelichting 27 'Informatie operationele segmenten', onderdeel 'Alternatieve prestatiemaatstaven'.

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
Eigen vermogen		**7.752**	**7.422**
Niet-opgenomen netto ongerealiseerde winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen op:			
- Vastgoedbeleggingen	*3*	944	941
- Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	*5*	866	828
- Parkingconcessies en overige immateriële activa (vastgoed)	*6*	290	242
- Gerelateerde inkomstenbelasting		(617)	(580)
Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen		1.483	1.431
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		560	360
Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders		**923**	**1.071**
Niet-opgenomen winsten/(verliezen) van investeringen verwerkt volgens de equity-methode na belastingen, toerekenbaar aan aandeelhouders		200	119
Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders		**1.123**	**1.190**
Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen:			
- Uit verzekeringscontracten	*9*	3.480	3.718
- Uit aangehouden herverzekeringscontracten	*10*		
- Gerelateerde inkomstenbelasting		(869)	(932)
Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig, geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen		2.611	2.786
- Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		669	711
Totaal contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen, toerekenbaar aan aandeelhouders		**1.942**	**2.075**
Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van investeringen volgens de equity-methode, na belastingen		5.233	4.933
Totaal contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders		**7.175**	**7.008**
Uitgebreid eigen vermogen		**16.050**	**15.620**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelichting		2024		2023
Geldmiddelen en kasequivalenten uit voortgezette activiteiten, per 1 januari	*1*		1.875		1.176
Geldmiddelen en kasequivalenten van groep bestemd voor verkoop, per 1 januari					89
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari			**1.875**		**1.265**
Resultaat voor belastingen			**1.575**		**1.428**
Aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen:					
Herberekening RPN(I)	*13*	55		64	
Netto verzekerings- en financieel resultaat en resultaat op verkopen en herwaarderingen	*18 & 19 & 20*	592		409	
Aandeel in resultaat van investeringen verwerkt volgens de equity-methode	*4*	(564)		(439)	
Afschrijvingen, waardeverminderingen en oprenting (niet toe te rekenen aan verzekeringscontracten)	*24*	310		342	
Wijziging in bijzondere waardeverminderingen en netto bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	*23*	32		62	
Voorzieningen		(1)		(10)	
Op aandelen gebaseerde beloningen	*24*	5		(2)	
Totaal aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen			429		426
Wijzigingen in operationele activa en passiva:					
Activa en passiva inzake verzekeringscontracten	*9*	(84)		(943)	
Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten	*10*	(279)		(169)	
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		(252)		(415)	
Netto wijzigingen in alle overige operationele activa en passiva		(155)		20	
Betaalde winstbelastingen		(189)		(226)	
Totaal wijzigingen in operationele activa en passiva			(959)		(1.733)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			**1.045**		**121**
Investeringsactiviteiten binnen de groep				(4)	
Aankoop van financiële beleggingen	*2*	(11.942)		(10.994)	
Opbrengsten uit verkoop en aflossingen van financiële beleggingen	*2*	12.697		11.781	
Derivaten activa en passiva (met betrekking tot investeringsactiviteiten)		5		116	
Kasstromen in verband met repo-overeenkomsten		(506)		426	
Aankoop van vastgoedbeleggingen	*3*	(96)		(256)	
Opbrengsten uit verkoop van vastgoedbeleggingen	*3*	195		239	
Aankopen van materiële vaste activa	*5*	(243)		(146)	
Opbrengsten uit verkoop van materiële vaste activa	*5*	3		21	
Investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaalverhogingen in deelnemingen)		(64)		(91)	
Desinvesteringen in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaalterugbetalingen in deelnemingen)		54		180	
Ontvangen dividenden van geassocieerde ondernemingen	*4*	148		171	
Aankoop van immateriële vaste activa	*6*	(160)		(93)	
Opbrengsten uit verkoop van immateriële vaste activa	*6*	2		3	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			**93**		**1.353**
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten (activa en passiva met betrekking tot financieringsactiviteiten)		1			
Opbrengsten uit de uitgifte van schulden	*11*	175		34	
Terugbetaling van schulden	*11*	(140)		(117)	
Terugbetaling van achtergestelde schulden		(100)			
Aankoop van eigen aandelen		(75)			
Dividenden uitgekeerd aan aandeelhouders van moedervennootschappen		(584)		(540)	
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen		(229)		(242)	
Terugbetaling van kapitaal (inclusief minderheidsbelangen)					
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			**(952)**		**(865)**
Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten			**15**		**1**
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december			**2.076**		**1.875**
Bijkomende toelichting inzake kasstromen uit bedrijfsactiviteiten					
Ontvangen rente		1.803		1.852	
Ontvangen dividenden van beleggingen		167		151	
Betaalde rente		(294)		(242)	

HOOFDSTUK

C

Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag

Materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen

De geconsolideerde jaarrekening over de verslagperiode 2024 ('Geconsolideerde Jaarrekening'), omvat de jaarrekening van Ageas SA/NV (de moederonderneming) en haar dochterondernemingen. De belangrijkste activiteiten van Ageas en haar dochterondernemingen en de aard van de activiteiten van Ageas worden uiteengezet in toelichting 27 en toelichting 29.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro, de functionele munteenheid van Ageas. Alle bedragen zijn afgerond naar het dichtstbijzijnde miljoen, tenzij anders aangegeven.

De Raad van Bestuur van Ageas heeft deze geconsolideerde jaarrekening goedgekeurd voor publicatie op 8 april 2025.

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU).

Deze geconsolideerde jaarrekening voor de verslagperiode eindigend op 31 december 2024 is opgemaakt op basis van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze die zijn toegepast voor de verslagperiode eindigend op 31 december 2023, met uitzondering van de wijzigingen opgenomen in sectie 2 hieronder.

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt in de veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering ('going concern').

De geconsolideerde balans wordt niet gepresenteerd met een indeling in kortlopende en langlopende posten. Activa en verplichtingen opgenomen in de geconsolideerde balans van Ageas hebben gewoonlijk een looptijd van meer dan twaalf maanden, met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten, activa uit hoofde van verzekeringscontracten en overige vorderingen, overlopende rente en overige activa, activa aangehouden voor verkoop, terugkoopovereenkomsten, verplichtingen uit hoofde van resterende dekking voor verzekeringscontracten in Niet-Leven, overlopende rente en overige verplichtingen, actuele belastingvorderingen en -verplichtingen en verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop.

2. Wijzigingen in materiële grondslagen van de financiële verslaggeving

2.1 Wijzigingen in de IFRS-boekhoudstandaarden in de huidige verslagperiode

De volgende nieuwe of herziene IFRS-standaarden, interpretaties en wijzigingen in de IFRS-boekhoudstandaarden en interpretaties zijn van kracht geworden voor verslagperiodes vanaf 1 januari 2024. Geen van deze wijzigingen had een belangrijke impact op de geconsolideerde jaarrekening:

- Wijzigingen in IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening' over:
  - 'Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend'; en
  - 'Langlopende verplichtingen met convenanten'.
- Wijzigingen in IAS 7 'Kasstroomoverzicht' en IFRS 7 'Financiële instrumenten: toelichtingen' over 'Financieringsovereenkomsten met leveranciers';
- Wijzigingen in IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' over 'Leaseverplichting in een verkoop- en leaseback-transactie'.

2.2 Toekomstige wijzigingen in de IFRS-boekhoudstandaarden

De volgende nieuwe of herziene IFRS-boekhoudstandaarden, interpretaties ervan en wijzigingen in de IFRS-boekhoudstandaarden en interpretaties ervan worden van kracht voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2025 of later:

- Wijzigingen in IFRS 9 'Financiële instrumenten' en IFRS 7 'Financiële instrumenten: toelichtingen' over 'Classificatie en waardering van financiële instrumenten';
- Wijzigingen in IAS 21 'De effecten van veranderingen in wisselkoersen' over 'Gebrek aan uitwisselbaarheid'.
- IFRS 18 'Presentatie en toelichting in de jaarrekening';
- IFRS 19 'Dochterondernemingen zonder publieke verantwoording: toelichtingen';
- Jaarlijkse verbeteringen Volume 11.

IFRS 18 wordt van kracht op 1 januari 2027. Ageas verwacht dat de nieuwe standaard gevolgen zal hebben op de balans, de opbouw van de resultatenrekening, het kasstroomoverzicht en de toelichtingen bij door het management bepaalde prestatiemaatstaven. IFRS 18:

- Vereist dat entiteiten alle inkomsten en uitgaven classificeren in een van de vijf categorieën binnen de resultatenrekening: operationeel, investering, financiering, inkomstenbelastingen en beëindigde activiteiten. De eerste drie categorieën zijn nieuw. Entiteiten moeten ook nieuw gedefinieerde totalen en subtotalen presenteren, zoals een subtotaal voor de operationele winst.
- Vereist toelichting van "door het management gedefinieerde prestatiemaatstaven" en hoe deze worden berekend, waarom deze nuttige informatie zijn en hoe deze aansluiten op de IFRS-rapportage.
- Geeft verbeterde richtlijnen over hoe informatie in de financiële overzichten moet worden gegroepeerd.

Ageas werkt momenteel aan het beoordelen van de impact van de standaard. Enkele van de belangrijkste bevindingen uit de uitgevoerde voorlopige high-level analyses zijn de volgende:

- Investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures vormen een belangrijk onderdeel van het bedrijfsmodel van Ageas en dragen aanzienlijk bij aan de resultaten van Ageas. Onder IFRS 18 wordt het aandeel in de winst van geassocieerde ondernemingen en joint ventures dat wordt verantwoord met behulp van de equity-methode, verplicht gerapporteerd onder de investeringscategorie en niet in de operationele categorie.
- Ageas zal "goodwill en andere immateriële activa" uitsplitsen en deze afzonderlijk presenteren in de balans.
- Ageas zal "opgelopen rente en andere activa" en "opgelopen rente en andere verplichtingen" uitsplitsen in de balans.
- Het gedeelte over alternatieve prestatiemaatstaven (toelichting 28) wordt opnieuw opgesteld.
- Het kasstroomoverzicht wordt opnieuw opgesteld om te voldoen aan de vereiste dat de operationele winst het uitgangspunt zal zijn voor de indirecte methode voor het rapporteren van kasstromen en de vereiste voor consistente classificatie van de operationele, investerings- en financieringscategorieën tussen het kasstroomoverzicht en de resultatenrekening.

3. Belangrijke beoordelingen, schattingen en veronderstellingen

Voor de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening, heeft Ageas gebruik gemaakt van beoordelingen, schattingen en veronderstellingen, die zijn weerspiegeld in de opgenomen bedragen van activa en verplichtingen, opbrengsten en lasten alsook in de bedragen opgenomen in de toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening. De gebruikte beoordelingen, schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen en op informatie die redelijkerwijs beschikbaar is op de datum van opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening. Schattingen en de bij deze schattingen gebruikte veronderstellingen worden herzien op regelmatige basis. Herzieningen van schattingen worden prospectief opgenomen. Elke beoordeling, schatting en veronderstelling draagt van nature een bepaalde mate van onzekerheid met zich mee alsook een risico op materiële aanpassing (zowel in positieve of in negatieve zin) van de boekwaarden van de activa en verplichtingen tijdens (een) toekomstige verslagperiode(s).

De belangrijkste gebruikte beoordelingen, schattingen en veronderstellingen zijn:

Verwerving en consolidatie van een dochteronderneming
- Evaluatie of Ageas zeggenschap heeft over een onderneming
- De reële waarde van de overgedragen vergoeding (inclusief de voorwaardelijke vergoeding)
- Identificatie en waardering van de afzonderlijk identificeerbare verworven activa en aangenomen verplichtingen

Deelnemingen die boekhoudkundig worden verwerkt volgens de equity-methode
- Evaluatie of Ageas een invloed van betekenis heeft over de deelneming

Groep van activa die wordt afgestoten
- Bepaling van de reële waarde minus de verkoopkosten van een groep van activa die wordt afgestoten, aan de hand van belangrijke niet-waarneembare data

Economieën met hyperinflatie
- Toepassing van de bepalingen voor economieën met hyperinflatie en evaluatie van de keuze van de algemene prijsindex

Financiële instrumenten
- Bepaling van de reële waarde:
  - Evaluatie of er een actieve markt is
  - Het gebruikte waarderingsmodel
  - De gebruikte veronderstellingen
  - De gebruikte niet in de markt waarneembare data (indien van toepassing)
- Evaluatie van het bedrijfsmodel waarin een schuldbewijs wordt beheerd
- Evaluatie van de kenmerken van de contractuele kasstromen (SPPI-test)
- Waardering van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen
  - Criteria voor de classificatie in ‘Categorieën’ en criteria voor de evaluatie of er een aanzienlijke toename is van het kredietrisico sinds de datum van eerste opname
  - Keuze van de passende modellen en bepaling van de data in het model, waaronder de belangrijke veronderstellingen die worden gebruikt bij de schatting van de terugvorderbare kasstromen en de integratie van toekomstgerichte informatie

Vastgoed, vastgoedbeleggingen en materiaal
- Bepaling van de gebruiksduur en de restwaarde
- Bepaling van de reële waarde aan de hand van belangrijke niet-waarneembare data

Leaseovereenkomsten
- Bepaling van de marginale rentevoet

Activa en verplichtingen uit hoofde van (her)verzekeringscontracten
- Evaluatie of het contract een aanzienlijk verzekeringsrisico overdraagt en of het contract voldoet aan de definitie van een beleggingscontract met discretionaire winstdelingselementen
- Evaluatie of het contract directe winstdelingselementen omvat
- Groepering van contracten: identificatie van portefeuilles en groepen van contracten
- Bepaling van de contractgrenzen
- Voor verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, de benadering om een onderscheid te maken tussen veranderingen in toekomstige kasstromen die het gevolg zijn van beslissingsmacht die de emittent heeft over de aan polishouders te betalen kasstromen en deze die het gevolg zijn van andere veranderingen
- Gebruikte actuariële veronderstellingen (met betrekking tot sterfte, ziekte, levensduur, percentages van verval en afkoop, afwikkeling van schades, crediting rates, verdisconteringsvoeten inclusief de premie voor illiquiditeit, …) bij de bepaling van de beste inschatting
- Bepaling van de direct toerekenbare kasstromen
- Technieken voor de bepaling en het niveau van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico
- Identificatie van eventuele beleggingscomponenten
- Bepaling van de dekkingseenheden, die de verwachte hoeveelheid van diensten uit hoofde van het verzekeringscontract weerspiegelen, voor de (toekomstige) vrijval van de contractuele dienstenmarge

Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa en goodwill
- Belangrijke veronderstellingen met betrekking tot de realiseerbare bedragen

Andere immateriële activa
- Bepaling van de gebruiksduur en de restwaarde

Uitgestelde belastingvorderingen
- Bedrag en tijdstip van het toekomstig belastbaar inkomen waarmee aftrekbare tijdelijke verschillen en overgedragen fiscale verliezen kunnen worden verrekend

Pensioenverplichtingen
- De gebruikte actuariële veronderstellingen voor de berekening van de toegezegd-pensioenverplichting

Voorzieningen
- De veronderstellingen met betrekking tot de waarschijnlijkheid en de omvang van de uitstroom van middelen

De toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening omvatten een beschrijving van de toepassing van deze beoordelingen, schattingen en veronderstellingen en van hun effect op de gerapporteerde cijfers. De toelichting ‘Risicomanagement’ van deze geconsolideerde jaarrekening beschrijft hoe Ageas de blootstelling aan verschillende risico’s gerelateerd aan zijn verzekeringsactiviteiten beperkt.

4. Segmentinformatie

De operationele segmenten van Ageas zijn hoofdzakelijk gebaseerd op regio's. De regionale opsplitsing is ingegeven door het feit dat de activiteiten in deze regio's van vergelijkbare aard zijn, ze dezelfde economische kenmerken delen en dat ze op deze wijze worden beheerd.

De operationele segmenten van Ageas zijn:
- België;
- Europa (uitgezonderd België);
- Azië;
- Herverzekeringen; en
- Algemene rekening.

5. Consolidatiegrondslagen

5.1 Bedrijfscombinaties

Wanneer een geheel van verworven activiteiten en activa voldoet aan de definitie van een bedrijf en de zeggenschap erover overgedragen is aan Ageas, dan verwerkt Ageas de bedrijfscombinatie boekhoudkundig aan de hand van de overnamemethode.

De bij een overname overgedragen vergoeding wordt doorgaans gewaardeerd tegen reële waarde, net als de identificeerbare verworven netto-activa. Eventuele goodwill die ontstaat, wordt jaarlijks beoordeeld op bijzondere waardevermindering. Winst bij een voordelige koop wordt direct opgenomen in de resultatenrekening.
Transactiekosten worden als kost ten laste gebracht op het moment dat ze worden gemaakt, tenzij ze verband houden met de uitgifte van schuldbewijzen of aandelen.

Voorwaardelijke vergoedingen worden op de overnamedatum gewaardeerd tegen reële waarde. Wanneer een verplichting tot betaling van een voorwaardelijke vergoeding, die voldoet aan de definitie van een financieel instrument, wordt geclassificeerd als eigen vermogen, vindt geen herwaardering plaats en wordt de afwikkeling in het eigen vermogen verwerkt. In andere gevallen wordt een voorwaardelijke vergoeding op elke verslagdatum geherwaardeerd tegen reële waarde, waarbij latere wijzigingen in de reële waarde worden verwerkt in de resultatenrekening.

Voor elke bedrijfscombinatie, heeft Ageas de mogelijkheid om enig minderheidsbelang in de overgenomen partij ofwel te waarderen tegen reële waarde, ofwel tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij.

5.2 Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarover Ageas zeggenschap heeft. Ageas heeft zeggenschap over een entiteit wanneer het, door zijn betrokkenheid bij die entiteit, blootgesteld is aan of recht heeft op variabele opbrengsten en de mogelijkheid heeft deze opbrengsten te beïnvloeden door zijn macht over de entiteit.

5.3 Veranderingen in eigendomsbelang in een dochteronderneming

Veranderingen in eigendomsbelang in een dochteronderneming worden als volgt verwerkt:
- Als er geen verlies van zeggenschap is, wordt de transactie verwerkt als een transactie binnen het eigen vermogen (zijnde als een transactie tussen de eigenaars in hun hoedanigheid van eigenaar); of
- Als er een verlies van zeggenschap is, wordt de transactie verwerkt in de resultatenrekening, op basis van het totale belang. Enig aangehouden belang in de voormalige dochteronderneming wordt gewaardeerd tegen zijn reële waarde op het tijdstip van verlies van zeggenschap. Echter, als het verlies van zeggenschap het gevolg is van een niet-monetaire inbreng van een dochteronderneming in een geassocieerde deelneming of joint venture, dan wordt de winst of het verlies slechts in aanmerking genomen a rato van het aan de andere investeerders overgedragen procentuele belang in de dochteronderneming, wat resulteert in een gedeeltelijke resultaatsopname.

5.4 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Investeringen in geassocieerde deelnemingen zijn ondernemingen waarin Ageas een invloed van betekenis heeft, met name de macht om deel te nemen aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van de deelneming, zonder er zeggenschap of gedeelde zeggenschap over te hebben. Een joint venture is een overeenkomst waarbij Ageas gezamenlijke zeggenschap en rechten op de netto-activa van die joint venture heeft.

Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden boekhoudkundig verwerkt volgens de equity-methode.

6. Transacties en saldi in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta
De individuele ondernemingen van Ageas boeken transacties in vreemde valuta om op basis van de wisselkoers die geldt op transactiedatum.

Op het einde van een verslagperiode, worden monetaire posten (zoals groepen van (her)verzekeringscontracten) in vreemde valuta omgerekend naar de functionele munteenheid aan de hand van de wisselkoers die geldt op balansdatum (zijde de slotkoers). Om wisselkoerswinsten of -verliezen te bepalen op een monetaire post die wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, wordt de post behandeld als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs in vreemde valuta. Omrekeningsverschillen op de geamortiseerde kostprijs worden opgenomen in de resultatenrekening en andere veranderingen in de boekwaarde worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Niet-monetaire posten die op basis van de historische kostprijs worden gewaardeerd in vreemde valuta, worden omgerekend op basis van de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden gewaardeerd in een vreemde valuta, worden omgerekend op basis van de wisselkoers die gold op het tijdstip waarop de reële waarde werd bepaald. De resulterende omrekeningsverschillen worden opgenomen in de resultatenrekening als omrekeningsverschillen, met uitzondering voor deze niet-monetaire posten waarvoor de wijziging in de reële waarde wordt opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Buitenlandse activiteiten

In het consolidatieproces rekent Ageas de activa en verplichtingen (inclusief aanpassingen van de goodwill en reële waarde aanpassingen bij overname) van buitenlandse activiteiten, wiens functionele valuta niet in euro luidt en wiens economie op verslagdatum geen economie is met hyperinflatie, om op basis van de wisselkoers die geldt op balansdatum. De resultatenrekening en het kasstroomoverzicht van deze buitenlandse activiteiten worden omgerekend aan de hand van de gemiddelde wisselkoers voor de lopende verslagperiode (of uitzonderlijk op basis van de wisselkoers op transactiedatum als de wisselkoersen aanzienlijk schommelen).

Ageas neemt omrekeningsverschillen uit de omrekening op in de niet-gerealiseerde resultaten. Het bedrag dat aan minderheidsbelangen toerekenbaar is, wordt aan minderheidsbelangen toegewezen. Bij de verkoop van een buitenlandse activiteit of het verlies van significante invloed, worden de cumulatieve valutakoersverschillen in de niet-gerealiseerde resultaten in verband met de betrokken buitenlandse activiteit overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies op de verkoop.

Omrekeningsverschillen die ontstaan uit de omrekening van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten en van leningen en andere financiële instrumenten die zijn aangemerkt als een afdekking van dergelijke investeringen, worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten tot op datum van verkoop van de netto-investering, met uitzondering van de afdekkingsineffectiviteit, die onmiddellijk wordt opgenomen in de resultatenrekening.

Economieën met hyperinflatie

In elke verslagperiode evalueert Ageas of een economie als een economie met hyperinflatie moet worden beschouwd aan de hand van de criteria opgenomen in IAS 29 'Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie'.

De Turkse economie wordt aanzien als een economie met hyperinflatie. Op 31 december 2024 bedraagt het cumulatief inflatiepercentage in Turkije over een periode van drie jaar meer dan 100% (291%), gebaseerd op de consumptieprijsindex gepubliceerd door het Turkse Instituut voor Statistiek. Bijgevolg past Ageas de bepalingen in IAS 29 en in IAS 21 toe voor de jaarrekeningen van zijn geassocieerde deelnemingen 'Aksigorta' en 'AgeSA'.

Om zijn aandeel in de netto-activa en de resultaten van deze Turkse geassocieerde deelnemingen te berekenen, past Ageas de niet-monetaire activa en verplichtingen die gewaardeerd zijn aan historische kostprijs, het eigen vermogen en de posten in de resultatenrekening aan voor wijzigingen in de algemene koopkracht, aan de hand van de consumptieprijsindex. De aangepaste jaarrekeningen worden omgerekend in euro aan de hand van de slotkoers. De effecten van de aanpassing worden verantwoord als wisselkoersverschillen in niet-gerealiseerde resultaten, samen met de effecten van de omrekening van de jaarrekening naar euro.

De cijfers die in deze geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen voor de voorgaande verslagperiode zijn deze die worden voorgesteld als de bedragen voor de huidige verslagperiode in de geconsolideerde jaarrekening van 2023 (deze cijfers zijn niet aangepast voor latere veranderingen in het prijsniveau of latere veranderingen in de wisselkoersen).

Wisselkoersen

Onderstaande tabel toont de wisselkoersen van de voor Ageas belangrijkste valuta.

	Koersen per einde periode		Gemiddelde koers	
1 euro =	31 december 2024	31 december 2023	2024	2023
Britse pond	0,83	0,87	0,85	0,87
Amerikaanse dollar	1,04	1,11	1,08	1,08
Hongkong dollar	8,07	8,63	8,44	8,47
Turkse lira	36,74	32,65	35,60	25,81
Chinese yuan renminbi	7,58	7,85	7,79	7,66
Indiase roepie	88,94	91,90	90,56	89,31
Maleisische ringgit	4,65	5,08	4,95	4,93
Filipijnse peso	60,30	61,28	62,02	60,17
Thaise baht	35,68	37,97	38,19	37,64
Vietnamese dong	26.344	26.838	27.122	25.786

7. Financiële activa en financiële verplichtingen

7.1 Eerste opname en waardering van financiële instrumenten

Ageas neemt financiële activa en financiële verplichtingen voor het eerst op in zijn balans op het tijdstip dat Ageas partij wordt bij de contractuele bepalingen van het financiële instrument.

Bij aankopen of verkopen van financiële activa die volgens standaard marktconventies worden afgewikkeld, wordt Ageas op de transactiedatum partij bij de contractuele bepalingen van het financiële instrument, of houdt Ageas dan op partij te zijn. De transactiedatum is de datum waarop Ageas zich verbindt tot de aankoop of verkoop van het financieel actief.

Op de datum van eerste opname worden financiële activa en financiële verplichtingen opgenomen tegen hun reële waarde plus of min direct toerekenbare kosten, als de instrumenten niet worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. De reële waarde op datum van eerste opname komt in het algemeen overeen met de transactieprijs.

Voor schuldbewijzen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, neemt Ageas een voorziening op voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen vanaf de eerste verslagdatum na de datum van eerste opname van het financieel actief (zie sectie 7.5 hieronder).

7.2 Classificatie en waardering van financiële activa na datum van hun eerste opname

Schuldbewijzen

Op de datum van eerste opname worden schuldbewijzen in een van de volgende waarderingscategorieën geclassificeerd:

- Geamortiseerde kostprijs (AC). Deze waarderingscategorie is van toepassing op schuldbewijzen die worden beheerd in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen, waarbij de contractuele kasstromen uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom ('SPPI compliant') en waarbij de schuldbewijzen op datum van hun eerste opname niet onherroepelijk zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI). Deze waarderingscategorie is van toepassing op schuldbewijzen die worden beheerd in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden en te verkopen om hun contractuele kasstromen te ontvangen, waarbij de contractuele kasstromen SPPI-compliant zijn en waarbij de schuldbewijzen op de datum van eerste opname niet onherroepelijk zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (FVTPL). Deze waarderingscategorie is van toepassing op schuldbewijzen die niet worden beheerd in een van bovenstaande twee bedrijfsmodellen, of voor schuldbewijzen waarvan de contractuele kasstromen niet SPPI-compliant zijn, of voor schuldbewijzen die op datum van hun eerste opname onherroepelijk zijn aangewezen in deze waarderingscategorie omdat de directie van Ageas oordeelt dat een dergelijke waardering een inconsistentie in waardering of opname ('accounting mismatch') elimineert die anders zou ontstaan, of deze in belangrijke mate beperkt. Bijvoorbeeld, schuldbewijzen die worden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening omdat ze gerelateerd zijn aan verplichtingen uit hoofde van (verzekerings-) contracten die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. Deze schuldbewijzen worden beheerd en de prestaties ervan worden geëvalueerd en gerapporteerd op basis van hun reële waarde.

Ageas past hoofdzakelijk het bedrijfsmodel toe dat erop gericht is om zowel schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen. De meerderheid van de leningen, leningsfondsen, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties in de activaportefeuille van Ageas wordt beheerd met als doel de looptijd van de financiële instrumenten af te stemmen op de looptijd van de verplichtingen uit hoofde van (verzekerings-) contracten die zij dekken. Het bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen is hoofdzakelijk van toepassing op niet-overdraagbare leningen, die Ageas beheert voor de inning van hun contractuele kasstromen. Het overige bedrijfsmodel is van toepassing op een heel beperkt deel van de schuldbewijzen in de activaportefeuille van Ageas.

Het merendeel van de door Ageas beheerde schuldbewijzen hebben kasstromen die uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom ('SPPI-test'). Beleggingsfondsen die in de balans van Ageas geclassificeerd worden als '(Niet)-beursgenoteerde beleggingsfondsen & andere' zijn een typisch voorbeeld van schuldbewijzen waarvan de kasstromen niet SPPI-compliant zijn, met uitzondering van bepaalde leningsfondsen waarvan de kasstromen wel uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom. Ageas bezit ook enkele leningen waarvan de kasstromen niet uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom omwille van hun rentekenmerken.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, met uitzondering van de meerderheid van de geldmarktfondsen die tegen reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening omdat hun contractuele kasstromen niet SPPI-compliant zijn.

Eigenvermogensinstrumenten

Eigenvermogensinstrumenten worden geclassificeerd en gewaardeerd in een van de volgende waarderingscategorieën:

- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI): veranderingen in de reële waarde van deze eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Netto-wijziging in reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI'; of
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (FVTPL): veranderingen in de reële waarde van deze eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening in de lijn 'Netto-opbrengst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in reële waarde'.

7.3 Classificatie en waardering van financiële verplichtingen na de datum van hun eerste opname

Een financieel instrument wordt geclassificeerd als een financiële verplichting indien Ageas een contractuele verplichting heeft om geldmiddelen of een ander financieel actief aan de houder van het instrument te leveren of het financiële instrument af te wikkelen in een variabel aantal eigen aandelen.

Voorbeelden van financiële verplichtingen zijn schuldcertificaten, achtergestelde schulden uitgegeven door Ageas, beleggingscontracten die niet vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 17 'Verzekeringscontracten' en overige schulden.

Na de datum van eerste opname, worden financiële verplichtingen geclassificeerd en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, tenzij zij worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Ageas wijst beleggingscontracten zonder discretionaire winstdelingselementen op de datum van de eerste opname aan als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. Deze contracten zijn financiële verplichtingen waarvan de reële waarde afhangt van de reële waarde van de onderliggende financiële activa en waarbij de onderliggende activa worden beheerd en hun prestaties worden geëvalueerd op basis van de reële waarde. Bijgevolg worden veranderingen in de reële waarde van die beleggingscontracten volledig gecompenseerd door veranderingen in de reële waarde van de onderliggende financiële activa.

7.4 Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en (uit)lenen van effecten

Ageas sluit vaak terugkoopovereenkomsten en overeenkomsten voor het (uit)lenen van effecten. De financiële activa die onder dergelijke overeenkomsten vallen, worden niet verwijderd uit de balans van Ageas omdat Ageas alle risico's en voordelen van eigendom behoudt.

De vergoeding in geldmiddelen ontvangen uit terugkoopovereenkomsten wordt opgenomen als een financieel actief en een overeenkomstige financiële verplichting in de lijn 'Terugkoopovereenkomsten'.

7.5 Voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen

Vanaf de eerste verslagdatum na de eerste opname van een financieel actief neemt Ageas een voorziening op voor verwachte kredietverliezen op schuldbewijzen (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten), vorderingen, verplichtingen uit hoofde van leningen en financiële garantiecontracten.

7.5.1 Bepaling van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen

De voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt bepaald aan de hand van een model met drie stadia. Op basis van redelijkerwijs beschikbare en onderbouwde informatie over achterstallige en verwachte toekomstige betalingen bepaalt Ageas de voorziening voor te verwachten kredietverliezen op een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen over de volledige looptijd. Dit geldt wanneer het kredietrisico van een actief sinds de eerste opname aanzienlijk is toegenomen (zijnde geclassificeerd in 'Stadium 2' of in 'Stadium 3' wanneer het actief in gebreke is, bijvoorbeeld door een materiële achterstand in contractuele betalingen). In andere gevallen, wordt de verliesvoorziening voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen (geclassificeerd in 'Stadium 1').

De verliesvoorziening voor te verwachten kredietverliezen wordt gewaardeerd als het verdisconteerde product van de 'kans op wanbetaling', het 'uitstaande bedrag bij wanbetaling' en het 'verlies bij wanbetaling'.

Stadium 2 – Aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de datum van eerste opname

Voor schuldbewijzen met een externe of interne kredietrisicorating, wordt geacht dat het aan het actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname, als beide van volgende drempelwaarden zijn bereikt:

- Op de verslagdatum heeft het schuldbewijs een kredietrisicorating dat lager is dan 'investeringswaardig' (zijnde een kredietrisicorating van Ba1 of BB+ of lager); en
- Op de verslagdatum ligt de kredietrisicorating van het schuldbewijs drie of meer kredietrisicoratingstappen lager dan de kredietrisicorating van het schuldbewijs op datum van eerste opname.

De (Aziatische) geassocieerde deelnemingen van Ageas gebruiken gelijkaardige drempelwaarden, rekening houdend met de kenmerken van de financiële activa in hun activaportefeuille en met de wanbetalingspatronen die in het verleden zijn waargenomen voor soortgelijke financiële activa.

Voor schuldbewijzen zonder kredietrisicorating (extern of intern), wordt het aan het actief verbonden kredietrisico geacht aanzienlijk te zijn toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname, wanneer de contractuele betalingen meer dan 30 dagen achterstallig zijn.

Ongeacht bovenstaande drempelwaarden, is Ageas van oordeel dat het aan een financieel actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname als de contractuele betalingen meer dan 30 dagen achterstallig zijn. Dit wordt beschouwd als een vangnet dat kan worden weerlegd door het lokale kredietrisicocomité (of equivalent orgaan) indien dit comité redelijke en gefundeerde informatie heeft om dit te doen.

Stadium 3 – Verminderde kredietwaardigheid

Een financieel actief wordt geacht een verminderde kredietwaardigheid te hebben (of een achterstal van betaling) wanneer er zich een of meerdere gebeurtenissen hebben voorgedaan die een negatief effect hebben op de geschatte toekomstige kasstromen van het actief. Bij de evaluatie of een financieel actief een verminderde kredietwaardigheid heeft of heeft gekregen, worden tal van factoren in aanmerking genomen, waaronder volgende criteria:

- Regelmatige betalingsproblemen door de emittent of de ontlener;
- Niet-nakoming van convenanten of andere belangrijke verplichtingen door de emittent of de ontlener;
- Aanzienlijke waarschijnlijkheid dat de emittent of de ontlener het faillissement zal moeten aanvragen of een andere vorm van financiële reorganisatie zal moeten ondergaan;

Ter aanvulling van bovenstaande kwalitatieve criteria, is Ageas van oordeel dat een financieel actief een verminderde kredietwaardigheid heeft, of heeft gekregen, wanneer de contractuele betalingen meer dan 90 dagen achterstallig zijn. Het criterium van 90 dagen achterstalligheid kan worden weerlegd door het lokale kredietrisicocomité (of equivalent orgaan) als dit orgaan beschikt over redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie om dit te doen.

Bovenstaande kwalitatieve en kwantitatieve criteria zijn afgestemd op de criteria die Ageas intern hanteert voor kredietrisicobeheer doeleinden.

Vereenvoudigde benadering

Voor vorderingen van operationele leaseovereenkomsten, handelsvorderingen, vorderingen op makelaars en contractactiva hanteert Ageas de vereenvoudigde benadering. Bij de vereenvoudigde aanpak wordt de verliesvoorziening altijd gewaardeerd op een bedrag dat gelijk is aan de te verwachten kredietverliezen over de gehele levensduur.

7.5.2 Presentatie van de verliesvoorziening voor te verwachten kredietverliezen

Ageas neemt een nieuwe voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen en veranderingen in de bestaande voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen op in de resultatenrekening in de lijn 'Netto-waardeverminderingen op financiële activa'.

In de balans, stelt Ageas de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen als volgt voor:

- Schuldbewijzen, vorderingen en contractactiva die gewaardeerd worden tegen geamortiseerde kostprijs: de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt opgenomen als een vermindering van de bruto boekwaarde.
- Schuldbewijzen die gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten: de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen vermindert de bruto boekwaarde niet, maar wordt voorgesteld als een onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Netto-wijziging in reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI'.
- Leningstoezeggingen en financiële garantiecontracten: als een voorziening, in de lijn 'Voorzieningen'.

7.6 Derivaten en voor afdekking gebruikte financiële instrumenten

Derivaten

Ageas gaat regelmatig transacties aan inzake afgeleide instrumenten zoals swaps, termijncontracten en opties.

Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde, zowel op de datum van eerste opname als daarna. Veranderingen in de reële waarde van derivaten die niet zijn aangewezen in een afdekkingsrelatie worden opgenomen in de resultatenrekening.

Derivaten worden opgenomen als een actief wanneer hun reële waarde positief is en als een verplichting wanneer hun reële waarde negatief is.

Financiële instrumenten aangehouden voor afdekkingsdoeleinden

Voor risicobeheerdoeleinden wijst Ageas bepaalde derivaten en niet-afgeleide financiële instrumenten formeel aan als afdekkingsinstrumenten in een daarvoor in aanmerking komende afdekkingsrelatie. Deze afdekkingsrelaties worden boekhoudkundig verwerkt volgens de bepalingen in IFRS 9 'Financiële instrumenten', op basis van hun aanwijzing:

- Reële waarde afdekking;
- Kasstroomafdekking; of
- Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit.

7.7 Bepaling van de reële waarde

Activa en verplichtingen die in deze geconsolideerde jaarrekening tegen reële waarde worden gewaardeerd of vermeld, worden gewaardeerd in overeenstemming met het kader van IFRS 13.

In de toelichtingen van de geconsolideerde jaarrekening worden financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, geclassificeerd in een van de volgende niveaus van de reële waarde hiërarchie, afhankelijk van de data die gebruikt zijn om hun reële waarde te bepalen:

- Niveau 1: de reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald aan de hand van de (niet-gecorrigeerde) genoteerde prijs die beschikbaar is op een actieve markt voor identieke activa of verplichtingen.
- Niveau 2: de reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald aan de hand van een waarderingstechniek, waarbij hetzij direct (zijnde prijzen) hetzij indirect (zijnde afgeleid van prijzen, zoals rentevoeten of wisselkoersen) in de markt waarneembare data, andere dan de in Niveau 1 gehanteerde prijzen, voor het actief of de verplichting worden gebruikt.
- Niveau 3: de reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald aan de hand van een waarderingstechniek, waarbij data worden gebruikt die niet (volledig) gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

Een financieel instrument wordt in zijn geheel geclassificeerd in hetzelfde niveau van de reële waarde hiërarchie als het laagste niveau van de data die belangrijk zijn voor de gehele reële waardebepaling.

Elke aanpassing aan de genoteerde prijs op een actieve markt leidt tot een waardering tegen reële waarde die wordt geclassificeerd in een lager niveau van de reële waarde hiërarchie (zijnde Niveau 2 of Niveau 3 – zie hieronder).

Als een financieel instrument dat gewaardeerd wordt tegen reële waarde een biedprijs en een laatprijs heeft, dan wordt de biedprijs gebruikt om de reële waarde te bepalen van een aangehouden actief of van een uit te geven verplichting en wordt de laatprijs gebruikt om de reële waarde te bepalen van een te verwerven actief of een aangehouden verplichting. Middenkoersen worden gebruikt als basis voor de bepaling van de reële waarde van activa en verplichtingen met elkaar compenserende marktrisico's.

Wanneer de frequentie en het volume van de marktactiviteit voor een financieel instrument aanzienlijk dalen, dan evalueert Ageas de transacties of de genoteerde prijzen en kan Ageas besluiten om een alternatieve waarderingstechniek of meerdere waarderingstechnieken (bijvoorbeeld technieken op basis van de actuele waarde) toe te passen voor de bepaling van de reële waarde. Het financieel instrument wordt dan geclassificeerd in een lager niveau van de reële waarde hiërarchie (zijnde Niveau 2 of Niveau 3).

Financiële instrumenten die niet via de beurs worden verhandeld worden vaak verhandeld op onderhandse markten (over-the-counter of OTC), via handelaren of andere tussenpersonen, van wie marktprijzen kunnen worden verkregen. Verschillende bronnen bieden noteringen aan voor financiële instrumenten die geregeld worden verhandeld op een onderhandse markt. Voorbeelden van dergelijke bronnen zijn de financiële pers, diverse publicaties van financiële rapporteringsdiensten en individuele marktmakers.

Wanneer er geen genoteerde prijs beschikbaar is op een actieve markt, dan wordt de reële waarde van een financieel actief of van een financiële verplichting bepaald aan de hand van een waarderingstechniek. De gekozen waarderingstechniek maakt zoveel mogelijk gebruik van relevante waarneembare marktgegevens en beperkt het gebruik van niet-waarneembare gegevens, zoals interne aannames en schattingen, tot een minimum. Daarnaast houdt de techniek rekening met alle factoren die marktdeelnemers zouden meenemen bij het bepalen van de prijs van een transactie op de waarderingsdatum onder de huidige marktomstandigheden.

Wanneer Ageas gebruik maakt van kwantitatieve niet-waarneembare data bij de bepaling van de reële waarde, dan zijn deze bij voorkeur niet intern ontwikkeld.

Wanneer er een waarderingstechniek bestaat die marktpartijen over het algemeen gebruiken om de waarde van een financieel instrument te bepalen, en deze waarderingstechniek zichzelf heeft bewezen door betrouwbare schattingen op te leveren van prijzen die bij feitelijke transacties werden behaald, dan gebruikt Ageas deze waarderingstechniek. Vaak gebruikte waarderingstechnieken in de financiële markten zijn onder meer recente markttransacties voor soortgelijke of vergelijkbare activa of verplichtingen, verdisconteerde kasstroommodellen (inclusief optiewaarderingsmodellen), alsook de huidige vervangingswaarde.

Ageas gebruikt waarderingstechnieken op een consistente manier. Veranderingen in waarderingstechnieken, of veranderingen in de toepassing ervan, hebben alleen plaats als de verandering leidt tot een waardering die even of meer representatief is voor de reële waarde of als een verandering noodzakelijk is vanwege veranderingen in de marktomstandigheden of in de beschikbaarheid van informatie.

Gebruikte methoden en veronderstellingen bij de bepaling van de reële waarde

De methoden en veronderstellingen die Ageas gebruikt bij de bepaling van de reële waarde hangen hoofdzakelijk af van het feit of het financieel instrument wordt verhandeld op financiële markten en van de informatie die beschikbaar is voor verwerking in het waarderingsmodel.

Ageas hanteert de volgende methoden en veronderstellingen om de reële waarde van financiële instrumenten te bepalen:

- De reële waarde van financiële instrumenten (inclusief leningen en effecten op onderpand van activa) die worden gewaardeerd tegen reële waarde of waarvan de reële waarde wordt toegelicht, wordt bepaald aan de hand van genoteerde prijzen die beschikbaar zijn op actieve markten. Een markt wordt aanzien als 'actief' als genoteerde prijzen voor het actief of de verplichting eenvoudig en regelmatig beschikbaar zijn bij een beurshandelaar, effectenmakelaar, industriële groep, prijsinformatiedienst of toezichthoudende instantie, en deze prijzen gebaseerd zijn op markttransacties tegen marktconforme voorwaarden, die voldoende frequent en in voldoende volume plaatsvinden. Als er geen genoteerde prijzen beschikbaar zijn op actieve markten, dan wordt de reële waarde bepaald aan de hand van verdisconteerde kasstroommodellen. Voor leningen met een variabele rentevoet, waarvan de rentevoet frequent wijzigt en die geen belangrijke wijziging in kredietrisico met zich meedragen, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de boekwaarde. Optiewaarderingsmodellen worden gebruikt voor de waardering van caps en een in een lening besloten optie voor vervroegde aflossing. De verdisconteringsvoeten zijn gebaseerd op de swaprentecurve plus een marge, die de risicokenmerken van de instrumenten weerspiegelt. Voor effecten op onderpand van activa, houden de verwachte kasstromen in het verdisconteerde kasstroommodel rekening met de oorspronkelijke onderschrijvingscriteria, de kenmerken van de ontlener (zoals leeftijd en kredietscores), de ratio van de lening ten opzichte van de waarde van het onderliggende onderpand, verwachte veranderingen in de huizenprijzen en verwachte percentages van vervroegde aflossing.

- De reële waarde van niet-genoteerde eigenvermogensinstrumenten en beleggingsfondsen wordt geschat aan de hand van de toepasselijke marktratio's (bijvoorbeeld koers/winstverhouding of koers/kasstroomverhouding), welke worden verfijnd om de specifieke kenmerken van de emittent te weerspiegelen. Waarderingen van niet-genoteerde beleggingsfondsen die geclassificeerd zijn in Niveau 3 maken gebruik van de reële waarden die zijn toegelicht in de geauditeerde jaarrekeningen van de betrokken fondsen.

- De reële waarde van leningen en uitgegeven achtergestelde leningen wordt bepaald aan de hand van verdisconteerde kasstroommodellen, gebruik makend van de huidige marginale rentevoet van Ageas voor leningen van hetzelfde type.

- De reële waarde van derivaten wordt bepaald aan de hand van genoteerde prijzen die beschikbaar zijn op actieve marken of, indien van toepassing, verdisconteerde kasstroommodellen en optiewaarderingsmodellen. Voor derivaten die worden verhandeld op een erkende markt weerspiegelen genoteerde marktprijzen de meest betrouwbare reële waarde. Voor derivaten die niet worden verhandeld op een erkende markt, is de reële waarde de waarde die kan worden gerealiseerd door beëindiging of toewijzing van het derivaat. Factoren die een invloed hebben op de waardering van een individueel derivaat zijn onder meer de kredietwaardigheid van de tegenpartij en de complexiteit van het derivaat. Als deze factoren afwijken van de basisfactoren die ten grondslag liggen aan de notering, kan een correctie van de genoteerde prijs worden overwogen. Een algemeen gebruikte waarderingstechniek voor de waardering van een renteswap omvat de vergelijking van het rendement van de swap met de huidige swaprentecurve, waarbij de swaprentecurve wordt bepaald aan de hand van genoteerde swaprentevoeten. Over het algemeen zijn er bied- en laatkoersen beschikbaar van handelaren voor gangbare renteswaps met tegenpartijen waarvan de effecten als investeringswaardig worden aanzien.

- De reële waarde van buiten balans verbintenissen en garanties wordt bepaald aan de hand van de vergoedingen die op de verslagdatum worden aangerekend om soortgelijke overeenkomsten aan te gaan, rekening houdend met de contractvoorwaarden en de kredietwaardigheid van tegenpartijen.

De reële waarde van financiële instrumenten die geclassificeerd zijn in Niveau 3 van de reële waarde hiërarchie is voornamelijk gevoelig voor veranderingen in de verwachte toekomstige kasstromen.

De relevante toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening bieden meer informatie over de toepassing van deze waarderingsmethoden en -veronderstellingen.

7.8 Nettoresultaat uit rente en dividenden

Rentebaten en -lasten

Rentebaten en -lasten op alle rentedragende financiële instrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening volgens het toerekeningsbeginsel, aan de hand van de effectieve-rentemethode.

Wanneer het financieel instrument wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden de vergoedingen gerelateerd aan de uitgifte van het financieel instrument opgenomen in de resultatenrekening op de datum van eerste opname van het instrument.

Inkomsten uit dividenden

Ageas neemt dividenden uit eigenvermogensinstrumenten en beleggingsfondsen op in zijn resultatenrekening.

Dividenden die een terugbetaling van kapitaal vertegenwoordigen, worden opgenomen als een vermindering van de boekwaarde van de belegging.

7.9 Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële instrumenten

Gerealiseerde winsten of verliezen voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en schuldbewijzen gewaardeerd tegen FVOCI worden opgenomen in de resultatenrekening in de lijn 'Netto-opbrengst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in reële waarde'.

Voor eigenvermogensinstrumenten, worden de cumulatieve winsten of verliezen op veranderingen in de reële waarde, die voorheen werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten (inclusief enige aanpassing voor de impact van de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties), overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de overgedragen winsten na verkoop. Het overgeboekte bedrag wordt opgenomen in het eigen vermogen in de lijn 'Netto gerealiseerde winsten/(verliezen) op aandelenbeleggingen aangewezen als FVOCI en op afdekkingsinstrumenten geherclassificeerd naar overgedragen winsten'.

8. Vastgoed en materiaal, en vastgoedbeleggingen

8.1 Classificatie en waardering van vastgoed en materiaal

Ageas waardeert vastgoed en materiaal tegen kostprijs (inclusief transactiekosten en financieringskosten), verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, met uitzondering van vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik en dat dient als onderliggend actief van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelings- elementen, welke op de datum van eerste opname wordt gewaardeerd tegen kostprijs en vervolgens tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Ageas schrijft componenten van vastgoed en materiaal af op basis van de lineaire methode, waarbij de kostprijs wordt afgeschreven tot de restwaarde over de geschatte gebruiksduur. Zowel de residuele waarde als de gebruiksduur worden opnieuw geëvalueerd op het einde van elke verslagperiode.

De (maximale) levensduur van gebouwen wordt afzonderlijk bepaald voor elk van de volgende belangrijke onderdelen (componentenbenadering):

Ruwbouw	50 jaar voor parkeergebouwen, kantoorgebouwen, woonzorgcentra en winkelpanden
	70 jaar voor residenties
Ramen en deuren	30 jaar voor kantoorgebouwen, woonzorgcentra en winkelpanden
	40 jaar voor residenties
Technische uitrusting en materiaal	15 jaar voor parkeergebouwen
	20 jaar voor kantoorgebouwen en woonzorgcentra
	25 jaar voor winkelpanden
	40 jaar voor residenties
Ruwe afwerking	15 jaar voor parkeergebouwen
	20 jaar voor kantoorgebouwen en woonzorgcentra
	25 jaar voor winkelpanden
	40 jaar voor residenties
Detailafwerking	10 jaar voor kantoorgebouwen, woonzorgcentra, winkelpanden en residenties

- Terreinen hebben een ongelimiteerde gebruiksduur en worden daarom niet afgeschreven.
- Als algemene regel wordt de restwaarde verondersteld gelijk te zijn aan nul.

8.2 Classificatie en waardering van vastgoedbeleggingen

Ageas kan bepaalde vastgoedbeleggingen aanhouden voor eigen gebruik. Als de delen van de vastgoedbelegging voor eigen gebruik afzonderlijk kunnen worden verkocht of verhuurd in een financiële leasingovereenkomst, dan worden deze delen van de vastgoedbelegging boekhoudkundig verwerkt als vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik. Als de delen van de vastgoedbelegging die zijn aangehouden voor eigen gebruik niet afzonderlijk kunnen worden verkocht, dan wordt het vastgoed enkel en alleen boekhoudkundig verwerkt als vastgoedbelegging als Ageas een niet belangrijk deel van de vastgoedbelegging zelf gebruikt.

Ageas waardeert en schrijft vastgoedbeleggingen op dezelfde manier af als vastgoed voor eigen gebruik. Bij wijze van uitzondering, worden vastgoedbeleggingen die worden aangehouden ter dekking van verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten en die een rendement opleveren dat direct gekoppeld is aan de reële waarde van die vastgoedbelegging of de rendementen ervan, gewaardeerd tegen kostprijs op de datum van eerste opname en vervolgens tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Als het resultaat van een bouwcontract op een betrouwbare wijze kan worden ingeschat, dan worden de op verslagdatum op te nemen contractopbrengsten en -kosten gerelateerd aan het bouwcontract bepaald in functie van het stadium van de uitvoering van het contract. Wanneer het waarschijnlijk is dat de totale contractkosten hoger zullen liggen dan de totale contractopbrengsten, dan wordt het eventuele verlies onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening.

9. Leaseovereenkomsten

Ageas gaat vaak leaseovereenkomsten aan, zowel als verhuurder (voor vastgoedbeleggingen en vastgoed voor eigen gebruik) en als huurder (gebouwen, parkeergarages, woonzorgcentra, apparatuur en voertuigen, ...).

In dat laatste geval past Ageas het IFRS 16-waarderingsmodel niet toe op leaseovereenkomsten van activa die een lage waarde hebben voor Ageas of voor kortlopende leaseovereenkomsten, waarbij de looptijd bij aanvang van de leaseovereenkomst twaalf maanden of minder bedraagt. Voor deze leaseovereenkomsten, worden de leasebetalingen op een lineaire basis tijdens de looptijd van de leaseovereenkomst opgenomen als een last in de resultatenrekening.

In zijn geconsolideerde kasstroomoverzicht, stelt Ageas leasebetalingen voor als onderdeel van de kasstromen uit beleggingsactiviteiten. Het grootste deel van de leasebetalingen heeft betrekking op vastgoed dat dient ter dekking van verplichtingen uit hoofde van (verzekerings-) contracten.

10. Goodwill en overige immateriële activa

10.1 Goodwill uit hoofde van bedrijfscombinaties

Op de datum van eerste opname waardeert Ageas goodwill tegen kostprijs. Na de datum van eerste opname, waardeert Ageas goodwill tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

De boekwaarde van goodwill wordt jaarlijks gewaardeerd, of frequenter indien gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden aangeven dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is. Bijzondere waardeverminderingen worden onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening. Eerder opgenomen bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot goodwill worden niet teruggenomen.

De beoordeling van de bijzondere waardevermindering van goodwill wordt gedetailleerd beschreven in toelichting 6.

10.2 Andere immateriële activa

Andere immateriële activa bestaan voornamelijk uit:
- Serviceconcessies openbare parkeergarages;
- Gekochte software en zelf ontwikkelde;
- Andere concessierechten; en
- Andere immateriële activa

Ageas waardeert een immaterieel actief tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Ageas neemt concessies voor diensten in openbare parkeergarages op als immateriële activa als Ageas het recht heeft om gebruikers van de concessie-infrastructuur te factureren. Ageas waardeert het ontvangen immateriële actief (ontvangen als vergoeding voor het uitvoeren van bouw- of verbeteringsactiviteiten uit hoofde van de dienstenconcessieovereenkomst) op de datum van eerste opname tegen reële waarde. De reële waarde wordt bepaald op basis van de reële waarde van de uitgevoerde bouw- of verbeteringsactiviteiten. Ageas neemt ook een immaterieel actief (en een overeenkomstige verplichting) op voor toekomstige minimale betalingen aan de verlener.

De geschatte gebruiksduur van een immaterieel actief in een concessieovereenkomst is de periode die start op het tijdstip dat Ageas kosten kan aanrekenen voor het gebruik van de infrastructuur gerelateerd aan de concessie en eindigend op het einde van de periode van de concessieovereenkomst.

11. (Her)verzekerings- en beleggingscontracten

11.1 Classificatie van verzekerings-, herverzekerings- en beleggingscontracten

Contracten die Ageas in het kader van de normale bedrijfsuitoefening uitgeeft of aankoopt omvatten:
- Uitgegeven (her)verzekeringscontracten.
- Aangekochte herverzekeringscontracten (ook ‘aangehouden herverzekeringscontracten’ genoemd); en
- Uitgegeven beleggingscontracten (met of zonder discretionaire winstdelingscomponenten ‘DPF’).

Ageas neemt verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen op en waardeert deze contracten volgens de bepalingen in IFRS 17 ‘Verzekeringscontracten’. Deze contracten worden opgenomen in de balans van Ageas in de lijnen ‘Activa / verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven / Niet-Leven’ en ‘Activa / verplichtingen inzake herverzekeringscontracten’.

Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdelingselementen (zoals de meeste unit-linked contracten) en andere contracten, die geen aanzienlijk verzekeringsrisico overdragen, worden geclassificeerd als financiële instrumenten en worden opgenomen in de balans van Ageas als ‘Verplichtingen inzake beleggingscontracten’. Deze contracten worden gewaardeerd volgens de bepalingen in IFRS 9 ‘Financiële instrumenten’.

Alle verwijzingen in deze grondslagen voor financiële verslaggeving naar ‘verzekeringscontracten’ of ‘contracten’ gelden eveneens voor herverzekeringscontracten (zowel aangehouden herverzekeringscontracten als uitgegeven herverzekeringscontracten) en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld. Alle verwijzingen naar uitgegeven verzekeringscontracten gelden eveneens voor contracten (andere dan aangehouden herverzekeringscontracten) die Ageas heeft verworven in een bedrijfscombinatie of bij een overdracht van contracten die geen bedrijf vormen.

11.2 Combinatie van contracten en scheiding van componenten en verzekeringscontracten

Vóór de opname en waardering van verzekeringscontracten, evalueert Ageas eerst of:
- Een geheel of een reeks van contracten moet worden gecombineerd en samen moet worden opgenomen voor de boekhoudkundige verwerking ervan; en/of
- (Een) component(en) moet(en) worden afgesplitst van het contract of van de gecombineerde contracten en boekhoudkundig afzonderlijk moet(en) worden verwerkt.

Voorbeelden van componenten die mogelijk moeten worden afgesplitst zijn:
- Niet-nauw verwante in een contract besloten derivaten;
- Losstaande beleggingscomponenten; en
- Beloften om losstaande goederen of diensten, andere dan diensten uit hoofde van het verzekeringscontract, over te dragen aan de polishouder.

Beleggingscomponenten worden gedefinieerd als bedragen die Ageas op grond van het verzekeringscontract in alle omstandigheden moet betalen aan een polishouder, ongeacht of een verzekerde gebeurtenis zicht voordoet. Beleggingscomponenten worden afgesplitst van het als basiscontract fungerende verzekeringscontract wanneer ze er los van staan.

In een contract besloten derivaten die worden afgesplitst en losstaande beleggingscomponenten worden boekhoudkundig verwerkt als zijnde zelfstandige financiële instrumenten.

Afzonderlijke goederen of diensten, anders dan diensten uit hoofde van verzekeringscontracten (zoals pensioenadministratie of hulpverleningsdiensten) worden verantwoord als afzonderlijke contracten met klanten, waarbij IFRS 15 ‘Omzet uit overeenkomsten met klanten’ wordt toegepast.

Alle verwijzingen naar in contract besloten derivaten en beleggingscomponenten in de sectie hieronder, verwijzen naar derivaten en beleggingscomponenten die niet zijn afgesplitst van het als basiscontract fungerende verzekeringscontract.

11.3 Overdracht van aanzienlijk verzekeringsrisico

Een verzekeringscontract is een contract op grond waarvan de emittent een aanzienlijk verzekeringsrisico van de polishouder aanvaardt door overeen te komen de polishouder te vergoeden als een bepaalde onzekere gebeurtenis in de toekomst (de verzekerde gebeurtenis) nadelige gevolgen heeft voor de polishouder. Ageas evalueert op de datum van eerste opname van het contract of er aanzienlijk verzekeringsrisico wordt overgedragen.

Het verzekeringsrisico wordt geacht aanzienlijk te zijn, als en alleen als, de verzekerde gebeurtenis ertoe kan leiden dat de emittent van het contract (zijnde Ageas) bijkomende uitkeringen moet betalen die aanzienlijk zijn in elk scenario met economische betekenis. Ageas evalueert dit door de actuele waarde van de betaalbare uitkeringen na het zich voordoen van de verzekerde gebeurtenis te vergelijken met de actuele waarde van de uitkeringen die betaalbaar zijn als de verzekerde gebeurtenis zich niet zou voordoen.

Herverzekeringscontracten worden geacht aanzienlijk verzekeringsrisico over te dragen wanneer zij nagenoeg alle verzekeringsrisico’s verbonden aan de herverzekerde delen van de onderliggende verzekeringscontracten overdragen aan de herverzekeraar, ongeacht of de herverzekeraar wordt blootgesteld aan de mogelijkheid van een aanzienlijk verlies.

Naast een blootstelling aan een aanzienlijk verzekeringsrisico, kunnen verzekeringscontracten Ageas ook blootstellen aan financieel risico.

11.4 Groepering van verzekeringscontracten

Voor presentatiedoeleinden identificeert Ageas portefeuilles van verzekeringscontracten die elk contracten bevatten die onderhevig zijn aan soortgelijke verzekerings- en financiële risico's en die samen worden beheerd. Het criterium 'samen beheerd' wordt geëvalueerd op basis van hoe informatie wordt gerapporteerd aan de directie op sleutelposities van de emittent, Ageas.

Voorbeelden van portefeuilles in de Niet-Leven activiteiten van Ageas zijn Ongevallen, Zorg, Brand, Motorrijtuigen … Vanaf de datum van eerste opname worden verzekeringscontracten toegevoegd aan de respectievelijke portefeuille.

Voor waarderingsdoeleinden, worden portefeuilles van verzekeringscontracten verder opgesplitst in groepen van verzekeringscontracten. Een groep van verzekeringscontracten wordt bepaald door eerst de portefeuille van verzekeringscontracten op te splitsen in jaarlijkse cohorten (bijvoorbeeld, op basis van het jaar van uitgifte).

Elk jaarlijks cohort wordt vervolgens verder opgesplitst in (een minimum van) drie groepen van verzekeringscontracten, op basis van de verwachte winstgevendheid van de onderliggende contracten:

- Een groep van verzekeringscontracten die verlieslatend is op datum van eerste opname, mits er dergelijke contracten zijn;
- Een groep van verzekeringscontracten waarbij er op datum van eerste opname geen aanzienlijke kans bestaat dat deze contracten later verlieslatend zullen worden, mits er dergelijke contracten zijn; en
- Een groep van resterende verzekeringscontracten, mits er dergelijke contracten zijn.

De emittenten maken gebruik van beoordelingen om te bepalen tot welke groep verzekeringscontracten behoren. Hierbij wordt onder andere gebruik gemaakt van informatie die wordt gebruikt voor de prijszetting, ervaringen met soortgelijke uitgegeven verzekeringscontracten en schattingen over de waarschijnlijkheid van veranderingen in veronderstellingen.

Ageas evalueert de groepering van aangehouden herverzekeringscontracten afzonderlijk van de groepering van uitgegeven verzekerings- en herverzekeringscontracten.

Op datum van eerste opname van een verzekeringscontract, wordt het contract toegevoegd aan een bestaande groep van contracten of, als het contract niet in aanmerking komt voor opname in een bestaande groep, vormt het een nieuwe groep van verzekeringscontracten waaraan toekomstige contracten kunnen worden toegevoegd.

Ageas neemt groepen van uitgegeven verzekeringscontracten en uitgegeven herverzekeringscontracten (andere dan beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen en aangehouden herverzekeringscontracten) op in zijn balans vanaf het vroegste van volgende tijdstippen:

- Het begin van hun periode van dekking, wat overeenkomt met het begin van de periode waarin Ageas diensten uit hoofde van het verzekeringscontract verleent met betrekking tot alle premies die binnen de contractgrenzen vallen;
- De datum waarop de eerste betaling door een polishouder in de groep verschuldigd is, of als er geen vervaldatum is, de datum waarop de eerste betaling door de polishouder is ontvangen; en
- Wanneer feiten en omstandigheden aangeven dat de groep van verzekeringscontracten verlieslatend wordt.

Ageas neemt groepen van beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen op in zijn balans wanneer Ageas contractpartij wordt.

Ageas neemt groepen van aangehouden herverzekeringscontracten op in zijn balans op het volgende tijdstip:

- Herverzekeringscontracten die een proportionele dekking bieden worden opgenomen op de datum van eerste opname van een onderliggend verzekeringscontract, of indien dit later is, bij de aanvang van de periode van dekking van de groep van aangekochte herverzekeringscontracten.
- Andere aangehouden herverzekeringscontracten, zoals 'excess-of-loss' en 'stop-loss' -herverzekeringscontracten, worden over het algemeen opgenomen op de datum waarop de periode van dekking van de groep van aangekochte herverzekeringscontracten begint.

Verzekeringscontracten die zijn verworven bij de overdracht van verzekeringscontracten die geen bedrijf vormen of bij een bedrijfscombinatie, worden opgenomen op de datum van de verwerving of overdracht.

11.5 Contractgrens

De waardering van een groep van verzekeringscontracten (zie 11.8) omvat alle toekomstige kasstromen binnen de begrenzing van elk contract in de groep.

De contractgrens van een groep van verzekeringscontracten omvat alle kasstromen die voortvloeien uit de substantiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens een verslagperiode waarin Ageas de polishouder kan verplichten om premies te betalen of waarin Ageas de substantiële verplichting heeft om diensten uit hoofde van het verzekeringscontract te leveren aan de polishouder.

De substantiële verplichting om diensten uit hoofde van het verzekeringscontract te leveren aan de polishouder eindigt wanneer:

- Ageas de mogelijkheid heeft om de verzekerings- en financiële risico's verbonden aan een welbepaalde polishouder opnieuw te evalueren, en als gevolg daarvan een prijsniveau kan zetten of het niveau van uitkeringen kan bepalen dat het risico van die polishouder volledig weerspiegelt; of
- Ageas de mogelijkheid heeft om de verzekerings- en financiële risico's verbonden aan de portefeuille van verzekeringscontracten, die het specifieke contract omvat, opnieuw te evalueren, en als gevolg daarvan een prijsniveau kan zetten of het niveau van uitkeringen kan bepalen dat het risico van de portefeuille volledig weerspiegelt. De prijszetting van premies tot op de datum waarop de risico's opnieuw worden geëvalueerd geeft geen weerspiegeling van de risico's die betrekking hebben op de periodes na de datum van herevaluatie.

Voor beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen worden kasstromen opgenomen in de contractgrens als zij voortvloeien uit een substantiële verplichting voor Ageas om geldmiddelen te leveren op een huidige of een toekomstige datum.

Kasstromen vallen binnen de contractgrens van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten als zij voortvloeien uit substantiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens een verslagperiode waarin Ageas de substantiële verplichting heeft om bedragen te betalen aan de herverzekeraar en het substantiële recht heeft om te genieten van diensten uit hoofde van de herverzekeraar. Het substantiële recht om te genieten van diensten uit hoofde van de herverzekeraar eindigt wanneer:

- De herverzekeraar de mogelijkheid heeft om de risico's die worden overgedragen aan de herverzekeraar opnieuw te evalueren en de herverzekeraar voor het contract een prijs kan zetten of het niveau van uitkeringen kan bepalen dat de geherevalueerde risico's volledig weerspiegelt; of
- De herverzekeraar het substantiële recht heeft om de dekking te beëindigen.

11.6 Kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen

Acquisitiekasstromen worden op een systematische en rationele basis toegewezen aan groepen van verzekeringscontracten, waarbij op een onbevooroordeelde wijze rekening wordt gehouden met alle redelijke en gefungeerde informatie die beschikbaar is zonder onredelijke kosten of inspanningen.

11.7 Risico-aanpassing voor niet-financieel risico

Ageas past de actuele waarde van de schattingen van de toekomstige kasstromen aan voor alle niet-financiële risico's die samenhangen met de vervulling van de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract onder een groep van verzekeringscontracten (zoals het risico op verval of het risico op poliskosten). De risico-aanpassing weerspiegelt de vergoeding die de emittent redelijkerwijs zou verlangen om de onzekerheid weg te nemen dat de toekomstige kasstromen hoger zullen liggen dan hun verwachte waarde.

De dochterondernemingen en de meeste geassocieerde deelnemingen van Ageas maken gebruik van de techniek van het betrouwbaarheidspercentage om de risico-aanpassing te schatten. Voor de dochterondernemingen is het na te streven betrouwbaarheidsinterval voor de risico-aanpassing vastgesteld op het 75e percentiel. De geassocieerde deelnemingen bepalen het toepasselijke betrouwbaarheidsinterval op basis van eigen inzichten en in functie van de praktijken op de lokale markt. De risico-aanpassing omvat een toeslag die op adequate wijze rekening houdt met opkomende risico's en onzekerheden, welke onderworpen is aan de goedkeuring door het passende directieniveau. Er worden geen effecten van groepsdiversificatie toegepast. De geschatte risico-aanpassing wordt toegerekend aan elke groep van onderliggende verzekeringscontracten.

In zijn Europese ondernemingen, leidt Ageas de risico-aanpassing af van de relevante 1/200 schokken in het Solvency II -raamwerk. Uitgaande van een normale kansverdeling, wordt de impact van elke schok (berekend aan de huidige voeten) evenredig verlaagd tot het 75e percentiel. Verschillende scenario's worden gecombineerd aan de hand van de correlatiematrix die Ageas gebruikt voor risicobeheerdoeleinden en binnen het Solvency II -raamwerk, om zo de uiteindelijke de risico-aanpassing te bekomen. De relevante schokken die worden afgeleid van het Solvency II -raamwerk zijn:

- Voor producten in Leven (scenario gebaseerd): sterfte, levensduur, poliskosten, opwaarts verval, neerwaarts verval;
- Voor producten in Gezondheid, met kenmerken gelijk aan deze van producten in Leven (scenario gebaseerd): sterfte, levensduur, poliskosten, opwaarts verval, neerwaarts verval, invaliditeit, herziening;
- Voor producten in Gezondheid, met kenmerken gelijk aan deze van producten in Niet-Leven (gebaseerd op een factor): premierisico en risico van reservering;
- Voor producten in Niet-Leven (schadeverzekeringen, met uitzondering van arbeidsongevallen), is de risico-aanpassing gebaseerd op een kansverdeling in de interne modellen.

De risico-aanpassing die wordt bekomen tegen de huidige rentevoet wordt uitgedrukt als een percentage van de uitgaande kasstromen in toekomstige verslagperiodes. Dit laat toe om een verandering in de risico- aanpassing uit te splitsen tussen de resultaten uit hoofde van verzekeringsdiensten en de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten. Ageas splitst veranderingen in de risico-aanpassing uit tussen de resultaten uit hoofde van verzekeringsdiensten en de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten.

Voor verzekeringscontracten in sommige geassocieerde deelnemingen en joint ventures, leidt Ageas de risico-aanpassing af van de minimumkapitaalsvereiste voor verzekeringsrisico's, zoals berekend voor toezichtsdoeleinden, en gebruik makende van het lokale risicotolerantieniveau.

Voor aangehouden herverzekeringscontracten, bepaalt Ageas de risico-aanpassing zodat dit de omvang weerspiegelt van het risico dat Ageas overdraagt aan de herverzekeraar.

11.8 Waardering

11.8.1 Gebruikte benaderingen voor de waardering

Ageas gebruikt elk van de drie benaderingen voor de waardering in IFRS 17.

Algemeen waarderingsmodel (GMM)

Het algemene waarderingsmodel is de standaard benaderingsmethode voor de waardering in IFRS 17. Ageas past het algemene waarderingsmodel toe op groepen van verzekerings- en herverzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd op basis van de premietoerekeningsbenadering (PAA) of de variabele vergoedingsbenadering (VFA). Ageas past deze benadering toe op:

- Groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Niet-Leven die, op de datum van eerste opname, niet voldoen aan één van de toepassingscriteria voor de toepassing van de premietoerekeningsbenadering;
- Bijna alle groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Leven in België en Portugal;
- Groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Leven in Azië die niet worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering; en
- Groepen van herverzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering.

Ageas past het algemene waarderingsmodel ook toe voor de waardering van de boekwaarde van de verplichting voor opgelopen claims bij groepen waarvoor de boekwaarde van de verplichting voor resterende dekking wordt bepaald volgens de variabele vergoedingsbenadering en premietoerekeningsbenadering.

Premietoerekeningsbenadering (PAA)

De premietoerekeningsbenadering is een optionele benadering voor de waardering. Ageas gebruikt de premietoerekeningsbenadering voor de waardering van contracten met een looptijd van maximaal één jaar en voor groepen van verzekeringscontracten waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat de waardering van de verplichting uit hoofde van resterende dekking niet materieel afwijkt van de uitkomst bij toepassing van het algemene waarderingsmodel of de variabele vergoedingsbenadering.

De premietoerekeningsbenadering wordt door Ageas gebruikt voor de waardering van:

- Het grootste deel van de groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Niet-Leven die op de datum van eerste opname voldoen aan één van de toepassingscriteria voor de toepassing van de premietoerekeningsbenadering;
- Sommige groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Leven, waarvoor de periode van dekking van elk contract in de groep één jaar of minder bedraagt; en
- Het grootste deel van de groepen van aangehouden herverzekeringscontracten (zowel in de activiteiten Leven als Niet-Leven).

Variabele vergoedingsbenadering (VFA)

Ageas gebruikt de variabele vergoedingsbenadering voor verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen. Of een contract een verzekeringscontract is met directe winstdelingselementen wordt beoordeeld op de datum van eerste opname van een contract op basis van de verwachtingen op die datum.

Ageas geeft verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen uit in de geassocieerde deelnemingen in Azië.

Herverzekeringscontracten kunnen niet worden geclassificeerd als verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen. Bijgevolg wordt de groep van herverzekeringscontracten ofwel gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel ofwel aan de hand van de premietoerekeningsbenadering.

11.8.2 Waardering op de datum van eerste opname – groepen van verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Op de datum van eerste opname, waardeert Ageas een groep van verzekeringscontracten als het totaal van:

- De vervullingskasstromen (fulfilment cash flows), die bestaan uit actuele schattingen van toekomstige kasstromen binnen de contractgrens, aangepast om de tijdswaarde van geld en gerelateerde financiële risico's weer te geven ('verdiscontering'), en een risicoaanpassing voor niet-financiële risico's; en
- De contractuele dienstenmarge (CSM), die de niet-verdiende winst weerspiegelt die Ageas zal erkennen als opbrengst a rato dat het diensten verleent uit hoofde van de verzekeringscontracten in de groep.

Als een groep van verzekeringscontracten niet winstgevend is, dan wordt deze aanzien als verlieslatend en bedraagt de contractuele dienstenmarge nul.

Schattingen van de toekomstige kasstromen

De schattingen van de toekomstige kasstromen omvatten alle direct toerekenbare toekomstige inkomende kasstromen, zoals de inning van premies, en direct toerekenbare toekomstige uitgaande kasstromen, die vallen binnen de contractgrens van elk verzekeringscontract binnen de groep.

Uitgaande kasstromen die niet kunnen worden toegerekend aan een portefeuille van verzekeringscontracten maken geen deel uit van de schattingen van de toekomstige kasstromen en worden opgenomen in de overige bedrijfskosten wanneer deze plaatshebben.

Schattingen van toekomstige uitgaande kasstromen omvatten kosten met betrekking tot acquisitie, schadeafhandeling, polisadministratie en onderhoud, en belastingen of heffingen die op grond van de contractuele voorwaarden specifiek ten laste van de polishouder komen. Ze omvatten ook de uitstroom van kasmiddelen die Ageas genereert door het verlenen van diensten met betrekking tot beleggingsrendement of beleggingen, voor zover deze activiteiten een beleggingsrendement genereren waarvan de polishouders zullen profiteren wanneer een verzekerde gebeurtenis zich voordoet.

De schattingen van de toekomstige kasstromen zijn:

- Actueel;
- Omvatten, op onbevooroordeelde wijze, alle redelijke en gefundeerde interne en externe informatie die beschikbaar is op de datum van waardering over de omvang, het tijdstip en de onzekerheid van kasstromen in toekomstige verslagperiodes;
- Weerspiegelen een kansgewogen gemiddelde van verschillende scenario's waarvan redelijkerwijs wordt aangenomen dat deze zich kunnen voordoen tijdens de periode van dekking van de groep van contracten; en
- Weerspiegelen het perspectief van Ageas, mits de schattingen van de relevante marktvariabelen in lijn liggen met waarneembare marktprijzen voor die variabelen.

De dochterondernemingen van Ageas gebruiken onder IFRS 17 een gelijkaardige methodologie voor de modellering van kasstromen en de waardering ervan als de modellen die worden gebruikt onder Solvency II. Voor de producten die onder het toepassingsgebied vallen van het algemene waarderingsmodel, worden de vaste kasstromen contract-per-contract gemodelleerd. Vervolgens worden deze geprojecteerde kasstromen gegroepeerd in betekenisvolle 'model points'. De kasstromen verbonden aan deze 'model points' worden stochastisch geprojecteerd om de variabele kasstromen alsmede de waardecorrectie voor in contracten besloten opties te bepalen (op het niveau van de totale portefeuille of voor een groep van nieuwe contracten). Zowel de kasstromen als hun waardering weerspiegelen de afhankelijkheid van veranderingen in risico-neutrale variabelen (zoals rentevoeten, veranderingen in aandelenkoersen, de waardering van vastgoed). Tenslotte, worden de variabele kasstromen toegerekend aan de groepen van contracten die zijn opgenomen onder IFRS 17.

De Model Control Board van Ageas overziet en valideert de methodologie en de processen die worden gebruikt voor de projectie en de waardering van kasstromen.

Elke emittent ontwikkelt individueel, per type van product, de veronderstellingen over de risico's gerelateerd aan het onderschrijven van verzekeringscontracten die worden gebruikt bij de bepaling van de beste schatting van de uitgaande kasstromen in toekomstige verslagperiodes, waarbij recente ervaringen alsook het profiel van de polishouders in de groep van verzekeringscontracten wordt weerspiegeld.

De gebruikte veronderstellingen over sterfte/levensduur, ziekte en percentage van verval worden ontwikkeld op basis van een mix van nationale sterftetabellen, sectorevoluties en recente ervaringen binnen de lokale onderneming. Recente ervaringen worden opgevolgd aan de hand van regelmatig onderzoek, waarvan de conclusies worden weerspiegeld in zowel de prijszetting van nieuwe producten als in de waardering van bestaande contracten.

Als de emittent toekomstige kasstromen schat op hoger aggregatieniveau dan het niveau van een groep van verzekeringscontracten, dan worden deze schattingen op een systematische wijze toegerekend aan de respectievelijke groepen van verzekeringscontracten.

In Niet-Leven, wordt de verplichting uit hoofde van ontstane schades geschat aan de hand van een reeks van standaard actuariële schadereserveringstechnieken, zoals de kettingladdermethode. De belangrijkste veronderstelling onderliggend aan deze technieken is dat een onderneming gebruik kan maken van ervaringen uit het verleden over de schadeontwikkeling voor de projectie van de schadeontwikkeling in toekomstige verslagperiodes, en bijgevolg de uiteindelijke schadekost. Er wordt gebruik gemaakt van kwalitatieve beoordelingen bij de evaluatie van de mate waarin evoluties uit het verleden zich eventueel niet doorzetten in de toekomst (bijvoorbeeld, het niveau van inflatie van de schades, veranderingen in externe marktfactoren zoals het indienen van schades, jurisprudentie en wetgeving). Deze methodes extrapoleren de ontwikkeling van betaalde en gelopen schades, de gemiddelde kostprijs per schade (inclusief schadebeheerskosten) alsook het aantal schades, welk gebaseerd is op een geobserveerde trend over de vorige jaren alsook op verwachte schaderatio's. Elke emittent analyseert de historische schadeontwikkeling zowel per schadejaar, per portefeuille van verzekeringscontracten en per type van schade. Grote schades worden gewoonlijk apart geschat. De schatting van de mogelijke opbrengst van een wrak of van subrogatie wordt begroot in de waardering van de ultieme schadelast.

Verdiscontering van de schattingen van de toekomstige kasstromen
Ageas past de schattingen van de toekomstige kasstromen van een groep van verzekeringscontracten aan gebruik makende van actuele verdisconteringsvoeten, om de tijdswaarde van het geld en de financiële risico's gerelateerd aan deze toekomstige kasstromen te weerspiegelen, voor zover de financiële risico's niet zijn opgenomen in de schattingen van de toekomstige kasstromen. Ageas maakt gebruik van beoordelingen voor de bepaling van de van toepassing zijnde verdisconteringsvoeten.

De dochterondernemingen van Ageas bepalen de toepasselijke verdisconteringscurve aan de hand van een 'top-down' -benadering, terwijl de geassocieerde deelnemingen en joint ventures een 'bottom-up' -benadering gebruiken.

Onder de 'top-down' -benadering, worden de verdisconteringscurves bepaald aan de hand van de rentecurve die de actuele marktrendementen weerspiegelt die impliciet zijn opgenomen in de waardering van de activaportefeuille van de emittent tegen reële waarde, aangepast voor de eliminatie van factoren die geen invloed hebben op de verzekeringscontracten die die emittent heeft uitgegeven. De emittent elimineert het effect van het kredietrisico aan de hand van bestaande methodes, waaronder de methodologie die gebruikt wordt onder Solvency II pijler 2 voor de berekening van de fundamentele spread.

De huidige toewijzing van activa op het niveau van portefeuilles wordt aanzien als de geschiktste referentieportefeuille. De interactie tussen activa en verplichtingen laat toe om de kenmerken van de kasstromen, de liquiditeitskenmerken van de verzekeringscontracten en de risicolimieten (zijnde de risicoappetijt) af te leiden. De verdisconteringscurve die is afgeleid van de activaportefeuille wordt aangepast voor de fundamentele spread (zijnde te verwachten verliesmodel) aan de hand van berekeningstechnieken die ontwikkeld zijn onder Solvency II pijler 2. Om de rendementen op vastrentende effecten na de meest recente marktgegevens te bepalen, wordt dezelfde 'ultimate forward rate' gebruikt als onder Solvency II.

Onder de 'bottom-up' -benadering, worden de verdisconteringscurves bepaald op basis van de risicovrije rentecurve, welke wordt aangepast voor verschillen in de liquiditeitskenmerken tussen de financiële activa die gebruikt worden om de risicovrije rentecurve af te leiden en de relevante kasstromen van de verplichtingen. De risicovrije rentevoeten worden bepaald aan de hand van de swaprente op de thuismarkt of aan de hand van de rendementen op overheidsobligaties. De directie maakt gebruik van beoordelingen bij de evaluatie van de liquiditeitskenmerken van de kasstromen van de verplichtingen.

Zowel voor de 'bottom-up' -benadering als de 'top-down' -benadering wordt de rentecurve geïnterpoleerd tussen het laatste beschikbare punt op de markt en een 'ultimate forward rate'.

Onderstaande tabel toont de verdisconteringsvoeten die zijn toegepast voor de verdiscontering van de kasstromen van verzekeringscontracten, per geografische regio.

31 december 2024	België	Portugal	VK	India	Herverzekering
1 jaar	2,72%	2,61%	4,69%	6,51%	5,09%
5 jaar	2,63%	2,60%	4,10%	6,20%	4,32%
10 jaar	2,75%	2,71%	4,55%	6,13%	4,21%
15 jaar	2,82%	2,77%	4,83%	6,03%	4,15%
20 jaar	2,75%	2,68%	4,67%	5,94%	4,06%
30 jaar	2,80%	2,66%	3,96%	5,81%	3,90%

31 december 2023	België	Portugal	VK	India	Herverzekering
1 jaar	3,65%	3,67%	4,92%	7,12%	2,58%
5 jaar	2,62%	2,68%	3,07%	7,12%	2,51%
10 jaar	2,69%	2,74%	3,68%	7,30%	2,67%
15 jaar	2,76%	2,81%	3,81%	7,24%	2,85%
20 jaar	2,70%	2,75%	3,69%	7,06%	2,93%
30 jaar	2,79%	2,76%	2,92%	6,70%	3,07%

Kasstromen die afhangen van het rendement van onderliggende financiële elementen worden aangepast voor het effect van die variabiliteit aan de hand van risico-neutrale waarderingsbenaderingen en worden verdisconteerd aan de hand van de risicovrije rentevoet, aangepast voor illiquiditeit.

Ageas gebruikt gemengde rentevoeten voor zowel de vaste kasstromen als voor de zekerheids-equivalente kasstromen (vervullingskasstromen) in één bepaalde groep.

Ageas heeft er voor het grootste deel van haar portefeuilles voor gekozen om de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten uit te splitsen over bedragen die worden opgenomen in de resultatenrekening en bedragen die worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Contractuele dienstenmarge (CSM)
De contractuele dienstenmarge vertegenwoordigt de niet-verdiende winst die Ageas verwacht op te nemen gedurende de resterende looptijd van de dekking van de groep van verzekeringscontracten gedurende dewelke Ageas beloofde diensten uit hoofde van het verzekeringscontract levert onder de verzekeringscontracten in die groep.
Op de datum van eerste opname van een groep van verzekeringscontracten, waardeert Ageas de contractuele dienstenmarge van de groep als het gelijke en tegengestelde bedrag van de netto-instroom van het volgende:

- De actuele waarde van de vervullingskasstromen, aangepast voor de risico-aanpassing, die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes voor de verzekeringscontracten in de groep; en
- Alle kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten in de groep op die datum.

Verlieslatende contracten
Groepen van verzekeringscontracten zijn verlieslatend op de datum van hun eerste opname als de som van de actuele waarde van de verwachte kasstromen uit hoofde van verzekeringscontracten in de groep, aangepast voor de risico-aanpassing, alle kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten in de groep op die datum en eventuele acquisitiekasstromen of andere kasstromen die hebben plaatsgevonden vóór de opname van de groep van verzekeringscontracten resulteren in een netto-uitstroom.

Voor een groep van verzekeringscontracten die verlieslatend is, neemt Ageas een verliescomponent en verlies op in de resultatenrekening voor het bedrag van de netto-uitstroom van de groep (onderdeel van de kosten van verzekeringsdiensten). De verliescomponent is een component van de vervullingskasstromen van die groep. De contractuele dienstenmarge van een groep van verlieslatende verzekeringscontracten bedraagt nul.

Verzekeringscontracten die zijn verworven in een overdracht van contracten of in een bedrijfscombinatie
Ageas waardeert een groep van verzekeringscontracten dat het heeft verworven in een overdracht van contracten of in een bedrijfscombinatie aan de hand van dezelfde waarderingsbenaderingen als deze die worden gebruikt voor de waardering van groepen van uitgegeven verzekeringscontracten.

Op de datum van eerste opname van een groep van verworven verzekeringscontracten, bepaalt Ageas de contractuele dienstenmarge van de groep aan de hand van de ontvangen vergoeding (die wordt beschouwd als de reële waarde van de groep verworven verzekeringscontracten), als maatstaf voor de ontvangen premies.

11.8.3 Waardering na de datum van eerste opname – groepen van verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Na de datum van de eerste opname is de boekwaarde van een groep van verzekeringscontracten op een verslagdatum de som van de verplichting uit hoofde van resterende dekking en de verplichting uit hoofde van ontstane schades, gewaardeerd volgens dezelfde benadering als op de datum van de eerste opname.

De verplichting uit hoofde van resterende dekking omvat de vervullingskasstromen die betrekking hebben op diensten die in toekomstige perioden zullen worden geleverd in het kader van de contracten en eventuele resterende contractuele dienstenmarge op die datum.

De boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking wordt als volgt verantwoord:
- Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige of in verleden verslagperiodes worden opgenomen in de resultatenrekening als lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten;
- Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes worden opgenomen als een aanpassing van de contractuele dienstenmarge of, voor verlieslatende contracten, als een aanpassing van de verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking; en
- Wijzigingen in de vervullingskasstromen die voortvloeien uit het effect van de tijdswaarde van het geld en andere financiële risico's, en veranderingen daarin, worden opgenomen als verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten.

De boekwaarde van de verplichting uit hoofde van ontstane schades van een groep van verzekeringscontracten omvat het bedrag van de risico-gecorrigeerde contante waarde van de vervullingskasstromen die betrekking hebben op geleden schades en kosten die nog niet zijn betaald.

De vervullingskasstromen van groepen van verzekeringscontracten worden op de verslagdatum gewaardeerd aan de hand van actuele schattingen van toekomstige kasstromen, actuele verdisconteringsvoeten en actuele schattingen van de risico-aanpassing voor niet-financiële risico's.

De boekwaarde van groepen van verzekeringscontracten die opgenomen zijn in deze geconsolideerde jaarrekening worden gewaardeerd aan de hand van de 'year-to-date' methodologie.

Contractuele dienstenmarge – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel
De contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringscontracten wordt opnieuw berekend op het einde van elke verslagperiode om veranderingen in de verwachte onverdiende winst te weerspiegelen, die Ageas verwacht te erkennen als opbrengst gedurende de resterende looptijd van de dekking van de groep. Op elke rapporteringsdatum, komt de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van een groep overeen met het bedrag van de contractuele dienstenmarge aan het begin van die verslagperiode, aangepast voor het volgende:
- De contractuele dienstenmarge van alle nieuwe verzekeringscontracten die gedurende de verslagperiode aan de groep zijn toegevoegd;
- Opgelopen rente op de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge tijdens de verslagperiode, gewaardeerd aan de hand van vaste verdisconteringscurves (d.w.z. de curves bepaald op de datum van eerste opname van verzekeringscontracten) op de nominale kasstromen die niet variëren met de rendementen op de onderliggende elementen;
- Alle veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes (zie onder), voor zover de groep van verzekeringscontracten niet verlieslatend is;
- Het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de contractuele dienstenmarge, indien van toepassing; en
- Het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten die in die verslagperiode zijn geleverd uit hoofde van het verzekeringscontract. Ageas bepaalt deze aanpassing na alle aanpassingen hierboven.

Volgende veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking hebben betrekking op diensten in toekomstige verslagperiodes:
- Ervaringsaanpassingen die voortvloeien uit premies die zijn ontvangen tijdens de verslagperiode en gerelateerde kasstromen, zoals acquisitiekasstromen, die betrekking hebben op diensten in verslagperiodes in de toekomst;
- Wijzigingen in de schattingen van de actuele waarde van de kasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking in toekomstige verslagperiodes, met uitzondering van veranderingen die voortvloeien uit het effect van de tijdswaarde van het geld, financieel risico, en wijzigingen daarin;
- Het verschil tussen het bedrag van een polisbelening van een niet-afgesplitste beleggingscomponent die naar verwachting betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode en het werkelijke bedrag dat betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode;
- Het verschil tussen het bedrag van een polisbelening die naar verwachting betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode en het werkelijke bedrag dat betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode;
- Wijzigingen in de risico-aanpassing die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes; en
- Wijzigingen in de kasstromen aan polishouders voor dewelke de emittent enige beslissingsmacht heeft over het bedrag en het tijdstip. Op de datum van eerste opname van het verzekeringscontract, specificeert de emittent de grondslag waarop het zich verwacht te baseren voor de bepaling van haar verplichting ten aanzien van de polishouder.

De aanpassingen aan de contractuele dienstenmarge, die het gevolg zijn van veranderingen in de vervullingskasstromen zoals beschreven hierboven, worden gewaardeerd aan de hand van actuele verdisconteringscurves.

Een groep van verzekeringscontracten wordt verlieslatend als ongunstige veranderingen met betrekking tot diensten in toekomstige verslagperiodes hoger zijn dan de (bestaande) boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van die groep van verzekeringscontracten. In dergelijk geval wordt de contractuele dienstenmarge tot nul herleid en neemt Ageas een verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking op alsook een verlies in de resultatenrekening (als deel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten).

Voor groepen van verzekeringscontracten die verlieslatend zijn aan het begin van de verslagperiode, wordt de verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking aangepast voor eventuele (on)gunstige veranderingen in de vervullingskasstromen in de verplichting uit hoofde van resterende dekking, die betrekking hebben op toekomstige prestaties.

Bijgevolg, neemt Ageas gunstige ontwikkelingen, die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes, niet op in de resultatenrekening als deel van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten, maar neemt Ageas deze ontwikkelingen op als een terugname van eerder opgenomen verliezen (als negatieve last uit hoofde van verzekeringsdiensten), ten belope van de resterende verliescomponent. Ageas neemt opnieuw een contractuele dienstenmarge op als gunstige ontwikkelingen, die betrekking hebben op diensten in een toekomstige verslagperiode, hoger liggen dan de boekwaarde van de resterende verliescomponent.

Contractuele dienstenmarge – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering

De waardering van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen na de datum van eerste opname weerspiegelt het feit dat Ageas onder deze contracten verplicht is aan om polishouders een bedrag te betalen dat overeenkomt met de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen, verminderd met een variabele vergoeding voor diensten in toekomstige verslagperiodes. De variabele vergoeding voor diensten in toekomstige verslagperiodes omvat het aandeel van Ageas in de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen – zijnde de vergoeding voor Ageas voor het verlenen van diensten gerelateerd aan beleggingen – verminderd met de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking die niet variëren met de rendementen van de reële waarde van de onderliggende activa.

Ageas neemt elke verandering in zijn verplichting om aan de polishouder een bedrag te betalen dat overeenkomt met de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen op in de resultatenrekening of in de niet-gerealiseerde resultaten, conform de wijze waarop de veranderingen in reële waarde van de meeste van de onderliggende elementen worden geboekt.

Veranderingen in het aandeel van Ageas in de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen veranderen de contractuele dienstenmarge van de groep, tenzij de groep van verzekeringscontracten verlieslatend is of wordt.

Op het einde van elke verslagperiode, komt de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen overeen met het bedrag van de contractuele dienstenmarge aan het begin van de verslagperiode, aangepast voor het volgende:

- De contractuele dienstenmarge van alle nieuwe verzekeringscontracten die gedurende de verslagperiode aan de groep zijn toegevoegd;
- Alle veranderingen in Ageas' aandeel in (de rendementen op) de reële waarde van de onderliggende elementen, voor zover de groep van verzekeringscontracten niet verlieslatend is en tenzij Ageas de optie tot risicobeperking heeft toegepast, om veranderingen in het effect van financiële risico's op Ageas' aandeel in de onderliggende elementen of in de vervullingskasstromen niet op te nemen in de contractuele dienstenmarge;
- Alle veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes (zie onder), voor zover de groep van contracten niet verlieslatend is;
- Het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de contractuele dienstenmarge, indien van toepassing; en
- Het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten die in die verslagperiode zijn geleverd uit hoofde van het verzekeringscontract. Ageas bepaalt deze aanpassing na alle aanpassingen hierboven.

Voor groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelings-elementen, hebben volgende veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking betrekking op diensten in toekomstige verslagperiodes:

- Veranderingen in de vervullingskasstromen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes, zoals beschreven hierboven voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, met uitzondering van de veranderingen in de kasstromen aan polishouders waarover Ageas beslissingsmacht heeft; en
- Veranderingen in het effect van de tijdswaarde van het geld en van financiële risico's die niet voortvloeien uit de onderliggende elementen, met inbegrip van het effect van financiële garanties.

De aanpassingen aan de contractuele dienstenmarge, die het gevolg zijn van veranderingen in de vervullingskasstromen zoals beschreven hierboven, worden gewaardeerd aan de hand van actuele verdisconteringscurves.

Een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen kan (meer) verlieslatend worden na de datum van eerste opname. Ageas past op deze groepen van contracten dezelfde principes toe als op het algemene waarderingsmodel.

11.8.4 Waardering op de datum van eerste opname – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd volgens de premietoerekeningsbenadering en op de datum van eerste opname niet verlieslatend zijn, is de verplichting uit hoofde van resterende dekking bij eerste opname gelijk aan de ontvangen premies, verminderd met eventuele acquisitie kasstromen die niet direct als last zijn opgenomen. Dit wordt aangepast voor bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen van activa voor acquisitie kasstromen die vóór de datum van eerste opname niet als last zijn verwerkt, evenals andere kasstromen vóór de datum van eerste opname die verband houden met de groep op die datum.

Als de periode van dekking van elk verzekeringscontract in de groep minder dan één jaar bedraagt op de datum van eerste opname, dan neemt Ageas de acquisitiekasstromen op als een last op het tijdstip dat deze zich voordoen. Bijgevolg, worden deze acquisitiekasstromen niet opgenomen in de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking.

Ageas verwacht dat een groep van verzekeringscontracten die wordt gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering niet verlieslatend is, tenzij feiten en omstandigheden op het tegendeel wijzen. Ageas evalueert of een dergelijke groep van verzekeringscontracten verlieslatend zou kunnen zijn op de datum van eerste opname, of verlieslatend kan worden na die datum, op basis van informatie uit zijn interne rapportagesysteem, welke onder meer een 'combined ratio' omvat die aangepast is voor de bepalingen in IFRS 17 en waarbij geen rekening wordt gehouden met het effect van herverzekeringen.

Als uit bovenstaande evaluatie blijkt dat een groep van verzekeringscontracten verlieslatend zou kunnen zijn, dan verhoogt Ageas de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking, die gewaardeerd is aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, tot het bedrag van de verdisconteerde vervullingskasstromen (gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel). Ageas neemt ook een verlies op in de resultatenrekening (als deel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten) voor het bedrag van de verhoging van de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking.

11.8.5 Waardering na de datum van eerste opname – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Na de datum van eerste opname, komt de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking overeen met het bedrag aan het begin van de verslagperiode, aangepast voor:

- Alle premies die tijdens de verslagperiode zijn ontvangen;
- Alle acquisitiekasstromen die niet zijn opgenomen als een last op het tijdstip dat zij zich hebben voorgedaan en die zijn toegerekend aan de verslagperiode;
- Alle aanpassingen aan de financieringscomponent, indien van toepassing;
- Het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die tijdens de verslagperiode zijn geleverd;
- Beleggingscomponenten die betaald zijn of die zijn overgeboekt naar de verplichting uit hoofde van ontstane schades.

Op het einde van elke verslagperiode, evalueert Ageas of een groep van verzekeringscontracten verlieslatend geworden is of blijft, aan de hand van dezelfde methodologie als deze die is toegepast op de datum van eerste opname. Indien van toepassing, wordt de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking aangepast. Deze evaluatie kan leiden tot een (gedeeltelijke) terugname van een eerder opgenomen verliescomponent.

De boekwaarde van de verplichting uit hoofde van ontstane schades van een groep van verzekeringscontracten omvat het bedrag van de verdisconteerde vervullingskasstromen, aangepast voor de risico-aanpassing en verdisconteerd aan de hand van actuele verdisconteringsvoeten, die betrekking hebben op geleden schades en kosten die nog niet zijn betaald.

11.9 Waardering van aangehouden herverzekeringscontracten

Ageas waardeert en stelt groepen van aangekochte verzekeringscontracten ('aangehouden herverzekeringscontracten') afzonderlijk voor van groepen van uitgegeven verzekeringscontracten. Met uitzondering van de verschillen die hieronder zijn opgenomen, waardeert Ageas groepen van aangehouden herverzekeringscontracten aan de hand van dezelfde grondslagen voor financiële verslaglegging als deze die worden toegepast voor groepen van uitgegeven verzekeringscontracten.

De boekwaarde van een groep van herverzekeringscontracten op de verslagdatum is de som van het actief uit hoofde van resterende dekking, waarbij de premietoerekeningsbenadering of het algemene waarderingsmodel wordt toegepast, en het actief uit hoofde van ontstane schades, dat de voor risico gecorrigeerde contante waarde vertegenwoordigt van de vervullingskasstromen voor opgelopen schaden die Ageas nog niet van de herverzekeraar heeft ontvangen.

Waardering van het actief uit hoofde van resterende dekking aan de hand van het algemene waarderingsmodel

De schattingen van de toekomstige kasstromen van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten omvatten alle instromen van kasstromen in toekomstige verslagperiodes, zoals het verhaal op schades en andere voordelen, en uitstromen van kasstromen in toekomstige verslagperiodes, zoals afgestane premies en verschuldigde makelaarscommissies, die vallen binnen de grenzen van de groep van aangehouden herverzekeringscontracten.

Ageas waardeert de schattingen van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten aan de hand van veronderstellingen die consistent zijn met deze die worden gebruikt voor de waardering van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen van de groep(en) van onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten. Bovendien past Ageas deze schattingen aan voor het effect van het eventuele risico dat de herverzekeraar, die (het) (de) contract(en) heeft uitgegeven, zijn verplichtingen niet zal voldoen.

De contractuele dienstenmarge (CSM) van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten weerspiegelt de netto-kost of netto-opbrengst van het aankopen van de herverzekeringsdekking. Ageas verantwoordt de netto-kost of netto-opbrengst op de aankoop van herverzekeringsdekking als herverzekeringslast over de dekkingsperiode van de groep van herverzekeringscontracten die wordt aangehouden.

Wanneer Ageas een verlies opneemt van een groep van verlieslatende onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten, dan past Ageas de contractuele dienstenmarge van de groep van aangehouden herverzekeringscontracten aan door een opbrengst op te nemen in de resultatenrekening (als deel van de netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringscontracten), alsook door de opname van een component verhaalbare verliezen van het actief uit hoofde van resterende dekking voor hetzelfde bedrag.

Ageas bepaalt de component verhaalbare verliezen door vermenigvuldiging van:

- Het verlies gerelateerd aan de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten; en
- Het percentage van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten dat Ageas verwacht te verhalen via de herverzekeringscontracten.

De component verhaalbare verliezen bepaalt de bedragen die Ageas zal opnemen in zijn resultatenrekening (als deel van de netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringscontracten), als terugname van compensatie van verliezen. Deze bedragen worden bijgevolg buiten beschouwing gelaten bij de toerekening van de aan de herverzekeraar betaalde premies.

Waardering van het actief uit hoofde van resterende dekking aan de hand van de premietoerekeningsbenadering
Op de datum van eerste opname, komt het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van herverzekeringscontracten overeen met:
- Het bedrag van de afgestane premies die betaald zijn op de datum van eerste opname;
- Aangevuld met de makelaarsvergoedingen die betaald zijn aan een andere partij dan de herverzekeraar;
- Aangepast voor bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans van kasstromen die zich hebben voorgedaan vóór de opname van de groep en die betrekking hebben op de groep op die datum.

Het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten wordt na de datum van eerste opname gewaardeerd als het bedrag van het actief uit hoofde van resterende dekking aan het begin van de verslagperiode, aangepast voor:
- Het bedrag van de afgestane premies die betaald zijn tijdens de verslagperiode;
- De makelaarsvergoedingen die betaald zijn tijdens de verslagperiode;
- Het bedrag van de kosten uit hoofde van herverzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten uit hoofde van herverzekeringen die tijdens die verslagperiode zijn ontvangen.

Zowel op de datum van eerste opname als op elke opeenvolgende verslagdatum, wordt de boekwaarde van het actief voor resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten aangepast om het risico te weerspiegelen dat de herverzekeraar zijn verplichtingen niet zal nakomen.

Voor een groep van aangehouden herverzekeringscontracten, die wordt gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, neemt Ageas een component verhaalbare verliezen van het actief uit hoofde van resterende dekking op door directe aanpassing van dit actief.

11.10 Herziening en niet langer opnemen van een verzekeringscontract

Ageas neemt een verzekeringscontract niet langer op in zijn balans wanneer:
- Het verzekeringscontract beëindigd is omdat de verplichting in het verzekeringscontract is komen te vervallen, vervuld is of geannuleerd is;
- De contractuele bepalingen in die mate zijn herzien dat IFRS 17 Ageas verplicht om het oorspronkelijke verzekeringscontract niet langer op te nemen en om een nieuw verzekeringscontract op te nemen dat gebaseerd is op de herziene contractuele bepalingen, bijvoorbeeld als gevolg van een aanzienlijk andere contractgrens of de opname van het gewijzigde contract in een andere groep van verzekeringscontracten.

Als een nieuw contract wordt opgenomen op basis van de gewijzigde contractuele voorwaarden en het valt binnen het toepassingsgebied van IFRS 17, dan moeten de bepalingen over de eenheid, de groepering van contracten voor presentatie- en waarderingsdoeleinden, de criteria voor classificatie van een contract als een verzekeringscontract met directe winstdelingselementen, de criteria voor de waardering van een verzekeringscontract aan de hand van de premietoerekeningsbenadering moeten worden geëvalueerd op de datum van herziening van de contractuele bepalingen.

11.11 Presentatie van opbrengsten en lasten

Opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten worden toegerekend aan de resultatenrekening en aan de niet-gerealiseerde resultaten, uitgesplitst over:
- Het resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten, bestaande uit:
  - Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten;
  - Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten; en
  - Netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringscontracten; en
- Verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten.

Beleggingscomponenten worden uitgesloten uit de opgenomen opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

Opbrengsten en lasten uit hoofde van aangehouden herverzekeringscontracten, andere dan verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten, worden voorgesteld op een netto basis in de lijn ‘Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten’ binnen het resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten.

11.11.1 Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten
Ageas neemt opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten op naar mate het diensten uit hoofde van het verzekeringscontract verleent aan de polishouders voor de groepen van uitgegeven verzekeringscontracten.

Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten – groepen van verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering
De tijdens een verslagperiode opgenomen opbrengsten uit verzekeringsdiensten weerspiegelen het verlenen van uit de groep van verzekeringscontracten voortvloeiende diensten in de vorm van een bedrag dat de vergoeding weerspiegelt waarop Ageas in ruil voor die diensten verwacht recht te zullen hebben. Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten omvatten het volgende:
- De vrijval van de contractuele dienstenmarge, gewaardeerd op basis van verstrekte dekkingseenheden (zie hieronder);
- Schades en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten (exclusief beleggingscomponenten) die Ageas heeft geleden tijdens de verslagperiode, welke doorgaans worden gewaardeerd aan de bedragen die aan het begin van de verslagperiode waren verwacht.
- Veranderingen in de risico-aanpassing die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode;
- Andere bedragen, inclusief aanpassingen aan premies die betrekking hebben op de levering van diensten tijdens de huidige of tijdens vorige verslagperiodes.

Daarnaast wordt, op een systematische wijze, een deel van de premies die betrekking hebben op de terugvordering van acquisitiekasstromen toegerekend aan de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

Dekkingseenheden en vrijval van de contractuele dienstenmarge
De periode van dekking van een groep van verzekeringscontracten is de periode gedurende de welke Ageas diensten uit hoofde van het verzekeringscontract verleent onder de verzekeringscontracten in de groep. Het omvat diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die betrekking hebben op alle premies die binnen de contractgrenzen van de betreffende verzekeringscontracten vallen.

Ageas gebruikt het concept van dekkingseenheden om opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten op te nemen gedurende de dekkingsperiode van de groep van verzekeringscontracten en om de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van die groep te laten vrijvallen.

Het aantal dekkingseenheden in een groep komt overeen met de hoeveelheid van diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die aan de polishouders van de verzekeringscontracten in de groep worden geboden, bepaald door voor elk verzekeringscontract rekening te houden met de hoeveelheid van geboden diensten (bijvoorbeeld het kapitaal bij overleven voor dekking leven) alsook met de verwachte periode van dekking. Het aantal dekkingseenheden van elke groep wordt opnieuw geëvalueerd op het einde van elke verslagperiode.

Wanneer verzekeringscontracten voorzien in verschillende soorten van voordelen, of wanneer zij voorzien in zowel diensten uit hoofde van verzekeringen als diensten die gerelateerd zijn aan het rendement van beleggingen of diensten gerelateerd aan beleggingen, wordt het aantal dekkingseenheden bepaald voor elk voordeel of voor elke dienst, en wordt een weging toegepast om de voordelen of diensten om te zetten in een samengesteld aantal dekkingseenheden dat het relatieve niveau van geboden voordelen voor elk voordeel of dienst weerspiegelt. De relatieve weging van de voordelen is gebaseerd op onderliggende contractuele dienstenmarges van de verschillende componenten.

Op het einde van elke verslagperiode, wordt de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringscontracten (vóór vrijval) gelijkmatig toegerekend over:

- Elke dekkingseenheid voor diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die tijdens de verslagperiode aan de polishouders van de groep is geleverd; en
- De dekkingseenheden voor diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die naar verwachting zullen worden geleverd over de resterende periode van dekking van de groep.

Het aantal dekkingseenheden dat is toegerekend aan de verslagperiode bepaalt de vrijval van de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van de groep van verzekeringscontracten en bijgevolg het bedrag dat Ageas tijdens de verslagperiode opneemt als opbrengst uit hoofde van verzekeringsdiensten voor die groep van verzekeringscontracten.

Voor sommige groepen van verzekeringscontracten, verdisconteert Ageas de dekkingseenheden om het verwachte tijdstip van de levering van diensten te weerspiegelen, als dit leidt tot een meer representatieve toerekening van de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die gedurende de verslagperiode zijn geleverd.

Voor groepen van verzekeringscontracten met discretionaire winstdelingselementen, neemt Ageas de contractuele dienstenmarge op als opbrengst uit hoofde van verzekeringsdiensten, aan de hand van een systematische wijze die de overdracht van diensten uit hoofde van beleggingen onder deze contracten weerspiegelt.

Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, neemt Ageas opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten op gedurende een verslagperiode, op basis van de vergoeding die het gedurende die verslagperiode verwacht te ontvangen voor geleverde diensten uit hoofde van het verzekeringscontract.

Over het algemeen, rekent Ageas de premies die het verwacht te ontvangen voor een groep van contracten toe aan de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten op basis van het verstrijken van de tijd gedurende de periode van dekking van de groep van verzekeringscontracten.

11.11.2 Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten

Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, die voortvloeien uit een groep van verzekeringscontracten, worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer zij plaatsvinden. Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten omvatten:

- Schades die tijdens de verslagperiode hebben plaatsgevonden (met uitzondering van beleggingscomponenten);
- Andere gemaakte kosten voor verzekeringsdiensten, zoals wijzigingen in de schattingen van vervullingskasstromen in de verplichting uit hoofde van resterende dekking die betrekking hebben op huidige of vroegere diensten;
- De vrijval van de acquisitiekasstromen. Voor groepen van verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, komt dit overeen met de bedragen die zijn opgenomen in de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten, die betrekking hebben op de terugvordering van de acquisitiekasstromen.
- Acquisitie kasstromen van de verslagperiode voor groepen van verzekeringscontracten gewaardeerd op basis van de premietoerekeningsbenadering;
- Verliezen uit hoofde van bijzondere waardeverminderingen op activa voor acquisitiekasstromen en eventuele terugnames van dergelijke verliezen uit hoofde van bijzondere waardeverminderingen;
- Aanpassingen aan de verplichting uit hoofde van ontstane schades die niet voortvloeien uit het effect van de tijdswaarde van het geld, financiële risico's en veranderingen hierin; en
- Verliezen op verlieslatende contracten en terugnames van dergelijke verliezen.

Andere lasten, die niet vallen onder bovengenoemde categorieën en die geen deel uitmaken van de opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, worden opgenomen in de resultatenrekening onder de overige bedrijfskosten.

11.11.3 Nettoresultaat uit aangehouden herverzekeringscontracten

Ageas neemt lasten uit hoofde van herverzekeringsdiensten op in zijn resultatenrekening op eenzelfde manier als dat het opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten opneemt. Ageas stelt de toerekening van betaalde afgestane premies, verminderd met de bedragen die ze heeft teruggevorderd van de herverzekeraars (met uitzondering van de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten) voor op een netto basis in de resultaten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

De eventuele component verhaalbare verliezen van het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten wordt aangepast voor de verliezen die zijn teruggevorderd uit de groep van verlieslatende onderliggende contracten.

Ageas neemt van herverzekeraars ontvangen commissies als volgt op:

- Commissies waarvan het bedrag afhangt van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten verhogen het bedrag van de schades die Ageas verwacht terug te vorderen van de herverzekeraar; en
- Commissies waarvan het bedrag niet afhangt van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten worden opgenomen als een verlaging van de herverzekeringspremies.

11.11.4 Verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten.

Verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten omvatten veranderingen in de boekwaarde van een groep van verzekerings- en herverzekeringscontracten die voortvloeien uit de effecten van de tijdswaarde van het geld, financiële risico's en veranderingen daarin, tenzij dergelijke veranderingen, voor groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, worden toegerekend aan een eventuele verliescomponent en zijn opgenomen in de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, omvatten de opgenomen verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten voornamelijk:

- Opgelopen rente op de vervullingskasstromen en de contractuele dienstenmarge;
- De effecten van veranderingen in rentevoeten en andere financiële variabelen; en
- Wisselkoersverschillen, indien van toepassing.

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering, omvatten de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten de waardeveranderingen in de onderliggende elementen (met uitzondering van toevoegingen en opnames).

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, hebben de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten voornamelijk betrekking op opgelopen rente op de vervullingskasstromen in de verplichting uit hoofde van ontstane schades en de effecten van veranderingen in de interestvoeten en andere financiële variabelen.

Teneinde inconsistenties in de boekhoudkundige verwerking van financiële activa en activa en verplichtingen uit hoofde verzekeringscontracten te verminderen, splitst Ageas voor het grootste deel van zijn portefeuilles van verzekeringscontracten de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten uit tussen de resultatenrekening en de niet-gerealiseerde resultaten. Voor portefeuilles waarvoor splitsing is gekozen, wordt het bedrag dat tijdens een verslagperiode wordt opgenomen in de resultatenrekening bepaald aan de hand van een systematische toerekening van de verwachte totale verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten over de looptijd van de groep van verzekeringscontracten, zoals hieronder beschreven.

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, gebeurt de systematische toerekening in de resultatenrekening aan de hand van de op datum van de ontstane schade bepaalde verdisconteringscurves.

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, waarvoor de veranderingen in veronderstellingen die betrekking hebben op financieel risico geen aanzienlijke impact hebben op de bedragen die worden uitbetaald aan de polishouders, heeft de systematische toerekening van de verwachte totale verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten in de resultatenrekening plaats aan de hand van verdisconteringscurves die bepaald zijn op de datum van eerste opname van de groep van verzekeringscontracten.

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, waarvoor de veranderingen in veronderstellingen die betrekking hebben op financieel risico een aanzienlijke impact hebben op de bedragen die worden uitbetaald aan de polishouders, heeft de systematische toerekening van de verwachte totale verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten in de resultatenrekening plaats aan de hand van volgende rentevoeten:

- Die betrekking hebben op de vervullingskasstromen (inclusief de risico-aanpassing), aan de hand van de 'projected crediting rate' -methodologie;
- Die betrekking hebben op de contractuele dienstenmarge, aan de hand van verdisconteringscurves die bepaald zijn op de datum van eerste opname van de groep van verzekeringscontracten.

Voor groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, die worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering (inzoverre Ageas de onderliggende elementen aanhoudt), betekent een dergelijke opsplitsing dat verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten worden opgenomen in de resultatenrekening ten belope van het bedrag dat de inconsistentie met de financieringsinkomsten of -lasten uit de onderliggende activa elimineert.

De verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten die worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen in de lijn 'Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten' en 'Netto financieringsbaten inzake aangehouden herverzekeringscontracten' in het geval van aangehouden herverzekeringscontracten.

11.12 Transitie

Op de transitiedatum naar IFRS 17 (1 januari 2022) werden bepaalde groepen van verzekeringscontracten gewaardeerd op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering en de reële-waardebenadering. Deze benaderingen blijven van invloed op de manier waarop de contractuele dienstenmarge per 31 december 2024 en 31 december 2023 is bepaald. De gebruikte methoden en beoordelingen voor deze benaderingen op de overgangsdatum worden hieronder samengevat.

De waarderingsbenaderingen die Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen op datum van transitie hebben toegepast kunnen als volgt worden samengevat:

Activiteit	Verplichting	Waarderingsbenadering onder IFRS 17	Jaar van uitgifte	Waarderingsbenadering op transitie naar IFRS 17
Leven & gelijkaardig aan Leven	Verplichting uit hoofde van resterende dekking	Algemeen waarderingsmodel	2018 – 2021	Volledige retroactieve benadering
			Vóór 2018	Gewijzigde retroactieve benadering of Reële waarde benadering
	Verplichting uit hoofde van resterende dekking	Variabele vergoedingsbenadering	Alle jaren	Gewijzigde retroactieve benadering
Niet-Leven & gelijkaardig aan Niet-Leven	Verplichting uit hoofde van resterende dekking	Premietoerekeningsbenadering	Alle jaren	Volledige retroactieve benadering
	Verplichting uit hoofde van ontstane schades	Algemeen waarderingsmodel	2016 – 2021	Volledige retroactieve benadering
			Vóór 2016	Gewijzigde retroactieve benadering

Gewijzigde retroactieve benadering
Ageas heeft verschillende groeperingen toegepast voor contracten die met meer dan één jaar verschil zijn uitgegeven, in functie van de beschikbaarheid van de relevante verdisconteringsvoeten. Als verdisconteringsvoeten beschikbaar waren voor verschillende jaren, dan werden de relevante vaste verdisconteringsvoeten (d.w.z. voeten van toepassing op het moment van eerste opname van de betrokken groepen) voor deze verschillende jaren toegepast. Indien dit niet het geval was, zijn alle contracten gegroepeerd in één groep en werd de relevante verdisconteringsvoeten op datum van transitie toegepast.

Ageas heeft de volgende procedure toegepast om de contractuele dienstenmarge van deze groepen van contracten te schatten op de datum van hun eerste opname:

- Ageas heeft toekomstige kasstromen op datum van eerste opname van de groep van contracten geschat als het bedrag van toekomstige kasstromen op datum van transitie, gecorrigeerd voor de reële kasstromen die zich hebben voorgedaan tussen de datum van eerste opname en de datum van transitie;
- Een gelijkaardige benadering werd toegepast bij de schattingen van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico, welke werden bepaald op datum van transitie en werden gecorrigeerd voor het verwachte verval van risico vóór datum van transitie. De schatting van het verval van risico werd bepaald aan de hand van het verval van risico voor gelijkaardige contracten.

De contractuele dienstenmarge op datum van transitie werd bepaald door de contractuele dienstenmarge op datum van eerste opname te reduceren voor toerekeningen van de contractuele dienstenmarge aan de resultatenrekening voor diensten die geleverd zijn vóór de datum van transitie, door het aantal resterende dekkingseenheden op datum van transitie te vergelijken met het aantal dekkingseenheden die vóór de datum van transitie zijn geleverd onder de groep van contracten. Wanneer de berekende contractuele dienstenmarge aanleiding gaf tot een verliescomponent, heeft Ageas de verliescomponent gereduceerd tot nul en de verplichting uit hoofde van resterende dekking verhoogd met eenzelfde bedrag.

Het cumulatief bedrag aan verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten dat op datum van transitie werd opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten werd gelijkgesteld aan het cumulatief bedrag dat op die datum was opgenomen in de niet- gerealiseerde resultaten op de onderliggende activa.

Reële waarde benadering
Ageas heeft de contractuele dienstenmarge bepaald op de datum van transitie als zijnde het verschil tussen de reële waarde van de groep van contracten en de vervullingskasstromen gewaardeerd volgens IFRS 17 op die datum. Om de reële waarde van een groep van contracten te bepalen, heeft Ageas de bepalingen in IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde' toegepast.

Indien beschikbaar, zijn recente markttransacties gebruikt om de reële waarde van een groep van verzekeringscontracten te schatten. Indien er geen recente markttransacties beschikbaar waren voor gelijkaardige verzekeringscontracten, heeft Ageas de reële waarde van een groep van verzekeringscontracten bepaald als de som van:

- De actuele waarde van de verwachte netto kasstromen van de verzekeringscontracten, bepaald aan de hand van een verdisconterende kasstromen methode; en
- Een additionele marge.

Ageas heeft, voor waarderingsdoeleinden, groepen van contracten uit verschillende jaarlijkse cohorten gegroepeerd in één afzonderlijke eenheid, omdat de rapportagesystemen niet beschikten over redelijke en gefundeerde informatie om verzekeringscontracten te groeperen in groepen van contracten die alleen verzekeringscontracten omvatten die binnen één jaar zijn uitgegeven.

De groepering van contracten in groepen van verwachte winstgevendheid is beoordeeld op datum van transitie. Voor deze analyse heeft Ageas een schatting gemaakt van de vervullingskasstromen op datum van transitie.

Bijkomend heeft Ageas op datum van transitie volgende praktische oplossingen gebruikt bij de waardering van groepen van contracten onder de reële waarde benadering:

- De verdisconteringsvoeten op datum van eerste opname van de groepen van contracten werden bepaald op datum van transitie in plaats van op datum van eerste opname;
- De vervullingskasstromen werden prospectief ingeschat op datum van transitie;
- Ageas heeft op datum van transitie geen actief opgenomen voor kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen.

Het bedrag aan verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten dat in het totaalresultaat moet worden opgenomen, werd retrospectief bepaald.

12. Personeelsbeloningen

12.1 Verplichtingen uit hoofde van pensioenen en overige uitkeringen na pensionering

Ageas heeft een aantal pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en op basis van beschikbare premies. De pensioenregelingen worden doorgaans gefinancierd door betalingen aan verzekeringsondernemingen of aan afzonderlijk beheerde plannen. De financiering wordt bepaald aan de hand van periodieke actuariële berekeningen.

Een toegezegde-bijdrageregeling is een pensioenregeling waarbij Ageas vaste bijdragen betaalt. De bijdragen worden opgenomen in de resultatenrekening in de verslagperiode waarop ze betrekking hebben, met uitzondering voor regelingen op basis van beschikbare premies met een gewaarborgd rendement, die de boekhoudkundige verwerking van regelingen op basis van vaste toezeggingen volgen.

Een vast toegezegde-pensioenregeling is een pensioenregeling waarbij het bedrag waarvan een werknemer zal genieten op de datum van pensionering is vastgelegd, welke doorgaans afhankelijk is van een of meerdere factoren zoals leeftijd en aantal dienstjaren. Voor vast toegezegde-pensioenregelingen worden de lasten uit hoofde van pensioenen en de betreffende activa en verplichtingen uit hoofde van pensioenen geschat aan de hand van de 'projected unit credit' (PUC) - methodologie.

De verwachte kosten van overige uitkeringen na pensionering worden opgebouwd gedurende de dienstjaren, aan de hand van een methodologie die gelijkaardig is aan die voor een pensioenregeling op basis van vaste toezeggingen.

Raadpleeg toelichting 26 voor meer informatie en gevoeligheden.

12.2 Vergoedingsregelingen op basis van aandelen

Ageas kent op aandelen gebaseerde regelingen toe aan bestuursleden en medewerkers voor ontvangen diensten. Deze regelingen worden in aandelen of geldmiddelen afgewikkeld.

De kosten van regelingen die in eigen-vermogensinstrumenten worden afgewikkeld, worden op de toekenningsdatum gewaardeerd op basis van de reële waarde van de opties en voorwaardelijk toegekende aandelen. Deze kosten worden gedurende de periode tussen voorlopige en definitieve toekenning in de resultatenrekening opgenomen, met een overeenkomstige verhoging van het eigen vermogen.

Regelingen die worden afgewikkeld aan de hand van aandelen worden boekhoudkundig verwerkt als een toename van het eigen vermogen en worden geherwaardeerd voor het aantal aandelen totdat de voorwaarden voor definitieve toekenning zijn voldaan.

Regelingen die worden afgewikkeld aan de hand van geldmiddelen worden boekhoudkundig verwerkt als een toename van de verplichting en worden geherwaardeerd voor zowel:

- Het aantal aandelen totdat de voorwaarden voor definitieve toekenning zijn voldaan; en
- De verandering in reële waarde van de voorwaardelijk toegekende aandelen.

De lasten gerelateerd aan de herwaardering worden opgenomen in de resultatenrekening gedurende de periode tussen de voorwaardelijke toekenning en de definitieve toekenning. Lasten die betrekking hebben op de huidige verslagperiode of op verslagperiodes in het verleden worden direct opgenomen in de resultatenrekening.

13. Winstbelastingen

13.1 Actuele belastingen

Actuele belastingen zijn het bedrag aan winstbelastingen die verschuldigd (terugvorderbaar) zijn met betrekking tot de fiscale winst (fiscaal verlies) in de verslagperiode.

Winstbelastingen verschuldigd op winsten worden opgenomen als een last op basis van de belastingwetgeving die van toepassing is in elke jurisdictie in de verslagperiode waarin de winst zich voordoet.

Als een juridische entiteit het niet waarschijnlijk acht dat de relevante fiscale autoriteit een toegepaste fiscale behandeling zal aanvaarden, dan weerspiegelt die juridische entiteit het effect van onzekerheid voor elke onzekere fiscale behandeling door ofwel het meest waarschijnlijke bedrag ofwel het aan de hand van verschillende scenario's verwachte bedrag op te nemen, afhankelijk van welke methodologie de onzekerheid het best weerspiegelt.

13.2 Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingverplichtingen zijn de bedragen van winstbelastingen die betaalbaar zullen zijn in toekomstige verslagperiodes en die betrekking hebben op belastbare tijdelijke verschillen.

Uitgestelde belastingvorderingen zijn de bedragen van winstbelastingen die kunnen worden teruggevorderd in toekomstige verslagperiodes en die betrekking hebben op belastbare tijdelijke verschillen, de overdracht van niet-verrekende fiscale verliezen en niet-verrekende belastingkredieten.

Uitgestelde belastingen worden volledig verantwoord, voor tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de fiscale basis van de activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

Uitgestelde belastingen worden bepaald aan de hand van de belastingvoeten die zijn vastgesteld, of wezenlijk zijn vastgesteld, op de balansdatum.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in toekomstige verslagperiodes voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn om de uitgestelde belastingvordering volledig of gedeeltelijk te kunnen benutten.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en joint ventures, tenzij het tijdstip van de verrekening van het tijdelijke verschil kan worden bepaald en het waarschijnlijk is dat het verschil niet zal worden verrekend in de nabije toekomst.

Uitgestelde belastingen die betrekking hebben op de herwaardering aan reële waarde van elementen in de balans, welke direct in het eigen vermogen wordt opgenomen (zoals niet-gerealiseerde winsten en verliezen op beleggingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten of op kasstroomafdekkingen) worden ook direct opgenomen in het eigen vermogen.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden in de balans gecompenseerd wanneer Ageas een wettelijk afdwingbaar recht heeft om het te betalen bedrag en het te ontvangen bedrag op een netto basis af te wikkelen en wanneer de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen betrekking hebben op winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven.

Risicomanagement en solvabiliteit

Risicomanagement

1. Risicobeheer: doelstellingen

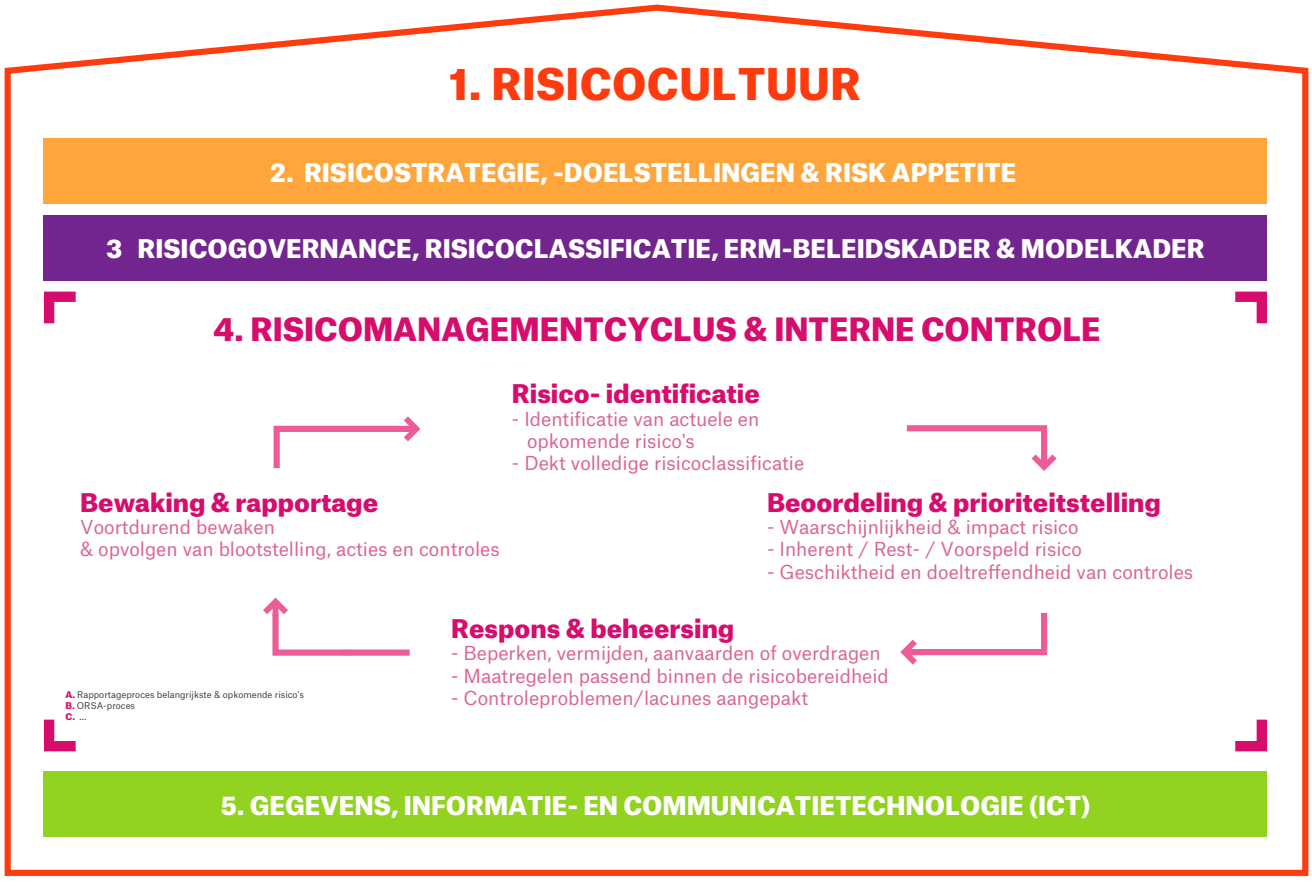
Als multinationale aanbieder van verzekeringen creëert Ageas waarde door een gepast en effectief beheer van verzekeringsrisico's op afzonderlijk en op algemeen portefeuilleniveau. In het kader van zijn verzekeringsactiviteiten biedt Ageas zowel Levens- als Niet- Levensverzekeringen aan. Bijgevolg wordt het geconfronteerd met een aantal risico's die de verwezenlijking van bedrijfsdoelstellingen kunnen beïnvloeden.

Ageas wil uitsluitend risico's nemen:

- waarin het een goed inzicht heeft.
- die het adequaat kan beoordelen en beheersen, hetzij op individueel niveau, hetzij op algemeen portefeuilleniveau.
- die het zich kan veroorloven (d.w.z. die binnen de risk appetite van Ageas blijven).
- die een aanvaardbare verhouding tussen risico en rendement vertonen (rekening houdend met het engagement van Ageas ten aanzien van zijn stakeholders, de samenleving en de waarden van zijn bedrijfs- en risicocultuur).

De belangrijkste doelstellingen van het risicobeheer van Ageas zijn:

- Het nemen van risico is consistent met de strategie en met de risk appetite.
- Er zijn gepaste incentives die een gemeenschappelijk beeld van onze risicocultuur bevorderen.
- Er is tijdig geschikte en juiste informatie beschikbaar om een passende strategische besluitvorming mogelijk te maken.
- Er is een passend risicobeheer, dat afdoende en doeltreffend is en kan worden aangetoond.
- Er is een passend beleidskader voor Enterprise Risk Management (ERM) (inclusief limieten en minimumnormen), dat wordt begrepen en dat verankerd is in de dagelijkse bedrijfsactiviteiten.
- Risicoprocessen zijn van hoge kwaliteit en efficiënt, waardoor een juiste en informatieve risicorapportage mogelijk is, die het besluitvormingsproces versterkt.



NB - Informatiebeveiliging en gegevensbeheer worden beheerd onder het Ageas ERM Framework.
Naast 4A en 4B bestaan er nog andere risicorapporten die worden gedocumenteerd binnen het Ageas ERM Framework.

Risicocultuur vormt een essentieel onderdeel van de algemene bedrijfscultuur die de Raad van Bestuur, het Business Committee en het Executive Committee van Ageas trachten te bevorderen en te verankeren. De risicocultuur van Ageas, die hierna wordt beschreven, vloeit voort uit de bedrijfscultuur van Ageas. De principes van de bedrijfscultuur en de belangrijkste componenten van de risicocultuur geven richting aan acties en beslissingen, en weerspiegelen de denkwijze en de houding die in de onderneming worden verwacht.

De essentiële elementen van Ageas' gewenste risico- (en bedrijfs)cultuur worden hierna weergegeven.

WAARDEN VAN ONZE RISICOCULTUUR

We zijn ethisch en integer in alles wat we doen

We hebben een gedeelde verantwoordelijkheid om onze cultuur van risicobewustzijn op alle niveaus te handhaven

We bevorderen een omgeving van open communicatie en kritisch vragen stellen, waarbij mensen In besluitvormingsprocessen worden aangemoedigd om uiteenlopende standpunten in te nemen en waardoor hun betrokkenheid wordt vergroot

We begrijpen zowel het goede (opwaartse risico) als het slechte (neerwaartse risico) dat uit onze beslissingen kan voortvloeien

We nemen onze verantwoordelijkheid, leggen persoonlijk verantwoording af, nemen tijdig beslissingen en rapporteren transparant over de risico's die we nemen

We hebben de juiste menselijke profielen, incentives, beloning en remuneratie die is afgestemd op onze gewenste risicocultuur

ONZE BEDRIJFSWAARDEN

WE CARE - we geven blijk van respect, helpen mensen rondom ons en blijven trouw aan onszelf

WE DARE - we durven onze grenzen te verleggen en zijn niet bang om een kans te wagen

WE DELIVER - we krijgen dingen voor elkaar en komen onze beloften na

WE SHARE - we leren samen, we inspireren anderen en we delen ons succes met al onze stakeholders

Om het risicobewustzijn te bevorderen en de risicocultuurwaarden in de hele organisatie te verankeren, zijn er in de hele Groep op alle niveaus, ook binnen de Raad van Bestuur, regelmatig risicotrainingen in de vorm van e-learning of klassikale sessies. Er is een mix van gecentraliseerd opleidingsmateriaal vanuit het Corporate Centre dat vervolgens wordt aangepast aan de lokale behoeften, en gedecentraliseerd materiaal dat door elke entiteit zelf is ontwikkeld. Er zijn ook verplichte en vrijwillige opleidings- en bewustmakingssessies over onder andere de volgende risico-gerelateerde onderwerpen (niet exhaustieve opsomming): risicokader, risicogovernance - het Drie 'Lines of Defence'-model, incidentrapportering, fraude, gedragscode, informatiebeveiliging, interne controle, bedrijfscontinuïteit, Financial Excellence opleiding, Solvency II bedrijfsspel. Dit wordt aangevuld met regelmatige bewustmakingscampagnes via interne communicatiekanalen zoals het sociale medianetwerk van het bedrijf, intranet of e-mails.

2. Risicomanagementkader

Ageas definieert risico als de afwijking van verwachte resultaten die een impact kunnen hebben op de solvabiliteit, de inkomsten of de liquiditeit van Ageas, evenals op zijn bedrijfsdoelstellingen of toekomstige kansen.

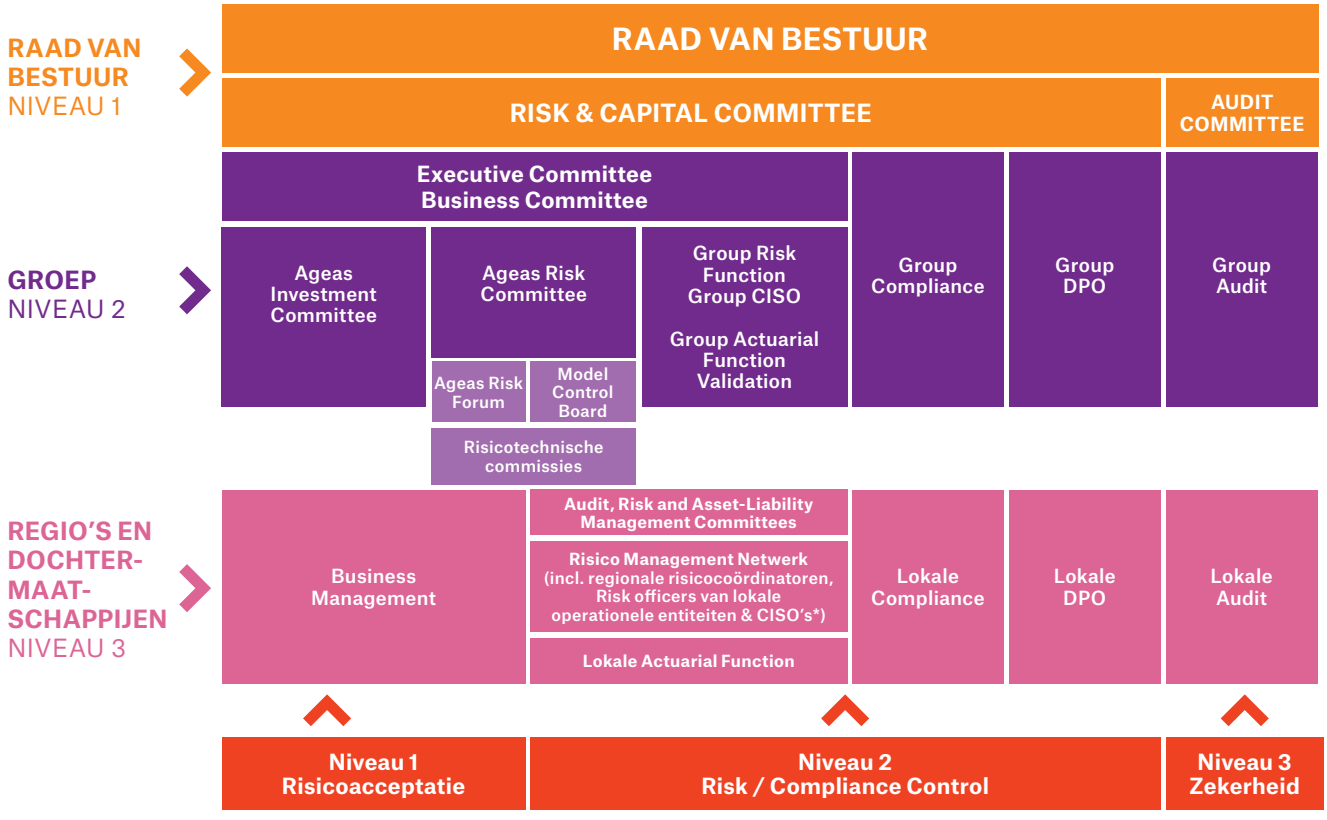
Ageas heeft een kader voor Enterprise Risk Management ('ERM') opgesteld en geïmplementeerd, geïnspireerd door COSO[1] ERM en Interne Controlekaders, dat de sleutelcomponenten omvat die de ondersteunende basis van het risicomanagement- en interne controlesysteem vormen (dit omvat ook klimaatrisico's).

ERM kan worden gedefinieerd als het proces waarbij kritieke risico's systematisch en uitvoerig worden geïdentificeerd, hun impact wordt beoordeeld en er geïntegreerde strategieën worden uitgevoerd om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de doelstellingen van de onderneming worden behaald. Het ERM-kader van Ageas (afgebeeld in het bovenstaande diagram) bepaalt de volgende doelstellingen op het hoogste niveau:

- Definieert een **risk appetite** om te waarborgen dat het risico op insolvabiliteit te allen tijde binnen aanvaardbare niveaus wordt beheerd en dat het risicoprofiel binnen de vastgestelde limieten blijft.
- Brengt een **sterke cultuur van risicobewustzijn** tot stand waarin managers hun plicht vervullen om inzicht te hebben in en zich bewust te zijn van de risico's van hun activiteiten, deze risico's adequaat beheren en hierover transparant rapporteren.
- Waarborgt de **identificatie & validatie, beoordeling & prioritering, registratie, monitoring en beheer** van risico's die het behalen van strategische en bedrijfsdoelstellingen beïnvloeden of kunnen beïnvloeden.
- Ondersteunt het besluitvormingsproces door erop toe te zien dat **informatie over risico's tijdig beschikbaar** is voor besluitvormers en consistent en betrouwbaar is.
- **Verankert strategisch risicobeheer** in het totale besluitvormingsproces.

3. Risicobeheer: organisatie en bestuur

Een sterk en doeltreffend risicogovernancekader, ondersteund door een gezonde risicocultuur, is cruciaal voor de algehele effectiviteit van de risicomanagementmaatregelen van Ageas. De Raad van Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor het algemene risicomanagement. Deze wordt in de uitvoering van zijn taken bijgestaan door verschillende belangrijke bestuursorganen zoals hieronder weergegeven en zoals verder in deze sectie wordt toegelicht (verantwoordelijkheden in verband met risicobeheer en interne controle worden in deze sectie uitgelegd – raadpleeg toelichting 'A.6 Corporate Governance Statement' van dit Jaarverslag voor governancedetails met betrekking tot de Raad van Bestuur, het Executive Committee en het Business Committee).



* Lokale CISO's vallen functioneel onder het lokale risicobeheer.

1 Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission

De volgende organen geven advies – uiteindelijk aan het Executive Committee en/of de Raad van Bestuur, tenzij ze expliciet door het Executive Committee en/of de Raad van Bestuur zijn gemandateerd om beslissingen te nemen voor specifieke taken.

Ageas Investment Committee

Het Ageas Investment Committee (AGICO) adviseert het Executive Committee en bewaakt de totale activablootstellingen. Het adviseert het management over beleggingsbeslissingen. Het is ook de rol van het AGICO om aanbevelingen te doen op het gebied van strategische activa-allocatie en Asset & Liability Management, en om de algemene beleggingsstrategie te optimaliseren in overeenstemming met het risicokader en binnen de overeengekomen limieten. Group Risk neemt deel om ervoor te zorgen dat er indien nodig risicobeperkende maatregelen worden genomen. Het AGICO is onderverdeeld in een Aziatisch deel en Europees deel om relevante regionale focus te garanderen.

Ageas Risk Committee (ARC)

Het Ageas Risk Committee (ARC) adviseert het Executive Committee over alle risicogerelateerde onderwerpen. Het ARC ziet erop toe dat alle risico´s die van invloed zijn op de verwezenlijking van strategische, operationele en financiële doelstellingen snel worden geïdentificeerd, gemeten, beheerd, gerapporteerd en gemonitord (aan de hand van toereikende risk appetite-limieten) en dat er een adequate governance en organisatie voor risicobeheer bestaat en dat deze worden gevolgd (zoals voorgeschreven door het ERM-kader). De Chief Risk Officer en Chief Financial Officer van de Groep en de regionale en lokale CRO's and CFO's zijn lid van het ARC, zodat er bij beslissingen of aanbevelingen van het ARC rekening wordt gehouden met de visie en expertise van de activiteiten. De belangrijkste risicoaangelegenheden en methodieken worden herzien en bepaald door het Executive Committee en door de Raad van Bestuur. Het ARC wordt zelf geadviseerd door het Ageas Risk Forum over onderwerpen in verband met het risicomanagementkader en door de Ageas Model Control Board, die ervoor zorgt dat de gebruikte modellen geschikt zijn voor de taak waarvoor ze worden gebruikt.

Ageas Risk Forum (ARF)

Het Ageas Risk Forum (ARF) adviseert het Ageas Risk Committee over onderwerpen die verband houden met het Enterprise Risk Management-kader. Groep, regionale en lokale Risk Officers zijn lid van het ARF en zorgen voor kennis- en best practice- uitwisseling om het ERM-kader van de Groep verder te ontwikkelen en continu te verbeteren. Het ARF zelf wordt waar nodig geadviseerd door risicotechnische commissies.

Ageas Model Control Board (MCB)

De Ageas Model Control Board (MCB) adviseert (en escaleert zo nodig naar) het Ageas Risk Committee over vraagstukken in verband met de modellen en methodieken. De MCB bestaat uit Group Risk Model Managers en regionale en lokale vertegenwoordigers, wat een goede communicatie met de lokale Model Control Boards mogelijk maakt. Het MCB waarborgt dat de gebruikte modellen gepast zijn en geschikt voor het beoogde doel. Zo nodig wordt de MCB zelf geadviseerd door risicotechnische commissies. Er wordt een speciale Model Control Board georganiseerd voor onderwerpen in verband met modellen die specifiek zijn voor Ageas SA/NV en die zich richten op holidingspecifieke activiteiten en herverzekering.

Risicotechnische commissies

Risicotechnische commissies, zoals het Ageas Financial Risk Technical Committee, het Ageas Life Risk Technical Committee, het Ageas Non Life Risk Technical Committee en het Ageas Operational Risk Technical Committee fungeren als technisch deskundige organen. Zij zien toe op de consistentie van de methodieken en modellen die bij de lokale operationele entiteiten van Ageas worden toegepast. Zij faciliteren het verzamelen van bedrijfsvereisten en stemmen de Ageas Groep platforms op elkaar af. Zo zorgen zij ervoor dat de relevante risicobeoordelingen zijn afgestemd op de bedrijfsvereisten en op de algemene reglementaire vereisten. De commissies fungeren als adviesorganen voor het ARF en de MCB.

Group Risk Function

De Group Risk Function, die valt onder de verantwoordelijkheid van de Group Chief Risk Officer (CRO), is verantwoordelijk is voor het monitoren van en rapporteren over het algehele risicoprofiel van de Groep, inclusief het totale risicoprofiel van de verzekeringsmaatschappijen. Het ontwikkelt, formuleert en implementeert het ERM-kader dat via regelmatig bijgewerkte ERM-beleidslijnen wordt gedocumenteerd. Het zorgt voor de geschiktheid van de algehele modelgovernance, rekening houdend met de opmerkingen van het onafhankelijke Model Validation-team van Ageas. De functie coördineert ook grote risicogerelateerde projecten. Group Risk (dat ook deel uitmaakt van het Duurzaamheidsnetwerk) volgt het onderwerp 'duurzaamheid' en monitort ontwikkelingen - zoals actieplannen van de Europese Commissie, de opinies van de EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority), verklaringen van toezichthouders en wijzigingen in regelgeving - en bereidt passende acties voor.

Informatiebeveiliging is een onderdeel van het ERM-kader - De Raad van Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor het ontwerp van het informatiebeveiligingsbeleid. Het Executive Committee (ExCo) is verantwoordelijk voor de implementatie van dit beleid en de juiste uitvoering van de bijhorende controlemaatregelen. De dagelijkse verantwoordelijkheid voor het ontwerp van het informatiebeveiligingskader en het toezicht op de implementatie van het kader, inclusief de correcte werking van de bijhorende controlemaatregelen, is toegewezen aan de Group Chief Information Security Officer (CISO) die rapporteert aan het Senior Management binnen de Group Risk-organisatie. De Groep CISO (en lokale) CISO's ontwikkelen en onderhouden de informatiebeveiligingsstrategie en het beleid dat het informatiebeveiligingsbestuursraamwerk ondersteunt, en coördineren informatiebeveiliging in de hele organisatie. Daarnaast houden zij ook toezicht op de informatiebeveiligingsprogramma's en de hieraan gekoppelde initiatieven. Zij brengen regelmatig verslag uit over informatiebeveiligingsrisico's aan de Steering en Risk Committees, het Executive Management en de Raad van Bestuur.

Group Data Protection Function

De functionaris voor gegevensbescherming (Data Protection Officer - DPO) is een onafhankelijke functie die het management ondersteunt met betrekking tot de verantwoordelijkheid om naleving van de AVG te waarborgen. De DPO geeft informatie en advies over de verplichtingen rond de verwerking van persoonsgegevens. De DPO bewaakt de naleving van de AVG en andere relevante wet- en regelgeving inzake gegevensbescherming (inclusief de interne beleidslijnen van Ageas) door gepaste managementstructuren en controles, en analyseert risico's op het vlak van veiligheid, privacy en gegevensbescherming. De resultaten van deze analyses worden ten minste jaarlijks gerapporteerd aan de Raad van Bestuur. Datalekken worden elk kwartaal gerapporteerd aan de Raad van Bestuur. De DPO escaleert issues naar de lokale Data Protection Authority (DPA) als duidelijk wordt dat de entiteit persoonsgegevens zal verwerken die schade en/of bezorgdheid bij de betrokkenen kunnen veroorzaken. De DPO organiseert ook opleidingsprogramma's voor medewerkers om ervoor te zorgen dat de entiteit inzicht heeft in haar verantwoordelijkheden en plichten. De DPO zorgt ervoor dat de fundamentele rechten van individuen zoals gedefinieerd in de AVG worden gerespecteerd (bijv. de mogelijkheid om een verzoek of een klacht in te dienen via het Privacy Web Form).

Group Actuarial Function
Een onafhankelijke functie die rechtstreeks rapporteert aan de CRO om de samenwerking met het risicobeheersysteem te faciliteren. De belangrijkste taak van de Actuarial Function is het verstrekken van actuariële beoordelingen over drie belangrijke onderwerpen (technische voorzieningen, onderschrijving en herverzekering) en coördineert daarnaast de berekening van technische voorzieningen en waarborgt een afdoende mate aan consistentie binnen de hele Groep.

Group Compliance Function
Een onafhankelijke controlefunctie binnen Ageas die ernaar streeft om een redelijke mate van zekerheid te verschaffen dat de onderneming en haar werknemers voldoen aan de wetgeving, regelgeving, interne regels en ethische normen.

Group Internal Audit Function
De interne auditfunctie draagt bij aan de verwezenlijking van de doelstellingen van Ageas door professionele en onafhankelijke zekerheid te verschaffen over de doeltreffendheid van governance, risicobeheer en controleprocessen. Zo nodig formuleert Audit aanbevelingen om die procedures te optimaliseren.

Lokale Operationele Entiteiten (OpCo's)
Elke OpCo is verantwoordelijk voor de aanwezigheid van een allesomvattend risicomanagementkader en voor het beheren van de risico's binnen de limieten, beleidslijnen en richtlijnen vastgesteld door toezichthouders, Ageas Groep en de lokale Raad van Bestuur.

Daarnaast heeft elke OpCo verplicht:

- een Risk Committee en een Audit Committee die de Raad van Bestuur bijstaan in het toezicht.
- een Management Risk Committee, dat ondersteuning biedt aan het eigen managementteam door ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's goed begrepen worden en dat de juiste risicobeheerprocedures zijn ingevoerd.
- een ALM Committee dat marktrisico's volgt zodat deze risico's worden beheerst in overeenstemming met het risicokader en binnen de afgesproken limieten, en om specifieke beslissingen te nemen of aanbevelingen te doen over ALM.
- een lokale Model Control Board die afstemt met de Ageas MCB.
- een Risicofunctie (of Risk Officer) die de werkzaamheden van het Risk Committee ondersteunt en de risicorapportage verzorgt en advies verstrekt aan de lokale CEO, de lokale Raad van Bestuur en het management van Ageas Groep.
- een Actuariële Functie in overeenstemming met de reglementaire vereisten van Solvency II.
- een Compliance functie die het bestuurs- of managementorgaan adviseert over de naleving van wetten, regelgeving en administratieve bepalingen en over groep en lokale beleidslijnen waar deze aanvullende vereisten stellen. Compliance onderzoekt de mogelijke impact van veranderingen in de juridische omgeving op de activiteiten van de betrokken onderneming en signaleert compliancerisico's.
- een Chief Information Security Officer (CISO) ondersteunt het lokale senior management.
- een Data Protection Officer (DPO) die aan het hoogste lokale managementniveau rapporteert en de contactpersoon voor de lokale toezichthouder voor gegevensbescherming is.
- een Interne Auditfunctie die de adequaatheid en doeltreffendheid van het interne beheersingssysteem en overige elementen van het risicobeheerssysteem evalueert.

Drie 'lines of defence'
Ageas heeft een model met drie 'lines of defence' geïmplementeerd – deze drie verdedigingslijnen hebben als uiteindelijk doel het bedrijf te helpen zijn doelstellingen te behalen en tegelijkertijd risico's doeltreffend te beheren.

EERSTE 'LINE OF DEFENCE'
(Eigenaar)

- **Implementeert het Enterprise Risk Management-kader**
- **Inbedt een gepaste risicocultuur**
- **Identificeert de risico's, aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de risico's, meet en beheert de risico's binnen de activiteiten en zorgt ervoor dat Ageas niet lijdt onder onverwachte gebeurtenissen**
- **Implementeert beleidslijnen en controlemaatregelen om risico's te beheren (in lijn met de vereisten en de 'risk appetite' van de Groep), en zorgt voor een effectieve dagelijkse werking**
- **Identificeert en implementeert maatregelen om bestaande en dreigende risico's te beheren**
- **Rapporteert over risicobeheer en analyseert hoe groot de kans is dat belangrijke bedrijfsdoelstellingen worden verwezenlijkt**
- **Toont aan de Raad van Bestuur en de toezichthouder aandat de risicocontrolemaatregelen gepast en effectief zijn**
- **Naleving van de reglementering**

TWEEDE 'LINE OF DEFENCE'
(Risk Management, Compliance, DPO, CISO and Actuarial Functions)

- **Adviseert het senior management en de Raad van Bestuur over het bepalen van de strategie op het hoogste niveau en de aggregatie van de 'risk appetite'**
- **Opstelling en onderhoud van het Enterprise Risk Management-kader**
- **Faciliteert, beoordeelt en bewaakt de doeltreffende werking van het risicobeheersysteem**
- **Verstrekt opleidingen en training over risico's**
- **Treedt op als een onafhankelijke risicoadviseur**
- **Houdt toezicht op en stelt kritische vragen bij belangrijke risico's en hoe die worden gemeten en beheerd**
- **Houdt toezicht op de naleving van de 'risk appetite' en beleidslijnen**
- **Houdt toezicht op het effectieve gebruik van risicoprocedures en -controlemaatregelen**
- **Controleert de naleving van de reglementering en informeert het bedrijf over de vereisten**

DERDE 'LINE OF DEFENCE'
(Interne Audit)

- **Biedt het senior management en de Raad van Bestuur een redelijke mate van onafhankelijke bevestiging over de toereikendheid en doeltreffendheid van governance, risicobeheer en controlemaatregelen.**

4. Doelstellingen kapitaalbeheer

Kapitaal is een schaars en strategisch middel. Een duidelijk gedefinieerde, zorgvuldige en gedisciplineerde managementbenadering is noodzakelijk om de efficiënte en effectieve inzet ervan te waarborgen. De kapitaalbeheerbenadering die Ageas volgt, heeft als doel de behoeften en eisen van alle stakeholders inclusief aandeelhouders, schuldinvesteerders, toezichthouders, ratingbureaus en klanten in balans te brengen.

De belangrijkste doelstellingen van kapitaalbeheer bij Ageas zijn:
- optimaliseren van de structuur, samenstelling en allocatie van kapitaal binnen Ageas
- waarborgen van waardecreatie door het financieren van winstgevende groei, en beschermen van de levensvatbaarheid en winstgevendheid van de onderneming.
- waarborgen van optimale dividendniveau's, zowel voor de Groep als voor de dochtermaatschappijen.

4.1 Kapitaalbeheerkader

De doelstellingen van Ageas op het vlak van kapitaalbeheer moeten worden gerealiseerd door het volgen van duidelijk gedefinieerde processen. Deze worden bepaald door duidelijk gedefinieerd beleid en procedures, om ervoor te zorgen dat de kapitaalbeheerpraktijken binnen de Groep en de OpCo's begrepen, gedocumenteerd en bewaakt worden (met zo nodig corrigerende maatregelen).

Het kapitaalbeheerkader van Ageas definieert regels en principes op het vlak van deze aspecten:
- Kapitaalplanning, d.w.z. het kapitaalniveau dat de Groep nastreeft definiëren, wat wordt bepaald door:
  - Wettelijke vereisten en verwachte veranderingen
  - Regelgevingsvereisten en verwachte veranderingen
  - Groeiambities en toekomstige kapitaalverbintenissen
  - Het risk appetite-beleid
- Allocatie van kapitaal d.w.z. vaststellen welk kapitaalgebruik Ageas voorziet, wat wordt bepaald door:
  - Optimalisering van risico/rendement
  - Het dividendbeleid (en toekomstige kapitaalwerving)
- Kapitaalstructurering, d.w.z. behoud van een efficiënt evenwicht tussen eigen en vreemd vermogen
- Kapitaalbeheergovernance, d.w.z. vaststellen van duidelijke taken en verantwoordelijkheden voor mensen en besluitvormingsorganen die bij kapitaalbeheerprocessen zijn betrokken.

5. Beoordelen van solvabiliteit en kapitaal

5.1 Meten van kapitaalvereisten

Onder Solvency II gebruikt Ageas het Partieel Intern Model (PIM) om zijn Solvency-kapitaalvereisten te meten onder Pijler 1. Het PIM combineert de Solvency II-standaardformule met het Interne model voor het onderschrijvingsrisico Niet-Leven voor de voornaamste entiteiten die actief zijn in het Niet-Levensegment. Ageas vult het PIM onder Pijler I aan met een eigen interne analyse om zijn Solvency-kapitaalvereisten te meten (SCR_{ageas} genoemd) onder Pijler 2. Naast het PIM voor Niet-Leven verfijnt de SCR_{ageas} de Standaardformule met de volgende sleutel-elementen:
- Behandeling van spreadrisico: opname van de fundamentele spread voor blootstellingen aan EU- overheden (en gelijkwaardig), en uitsluiting van niet-fundamentele spread op andere schuld;
- Intern model Real Estate en
- Inflatierisicotoeslag voor Arbeidsongevallenverzekeringen.

Deze SCR_{ageas} wordt daarna vergeleken met het in aanmerking komende eigen vermogen om de algehele kapitaaltoereikendheid van de Groep te bepalen en de Solvency II_{ageas} ratio vast te stellen.

Raadpleeg voor meer informatie over Solvency II, toelichting Toezicht en solvabiliteit.

De algehele kapitaalvereisten worden elk kwartaal en elk jaar op Groepsniveau gecontroleerd:
- Via een Solvabiliteits- en Kapitaalrapport op kwartaalbasis, zorgt de Raad van Bestuur van Ageas ervoor dat de kapitaaltoereikendheid voortdurend wordt bereikt en
- De Raad van Bestuur van Ageas beoordeelt en stuurt eveneens proactief de kapitaaltoereikendheid van de Groep aan op een meerjarenbasis, waarbij rekening wordt gehouden met de strategie en voorspelde zakelijke cijfers en risicoveronderstellingen. Dit wordt gedaan aan de hand van een proces dat 'Own Risk & Solvency Assessment' (beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit) wordt genoemd en dat is ingebed in het meerjarige begrotings- en planningproces van Ageas.

5.2 Risk appetite-kader

Het risk appetite-kader bestaat uit criteria die worden gebruikt om de bereidwilligheid van het management te formuleren om risico te nemen in een specifiek domein. Het risk appetite-kader van Ageas is van toepassing op alle Operationele Entiteiten van Ageas (gedefinieerd als entiteiten waarin Ageas, rechtstreeks of niet rechtstreeks aandeelhouder is en de operationele zeggenschap heeft), en op basis van een inspanningsverplichting, op gelieerde ondernemingen (gedefinieerd als entiteiten waarin Ageas, rechtstreeks of niet rechtstreeks aandeelhouder is maar niet de operationele zeggenschap heeft).

Het risk appetite-kader moet er vooral voor zorgen dat:
- De blootstellingen aan een aantal belangrijke risico’s van elke operationele entiteit en de Groep als geheel binnen bekende, aanvaardbare en gecontroleerde niveaus blijven;
- De risk appetite-criteria duidelijk gedefinieerd worden zodat de werkelijke blootstellingen en activiteiten kunnen worden vergeleken met de criteria die op het niveau van de Raad van Bestuur werden goedgekeurd. Zo kunnen risico's worden opgevolgd en kan worden bevestigd dat risico’s worden beheerst en dat de Raad van Bestuur in staat is en bereid om deze blootstellingen te aanvaarden en
- De risicolimieten op een transparante en duidelijke manier worden verbonden aan de feitelijke risicocapaciteit van een operationele entiteit en de Groep.

Gezien hun belang voor de operationele continuïteit van Ageas en het vermogen om zijn verplichtingen ten opzichte van zijn stakeholders te vervullen, worden de volgende criteria vooropgesteld:

- Solvabiliteit
  - De Risk Consumption (RC, het niveau van bufferkapitaal dat wordt verbruikt door het huidige risicoprofiel, in overeenstemming met een verlies van 1-op-30 jaar) blijft onder het budget voor Risk Appetite (RA) van Ageas, bepaald op 40% van het Eigen Vermogen (EV), na aftrek van verwachte dividenden en
  - De Capital Consumption (CC, het totale kapitaalniveau dat wordt verbruikt door het huidige risicoprofiel, gedefinieerd als de RC plus SCR_{ageas}) blijft onder het Target Capital (TC), vastgesteld op 175% van SCR_{ageas}.
- Winsten
  - De afwijking van de gebudgetteerde IFRS-winst per einde jaar als gevolg van een gecombineerde 1/10 financiële verliesgebeurtenis blijft beperkt tot 100% en
  - Met het volgende vroegtijdige waarschuwingsmechanisme: De afwijking van de voorspelde IFRS-winst per einde jaar (of gebudgetteerde IFRS-winst indien de prognose lager is dan het budget) als gevolg van een gecombineerde 1/10 financiële verliesgebeurtenis blijft beperkt tot 100%.
- Liquiditeit
  - De liquiditeitsratio volgens het basisscenario bedraagt ten minste 100% en
  - De liquiditeitsratio volgens het stressscenario bedraagt ten minste 100%.

6. Risicoclassificatie

Om een consistente en alomvattende benadering van risico-identificatie te waarborgen, heeft Ageas een risicotaxonomie gedefinieerd voor de belangrijkste risico's waar de Groep mee geconfronteerd kan worden. De risicotaxonomie (hieronder) ligt in lijn met de risicocategorieën van Solvabiliteit II, hetgeen de afstemming van interne en externe rapportages vergemakkelijkt.

RISICO TAXONOMIE

TOTALE RISICO'S

FINANCIELE RISICO'S

Marktrisico • Wanbetalingsrisico • Liquiditeitsrisico (activa & passiva) • Risico van immateriële activa

VERZEKERINGS-RISICO'S

Levensverzekeringsrisico • Verzekeringsrisico niet-leven • Gezondheidsrisico

OPERATIONELE RISICO'S

Arbeidspraktijken en veiligheid op de werkvloer • Verwerking en uitvoering van transacties • Technologie • Interne fraude • Externe fraude • Fysieke beveiliging en veiligheid • Juridisch • Financiële Criminaliteit • Gedrag • Naleving van de regelgeving • Derden • Wettelijke rapportage, informatieverschaffing en belasting • Bedrijfscontinuïteit • Datamanagement • Informatiebeveiliging (inclusief cyber) • Modelrisico

STRATEGISCHE & BEDRIJFSRISICO'S

Strategisch risico • Veranderingsrisico • Bedrijfstakrisico • Systeemrisico • Duurzaamheidsrisico

In het kader van onze benadering ten aanzien van verantwoord verzekeren streven we actief naar een transparant product- en dienstenaanbod waarbij duidelijk blijkt dat de ESG-risicofactoren in aanmerking zijn genomen, zoals veranderingen in het klantgedrag, en die economische inclusie bevorderen en ecologisch en sociaal verantwoord gedrag van klanten stimuleren. We proberen ook onze netto blootstelling te beperken aan fysieke risico's die zouden kunnen ontstaan als de doelstellingen van het Akkoord van Parijs niet worden gehaald. Door verantwoord te beleggen trachten we potentiële kwetsbaarheden te beheren en te profiteren van kansen die ontstaan door de transitie naar een koolstofarme economie.

Het beleid vereist dat processen en controles voortdurend worden bijgewerkt en dat zekerheid wordt verschaft over het ontwerp en de effectiviteit ervan; producten en diensten voortdurend worden aangepast via formele governancestructuren, waarbij milieuoverwegingen (niet in de laatste plaats klimaatverandering) worden aangetoond en wordt ingespeeld op veranderende eisen en behoeften van klanten; limieten worden vastgesteld en doelstellingen worden bijgesteld; het beheer door derden moet de nodige ESG-overwegingen en bewijzen omvatten. Jaarlijks wordt er een oefening uitgevoerd om te beoordelen of alle vereisten van het risicobeleid worden nageleefd, en worden actieplannen opgesteld voor vastgestelde tekortkomingen.

De risicomanagementcyclus en de risicotaxonomie zijn fundamenteel voor de rapportage over de belangrijkste risico's (Key Risk Reporting of KRR) en de rapportage over opkomende risico's (Emerging Risk Reporting of ERR).

6.1 Key Risk Reporting (KRR)

KRR bestaat uit een systematische benadering om de belangrijkste (bestaande) risico's te identificeren en te beperken die een bedreiging vormen voor de verwezenlijking van de zakelijke en strategische doelstellingen van Ageas. Het proces omvat alle risicotypes van Ageas' risicotaxonomie om de belangrijkste risico's te identificeren, de oorzaken ervan te analyseren en passende strategieën voor risicorespons te implementeren. Tijdens dit proces worden geïdentificeerde risico's beoordeeld en beheerd met behulp van de risicobeoordelingsmethodologie van Ageas.

Waarschijnlijkheids- en impactcriteria (financieel en niet-financieel) worden gebruikt om de mate van zorgwekkendheid te bepalen die aangeeft wanneer er maatregelen moeten worden genomen. Elke regio (reeks dochtermaatschappijen en/of joint ventures onder gemeenschappelijk regionaal toezicht) en/of dochtermaatschappij beoordeelt de belangrijkste risico’s ten minste één keer per kwartaal; de belangrijkste risico’s worden ook op groepsniveau bewaakt en gerapporteerd. De belangrijkste resultaten van het proces worden gedocumenteerd in een kwartaalrapport over de belangrijkste risico's van de Groep (Group Top Risk Report).

De belangrijkste risico's waarmee Ageas in Q4 2024 te maken kreeg waren:

- Volatiel renterisico
- Toegenomen regelgeving, wetgeving en toezicht.
- Volatiele/ongunstige marktschommelingen (inclusief de impact van geopolitieke spanningen).

Volatiel renterisico

In een context van economische onzekerheid en volatiliteit van de rentevoeten (en de inflatie) bleef de groei in de eurozone stabiel. Tegelijkertijd nam de inflatiedruk toe, vooral door hogere prijzen voor energie en voedsel, hoewel de kerninflatie inmiddels begon af te nemen. In Azië zal de impact van volatiele rentetarieven op de verkoop waarschijnlijk merkbaar worden in zowel prijsstelling als productontwerp. De volatiliteit van de rentevoeten zet levensverzekeraars onder druk en heeft geleid tot hevige concurrentie van de banksector, met name in het segment Life Retail Invest. Dit vereist een verhoogde wendbaarheid en reactievermogen in het segment Life Retail om te voorkomen dat er een aanzienlijk premie-inkomen verloren gaat. Het volgen van de ontwikkeling en de volatiliteit van de rentetarieven blijft noodzakelijk en maakt integraal deel uit van de normale bedrijfsactiviteiten binnen het levensverzekeringssegment.

Toegenomen regelgeving, wetgeving en toezicht

De verzekeringsmarkt wordt wereldwijd beïnvloed door meer regelgeving en strenger toezicht op (her)verzekeringsactiviteiten, wat de verzekeringsmarkt onder druk zet en een negatieve weerslag heeft op de herverzekeringsmarkt. Verschillende wetgevingsinitiatieven worden genomen. Terwijl een aantal van deze maatregelen zich nog in de planningsfase bevindt, zijn andere maatregelen al in werking getreden. Er is een merkbaar snel veranderende regelgeving en een overbelasting, die soms leiden tot overregulering en soms tot meerdere vereisten die, zo niet tegenstrijdig, dan toch moeilijk te verzoenen zijn. Er wordt een juridisch overzicht op het niveau van de bedrijfsportefeuille gemaakt en gebruikt om al deze maatregelen, zowel de huidige als de toekomstige, nauwlettend op te volgen en regelmatig verslag uit te brengen aan de bestuursorganen.

Volatiele/ongunstige marktschommelingen (inclusief de impact van geopolitieke spanningen)

Naast de energietransitie, technologische vooruitgang en innovatie wordt het mondiale economische landschap in toenemende mate gevormd door geopolitieke spanningen, die kunnen leiden tot aanzienlijke macro-economische volatiliteit. Deze spanningen hebben diverse oorzaken, zoals internationale conflicten, handelsgeschillen, politieke instabiliteit en verschuivingen in het buitenlands beleid. Zo heeft de aanhoudende oorlog tussen Rusland en Oekraïne de wereldwijde energievoorziening en landbouwexport ernstig verstoord, wat heeft geleid tot prijsstijgingen en een instabiele markt. Ook de spanningen in het Midden-Oosten, met name tussen Iran, Israël, Libanon en Palestina, hebben de risico’s voor de oliemarkten en regionale veiligheid doen toenemen. Daarnaast heeft de verkiezing van Donald Trump tot president van de Verenigde Staten de onzekerheid in de wereld verder versterkt, met mogelijke gevolgen voor het handelsbeleid en de internationale allianties. Deze geopolitieke ontwikkelingen zorgen voor aanzienlijke onzekerheid en beïnvloeden de financiële markten, toeleveringsketens en investeringsstromen, die op hun beurt de economische groei en stabiliteit beïnvloeden. Ageas houdt dit risico nauwlettend in de gaten via regelmatige monitoringprocessen en de rapportering daarvan, en via bestuursorganen zoals het Investment Committee van Ageas.

Voor alle belangrijke risico's beschikt Ageas over processen om van nabij te volgen hoe risico's evolueren, en heeft het acties gedefinieerd om zijn risicoblootstellingen te beperken.

6.2 Emerging Risk Reporting (ERR)

Ageas heeft ook een proces voor opkomende risico's (Emerging Risk Process) geïmplementeerd.

(Her)verzekeraars staan voor veranderingen en onzekerheden die zich steeds sneller lijken te ontwikkelen. Inzicht in deze veranderingen kan Ageas helpen nieuwe kansen te ontdekken of maatregelen te ontwikkelen om de potentiële risico's die ermee gepaard gaan, te beperken.

Opkomende risico's ontstaan door nieuwe trends (huidige en toekomstige ontwikkelingen in verband met de interne en externe omgeving, waaronder strategische doelstellingen) die een mogelijke dreiging of risico voor de onderneming kunnen vormen en die, gezien hun aard, onzeker en moeilijk kwantificeerbaar zijn. Opkomende risico's kunnen ook trends omvatten die nog onvoldoende worden begrepen (en die uiteindelijk, naarmate we er een beter inzicht in krijgen, kansen zouden kunnen zijn).

Group Strategy heeft een goed ingeburgerd jaarlijks "Horizon Scan"-proces waarbij er aan vastgestelde nieuwe trends een score wordt toegekend, enerzijds op basis van een AI-analyse en anderzijds op basis van de opinie van medewerkers van Ageas uit de hele Groep (door middel van een enquête). Het Horizon Scan-proces wordt verder versterkt door een ThinkBeyond-werkgroep, een toekomstgerichte groep met een strategische focus, samengesteld uit stakeholders uit alle entiteiten van de Ageas Groep. In 2023 werd de Ageas Horizon Risicoscan ontwikkeld als aanvulling op de al bestaande Horizon Scan-radar. Terwijl de Horizon Scan-radar vooral kijkt naar de opkomende trends vanuit een opportuniteits- en strategische visie, bekijkt de Ageas Horizon Risicoscan de trends door een risicolens, ter ondersteuning van een analyse vanuit het perspectief van risicomanagement.

De Ageas Horizon Risicoscan, Ageas ThinkBeyond papers, Group Strategy Horizon Scan en de rapportage over opkomende risico's van de regionale/operationele entiteiten vormen de belangrijkste bron voor het Emerging Risk Report 2024 van de Groep.

De Ageas Horizon Risicoscan-methodologie identificeert opkomende trends en risico's binnen twaalf megatrendcategorieën, waarin tal van subtrends en risico's grondig worden geanalyseerd.

- Technologie en data
- Toekomst van bankieren en financiële diensten
- Evolutie wet- en regelgeving
- Verandering in consumentengedrag
- Risico's van cybercriminaliteit
- Milieu
- Maatschappelijke en gezondheidsevolutie
- Veranderend geopolitiek landschap
- Wereldeconomie
- Toekomst van werk
- Mobiliteit & verstedelijking
- Demografische evolutie

Ageas heeft een methodologie ontwikkeld om aan opkomende risico's een score toe te kennen, waarbij criteria van nabijheid en impact worden gebruikt om de meest geschikte aanpak te bepalen. Elke relevante trend en risico worden beoordeeld om te bepalen hoe het management dient te reageren volgens drie categorieën:

- ACT – risico's die de organisatie moet beperken
- ANALYSE – risico's die uitvoeriger moeten worden geanalyseerd (uiterst onzekere risico's of risico's die vaak door externe bronnen worden vermeld en waarvan de impact voor de organisatie moeilijk te beoordelen is)
- AWARE – risico's die moeten worden gemonitord.

Het jaarlijkse Emerging Risk Report van de Groep wordt gepresenteerd aan de bestuursorganen die risico's beheren, waaronder de Raad van Bestuur. Maatregelen en ontwikkelingen op het gebied van opkomende risico's worden dan elk kwartaal opgevolgd binnen het Group Top Risk Report.

De radar van opkomende risico's (Emerging Risk Radar) van de Groep in 2024 weerspiegelt de gebieden die als het meest relevant worden beschouwd voor zowel de sector als de strategie, de bedrijfslijnen en het bedrijfsmodel van Ageas.

Het landschap van opkomende risico's waarmee de verzekeringssector in 2024 wordt geconfronteerd, vormt een complexe en onderling verweven reeks mondiale uitdagingen, die vaak als een 'polycrisis' wordt omschreven. Deze ongekende risicodynamiek wordt gekenmerkt door overlappende en elkaar versterkende bedreigingen, gedreven door exponentiële technologische vooruitgang, een verslechterende klimaatverandering en toenemende geopolitieke spanningen. Samen creëren deze factoren een voortdurende wisselwerking van evoluerende risico's en onzekerheden, met aanzienlijke gevolgen voor verzekeringsmaatschappijen wereldwijd.

De 'digitalisering van alles', versneld door baanbrekende technologische innovaties, zorgt voor een exponentiële groei van digitale technologieën. De snelheid van deze ontwikkelingen overstijgt ons vermogen om ze volledig te doorgronden en reguleren. Tegen de achtergrond van deze exponentiële technologische groei spelen nog twee andere ingrijpende risico's: (1) geopolitieke spanningen & conflicten, en (2) een verslechterend klimaat. De collectieve en onderling verbonden effecten van deze drie megatrends zullen de maatschappij en de wereld zoals we die nu kennen ingrijpend beïnvloeden en transformeren.

De meest gecorreleerde en onderling verweven opkomende risico's manifesteren zich binnen vier kernrisicothema's:

1. **Technologie en data**
   De razendsnelle technologische innovatie, met name op het gebied van AI en Machine Learning, transformeert het bedrijfsleven, de maatschappij en de wereldeconomie in een ongekend tempo. Dit biedt aanzienlijke kansen voor betere operationele efficiëntie, klantbetrokkenheid en -ervaring, voorspelbaarheid, nauwkeurigere onderschrijving en prijsstelling... Deze ontwikkelingen kunnen echter ook nieuwe risico's introduceren of bestaande risico's verergeren:
   - **Evoluerende bedreigingen voor cyberbeveiliging**: AI-gebaseerde cyberaanvallen kunnen systemen beter binnendringen aan een hogere frequentie en met meer kracht. Kwantumcomputers bieden de mogelijkheid om industrieën fundamenteel te veranderen vanuit een opportunistisch perspectief, maar kunnen tegelijkertijd de bedreigingen op het gebied van cyberbeveiliging verder vergroten.
   - **Misinformatie en desinformatie**: AI-tools kunnen overtuigend nepcontent genereren en zo bijdragen aan de verspreiding van onjuiste informatie. Dit kan sociale en politieke polarisatie versterken, maatschappelijke onrust aanwakkeren, wantrouwen in bedrijven en sectoren vergroten en de kans op fraude verhogen.
   - **Onethisch AI-gebruik / vooringenomenheid**: de snelle verzameling en analyse van enorme hoeveelheden (persoonlijke) gegevens brengt risico's met zich mee op het gebied van gegevensmisbruik en mogelijke vooringenomenheid bij de onderschrijving en prijsstelling, wat kan leiden tot reputatieschade (met bijvoorbeeld afnemend klantvertrouwen) en regelgevingsproblemen.

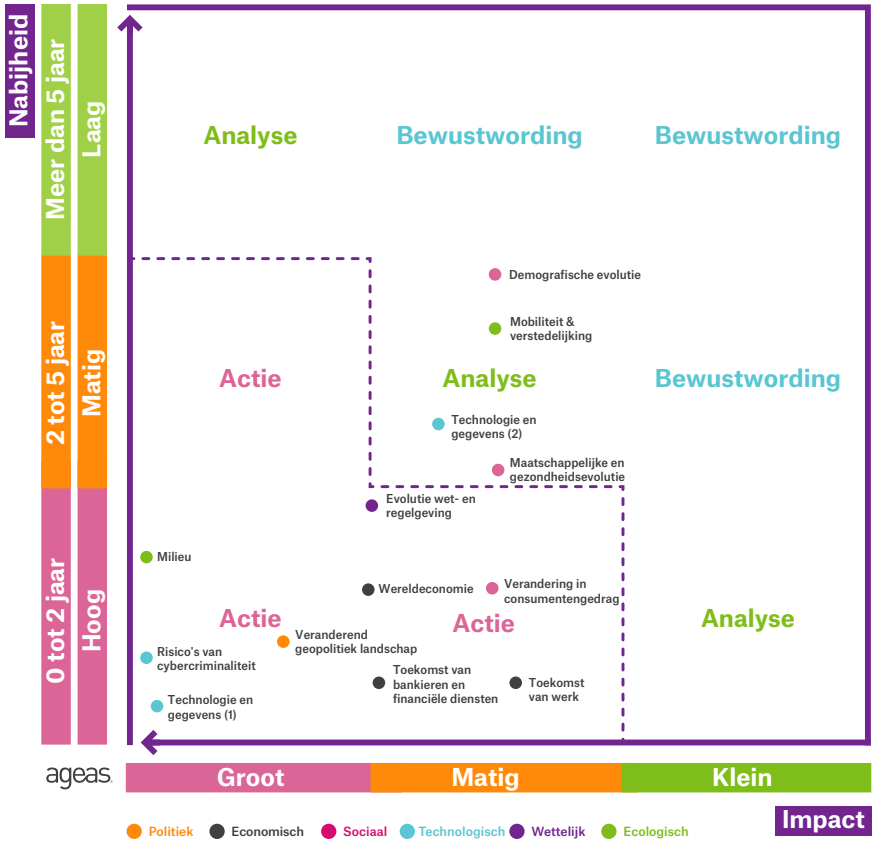
2. **Macro- & geopolitieke spanningen en oorlogen**
   - De wereldwijde geopolitieke spanningen escaleren, met grootschalige conflicten in Rusland en Oekraïne en in Israël, Gaza en het Midden-Oosten en met steeds meer geladen relaties tussen China en Taiwan, Noord- en Zuid-Korea en China en de VS.
   - Daarnaast kunnen geopolitieke spanningen verder toenemen door de schaarste aan hulpbronnen veroorzaakt door klimaatverandering, zoals de toegang tot water en energie.
   - Hoewel technologische vooruitgang en innovatie tal van voordelen bieden, kunnen ze ook zowel statelijke als niet-statelijke actoren uitrusten met geavanceerde cyberoorlogsvoeringstechnieken om regio's te destabiliseren en economieën te ontwrichten.

3. **Verslechterend klimaat**
   - De klimaatverandering blijft versnellen met steeds ernstigere en meer frequente extreme weersomstandigheden. De technologische vooruitgang, geopolitieke spanningen en groeiende maatschappelijke behoeften en eisen dragen verder bij aan deze versnelling.
   - Hoewel technologische innovatie bijdraagt aan nauwkeurigere voorspellingen van extreem weer en betere weerpatroonanalyses, verhoogt het grootschalige gebruik van geavanceerde technologie ook de IT-gerelateerde emissies, die dan weer de klimaatverandering en grondstoffenschaarste in de hand werken.
   - Geopolitieke oorlogen veroorzaken niet alleen menselijke slachtoffers, maar beschadigen ook het milieu. Denk hierbij aan de gevolgen van kernenergie, olielekkages, ontbossing, ... Bovendien zullen naoorlogse wederopbouwinspanningen ook bijdragen aan de ecologische voetafdruk.
   - De inspanningen voor klimaatbescherming zullen waarschijnlijk afnemen in landen die verwikkeld zijn in geopolitieke conflicten, omdat militaire en economische machtsdoelen vaak prioriteit krijgen boven klimaatdoelstellingen.

4. **Maatschappij (groeiende kloof en ongelijkheid)**
   - De impact op de maatschappij is veelzijdig, met toenemende ongelijkheid als gevolg van de stijgende kosten van levensonderhoud, ontheemding door klimaatverandering en geopolitieke conflicten, groeiende verschillen in toegang tot technologie en de uitdagingen van een tijdperk van misinformatie en desinformatie.
   - Gedwongen verplaatsing / migratie / sociaaleconomische verschuivingen: gebeurtenissen als gevolg van klimaatverandering (overstromingen, hittegolven, stijging van de zeespiegel, …) en/of geopolitieke spanningen en conflicten kunnen hele gemeenschappen dwingen te verhuizen met wereldwijde demografische veranderingen tot gevolg.
   - Sociale en economische ongelijkheid (druk op kosten van levensonderhoud): geopolitieke conflicten kunnen toeleveringsketens verstoren, de toegang tot essentiële goederen beperken en prijzen opdrijven, wat vooral kwetsbare bevolkingsgroepen treft. Klimaatverandering kan deze ongelijkheid verder vergroten, omdat bepaalde regio's onevenredig worden getroffen door extreme weersomstandigheden en de daaruit volgende grootschalige ontheemding en migratie. Hoewel de snel oprukkende technologische innovatie nieuwe mogelijkheden schept, dreigt ze ook de economische ongelijkheid te vergroten door bepaalde banen te verdringen (of onzekerder te maken door automatisering) en de rijkdom meer te concentreren binnen technologisch georiënteerde economieën.

Het strategisch driejarenplan 'Elevate27' stelt Ageas goed in staat om door dit onderling verbonden risicolandschap te navigeren, met behoud van ons engagement voor duurzaamheid, de maatschappij en het voortbestaan van onze onderneming op lange termijn.

De onderstaande Emerging Risk Radar van de Groep weerspiegelt de opkomende risico's die het meest relevant zijn voor de bedrijfs-activiteiten en die in het kader van het Emerging Risk Process 2024 zijn geïdentificeerd:



MegaTrend	Subtrends	Nabijheid	Impact	Prioriteit
Technologie en gegevens (1)	• Geavanceerde technologie ((Generatieve) AI, machine learning, robotica, medische technologie, Chat GPT, big data ...) • Open data en data-monetisatie • Autonome voertuigen en rijtechnologie	3	3	Actie (KRR)
Technologie en gegevens (2)	• Metaverse • Transformatieve Technologieën (web 3,0, smart contracts, non-fungible tokens, quantum computing, decentralised finance (blockchain form))	2	2	Analyse
Toekomst van bankieren en financiële diensten	• Open Finance • Verbeterde producten & distributie • Nieuwe spelers & concurrentie	3	2	Actie (KRR)
Evolutie wet- en regelgeving	• Uitbreiding wet- en regelgeving (digitale veerkracht & datagestuurde regelgeving, ICS, AML, duurzaamheid ...)	2	2	Actie (KRR) / Analyse (ERR)
Verandering in consumentengedrag	• Verwachtingen inzake duurzaamheid en sociale verantwoordelijkheid • Hyperpersonalisatie	3	2	Actie
Risico's van cybercriminaliteit	• Risico's van cybercriminaliteit (geavanceerde technologie) • Stil cyberrisico	3	3	Actie (KRR)
Milieu	• Duurzaamheid van het milieu (klimaatverandering/extreem weer) • Verlies aan biodiversiteit • Verantwoord bestuur en ethische bedrijfspraktijken • Uitfasering van voertuigen op fossiele brandstoffen • Wereldwijde pandemie	3	3	Actie (KRR)
Maatschappelijke en gezondheidsevolutie	• Gezondheidsrisico's, geestelijke gezondheidsproblemen & chronische ziekten • Polarisatie gezondheidsbewustzijn & medische vooruitgang • Opkomende infectieziekten	2	2	Analyse
Veranderend geopolitiek landschap	• Wereldwijde geopolitieke spanningen en conflicten • Deglobalisering • Politieke polarisatie (Europa)	3	2	Actie (KRR)
Wereldeconomie	• Druk op kosten van levensonderhoud • Stijgende trend in rentevoeten (Europa) • Monetair beleid • Onderbreking van de bedrijfsvoering & verstoring van de toeleveringsketen • Ontwrichtende bedrijfsmodellen	3	2	Actie (KRR)
Toekomst van werk	• Bijscholing en omscholing • Nieuwe manieren van werken & veranderende behoeften van werknemers	3	2	Actie (KRR)
Mobiliteit & verstedelijking	• Uitfasering van voertuigen op fossiele brandstoffen • Micromobiliteit & Mobility-as-a-service & Verstedelijking (smart city) • Nieuwe vervoerswijzen en -technologieën	2	2	Analyse
Demografische evolutie	• Vergrijzende bevolking • Toegenomen migratiestromen	2	2	Analyse

6.3 In de kijker: Risicobeoordeling Klimaatverandering

Context

Klimaatverandering brengt risico's met zich mee voor de wereldeconomie en daardoor voor de stabiliteit van het financiële systeem. Deze risico's beginnen zich nu al voor te doen en kunnen in de toekomst nog aanzienlijk toenemen. Ze omvatten:

- **Fysieke risico's** – de risico's in verband met de fysieke effecten van klimaatverandering. Fysieke risico's kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:
  - **Acute** fysieke risico's: die ontstaan als gevolg van specifieke gebeurtenissen, met name weergerelateerde gebeurtenissen zoals overstromingen en stormen.
  - **Chronische** fysieke risico's: die ontstaan als gevolg van verschuivingen in klimaatpatronen op langere termijn (bijv. temperatuursveranderingen, de stijging van de zeespiegel, veranderingen in de bodemvochtigheid)

- **Transitierisico's** – financiële risico's die kunnen ontstaan als gevolg van de transitie naar een koolstofarme economie (netto nuluitstoot). Deze omvatten beleidsrisico's, juridische risico's, technologische risico's, marktsentimentrisico's en reputatierisico's. Deze veranderingen zullen leiden tot een herwaardering van diverse activawaarden, veranderende energieprijzen en een daling van het inkomen en de kredietwaardigheid van bepaalde kredietnemers. Dit brengt op zijn beurt potentiële kredietverliezen voor kredietverstrekkers en marktverliezen voor investeerders met zich mee.

Als grote investeerder en verzekeraar is Ageas blootgesteld aan klimaatgerelateerde financiële en verzekeringsrisico's.

Aan de activazijde van de balans van Ageas kunnen zowel fysieke risico's als transitierisico's de activaprijzen beïnvloeden. Dit kan direct of indirect gebeuren door de invloed van deze risico's op macro-economische variabelen zoals rentevoeten en inflatie. Sommige activa zouden sterker in waarde kunnen dalen dan andere, hetzij door hogere kapitaalkosten, hetzij door een hoger waargenomen risico door de aard van hun onderliggende activiteiten of locatie. Dit zou een directe impact kunnen hebben op Ageas en zijn dochterondernemingen door waardeschommelingen in zijn beleggingsportefeuille en door de economische waarde van zijn verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen op verschillende termijnen.

Aan de passivazijde van de balans van Ageas kunnen veranderende klimaatomstandigheden een mogelijk negatief effect hebben op de frequentie en/of de ernst van de risico's waarvoor Ageas en zijn dochterondernemingen verzekeringen en herverzekeringen afsluiten. Die risico's worden voornamelijk gedekt door niet-levensverzekeringscontracten, maar wijzigingen in de sterftecijfers zouden ook een impact kunnen hebben op levensverzekeringen. Het modelleren van de effecten van bovengenoemde klimaatrisico's is een belangrijk aandachtsgebied voor Ageas, omdat het helpt de gevolgen van klimaatevoluties te begrijpen en te beheersen. Dit is essentieel om een strategisch antwoord te kunnen formuleren en de veerkracht van Ageas op lange termijn te behouden.

Scenarioanalyse en klimaatstresstests op basis van verschillende trajecten voor toekomstige klimatologische, macro- en financiële omstandigheden zijn relevante hulpmiddelen om een toekomstgerichte beoordeling uit te voeren van potentiële kwetsbaarheden met betrekking tot risico's door klimaatverandering. Sinds 2021 heeft Ageas Group Risk een op scenario's gebaseerde aanpak ontwikkeld om de potentiële effecten van klimaatgerelateerde risico's op haar bedrijfsactiviteiten te evalueren. In de loop der jaren is deze aanpak uitgegroeid tot een uitgebreid meerstappenkader dat Ageas helpt een dieper inzicht te krijgen hoe klimaatverandering zowel zijn beleggingsportefeuilles als zijn portefeuille van verzekeringsproducten beïnvloedt. Dit omvat het identificeren van klimaatrisico's en de transmissiekanalen waarlangs deze risico's zich manifesteren en een (kwalitatieve) beoordeling van de relevantie van de geïdentificeerde klimaatrisico's in relatie tot de activiteiten van Ageas. De beoordeling is gestructureerd volgens drie bedrijfsgebieden: de beleggingsportefeuille, de onderschrijving van schade- en aansprakelijkheidsverzekeringen en de onderschrijving van levens- en gezondheidszorgverzekeringen.

Opstelling van de klimaatstresstest

De stresstestscenario's hebben betrekking op beide zijden van de balans. Sinds 2021 toont Ageas de impactschattingen van de klimaatveranderingsscenario's voor de beleggingsactiva en de Niet-Leven verplichtingen afzonderlijk in de ORSA-rapporten. In de ORSA voor 2024 werden beide voor het eerst geïntegreerd in een totale balansbenadering (dezelfde onderliggende scenario's werden gebruikt voor beleggingsactiva en verzekeringsverplichtingen om de klimaateffecten op de balans te beoordelen).

De potentiële impact wordt geanalyseerd op basis van de belangrijkste maatstaven van Solvency II, namelijk: Eigen vermogen, SCR en Solvency II-ratio (onder Pijler 2).

Om een duidelijk beeld te krijgen van de belangrijkste te verwachten effecten, hanteert Ageas een tijdshorizon tot 2075, verdeeld over vier tijdstippen. Deze periode biedt voldoende inzicht in zowel de gevolgen van de uitvoering van belangrijke beleidsbeslissingen binnen het Klimaatakkoord van Parijs als de impact van de toenemende opwarming van de aarde en de daaruit voortvloeiende negatieve effecten.

Net als in voorgaande jaren is deze stresstest gebaseerd op de klimaatscenario's van het Network for Greening the Financial System (NGFS).

- **Net Zero 2050-scenario (NZ)**– Geordende overgang. In dit scenario worden de beleidsveranderingen die nodig zijn voor de overgang naar een economie met netto nuluitstoot tijdig ingevoerd. Koolstofbelastingen en andere klimaatmaatregelen worden geleidelijk geïntensiveerd gedurende de gehele scenariohorizon. Dit leidt tot een afname van de wereldwijde CO_2-uitstoot tot netto nul rond 2050, wat overeenkomt met een opwarming van 1,5°C ten opzichte van het pre-industriële niveau tegen het einde van de eeuw (middelmatig overgangsrisico; laag fysisch risico).

- **Uitgesteld Transitiescenario (Delayed Transition of DT)** – Ongeordende overgang. In dit scenario worden de noodzakelijke beleidsveranderingen uitgesteld tot 2031, waarna er een plotselinge toename van de intensiteit van het klimaatbeleid volgt. Dit resulteert in een significante vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, zij het niet voldoende om netto nul rond 2050 te bereiken. De wereldwijde opwarming stabiliseert op 1,8°C tegen het einde van de eeuw, waarbij de overgang plotseling en ongeordend verloopt (hoog transitierisico; laag fysisch risico).

- **Huidig Beleidsscenario (CP)** – Hoog Fysiek Risico. Dit scenario richt zich voornamelijk op de fysieke gevolgen van klimaatverandering, waarbij wordt aangenomen dat er geen nieuw klimaatbeleid wordt ingevoerd bovenop de huidige maatregelen. Dit resulteert in een wereldwijde opwarming van 2,9°C ten opzichte van het pre-industriële niveau tegen het einde van de eeuw (Laag transitie risico; Hoog fysiek Risico).

Resultaten van de klimaatstresstest

De resultaten bieden een uitgebreide analyse van de effecten van klimaatverandering over verschillende maatstaven en tijdshorizonten, met specifieke aandacht voor de jaren 2027, 2032, 2050 en 2075. Deze analyse is essentieel om te begrijpen hoe klimaatverandering en het bijbehorende beleid op de lange termijn de financiële stabiliteit en het risicoprofiel van de organisatie zullen beïnvloeden. Dat gezegd hebbende, is het belangrijk te erkennen dat er een inherente onzekerheid verbonden is aan klimaatrisico's, wat betekent dat de uitkomsten met de nodige voorzichtigheid moeten worden geïnterpreteerd.

Uit de analyse van de drie scenario's kunnen twee belangrijke overkoepelende observaties worden afgeleid:

Ten eerste wordt de impact in de eerste drie tot tien jaar van de simulatie wordt grotendeels bepaald door de niveaus van transitierisico, terwijl de gevolgen van fysieke risico's relatief beperkt blijven, maar geleidelijk toenemen. Een ongeordende en vertraagde implementatie van klimaatbeleid kan een economische crisis veroorzaken, wat het belang benadrukt van een tijdig en effectief klimaatbeleid om financiële risico's te beperken en de financiële stabiliteit op lange termijn te waarborgen. De kosten van de transitie blijven echter beheersbaar en de bijbehorende risico's leiden op zichzelf niet tot een inbreuk op de solvabiliteitspositie.

Ten tweede draagt de marktstress veroorzaakt door de omvang en snelheid van de implementatie van het klimaatbeleid het meest bij aan de impact van het eigen vermogen en de SCR. Deze gevolgen zijn aanzienlijk groter dan de gevolgen voor de onderschrijving van schade- en aansprakelijkheids-verzekeringen. Op de lange termijn blijkt echter uit de analyse dat de grootste impact optreedt in het scenario met de hoogste temperatuurstijging (Huidig Beleid). De gevolgen van fysieke risico's nemen toe en wegen uiteindelijk zwaarder dan de transitierisico's. Dit onderstreept de langetermijnvoordelen van klimaatmaatregelen, zelfs als deze worden uitgesteld.

Impact op activa

Wanneer we de effecten op de verschillende activaklassen samenvoegen, zijn de totale effecten op de beleggingsportefeuille beperkt, aangezien staatsobligaties het merendeel van de negatieve effecten op andere instrumenten compenseren.

Impact op verplichtingen

Voor België lag de focus op de nettokosten van een overstroming in het binnenland, rekening houdend met de impact van herverzekering en Belgische overheidsinterventie, evenals de impact van verzakking op de portefeuille van schade- en aansprakelijkheidsverzekeringen, en concludeerde dat de geschatte gemiddelde jaarlijkse kosten van schadegevallen waarschijnlijk niet van materieel belang zullen zijn.

Voor het Verenigd Koninkrijk werd een vergelijkbare analyse uitgevoerd, waarbij werd geconcludeerd dat de prognoses voor verhoogde gemiddelde schadegevallen momenteel niet wijzen op een waarschijnlijkheid dat buitensporige of onbeheersbare prijsstijgingen nodig zijn, gezien de kleine bijdrage van overstromingen aan de risicotarifering van woningverzekeringen.

Voor Portugal lag de focus op de blootstelling aan klimaatveranderingen per regio en per particuliere verzekeringslijn voor de risico's storm, overstroming en brand.

Acties

Na de 2024-oefening zijn aanvullende acties geïdentificeerd:

- **Activa:**
  de granulariteit van de analyse binnen gevoelige sectoren verder verfijnen, zoals de elektriciteitssector, om beter inzicht te krijgen in de trajecten van bedrijven die zich in de loop van de tijd steeds meer richten op duurzaamheid.

- **Passiva:**
  - De gegevenskwaliteit verbeteren voor relevante risico's en een evaluatie van de methodologie uitvoeren.
  - Het analyseren van de mogelijke impact op bepaalde risicobeperkende maatregelen, zoals herverzekeringsprogramma's. Evalueren van de impact van de mogelijke verdere ontwikkeling van de herverzekeringsmarkt onder invloed van de klimaatverandering.

7. Details inzake verschillende risicoposities

De volgende secties geven meer details van de verschillende risicoblootstellingen van Ageas.

7.1 Financieel risico

Financieel risico betreft alle risico's die samenhangen met de waarde en resultaatontwikkeling van activa en verplichtingen die van invloed kunnen zijn op de solvabiliteit, winst en liquiditeit als gevolg van veranderingen in financiële omstandigheden. Onder andere:

- Marktrisico;
- Risico dat optreedt wanneer een tegenpartij in gebreke blijft;
- Liquiditeitsrisico en
- Risico van immateriële activa.

Het financieel risico is voor veel van de activiteiten van Ageas het meest materiële risico. In het risicokader voor alle activiteiten worden beleggingsbeleid, limieten, stresstests en regelmatige monitoring gecombineerd om de aard en omvang van de financiële risico's te beheersen en ervoor te zorgen dat de genomen risico's aanvaardbaar zijn voor de klant en de aandeelhouder en dat daar een overeenkomstig rendement tegenover staat.

De lokale dochtermaatschappijen van Ageas bepalen de totale beleggingsmix op basis van onderzoek naar de juiste strategische mix en de adequaatheid ervan vanuit ALM oogpunt. Over de tactische allocatie beslissen ze naar aanleiding van de ontwikkelingen van de marktsituatie en -vooruitzichten. In het besluitvormingsproces gaat het bij de juiste streefmix om het vinden van een evenwicht tussen risk appetite, kapitaalvereisten, risico en rendement op de lange termijn, de verwachtingen van de polishouders, afspraken over winstdeling, belastingen en liquiditeit. De missie van de Group Risk-functie is onder meer de bewaking van de totale blootstellingen ten opzichte van de risk appetite voor financieel risico en de nauwe samenwerking met de lokale dochtermaatschappijen om het beleid en de 'best practices' tot stand te brengen die door het lokale bestuur moeten worden goedgekeurd zodat ze een onderdeel vormen van de reguliere activiteiten op lokaal niveau.

7.1.1 Marktrisico

Marktrisico komt voort uit ongunstige veranderingen in de financiële situatie als gevolg, direct of indirect, van fluctuaties van het niveau en de volatiliteit van marktprijzen van activa en verplichtingen.
Het omvat de volgende subrisico's:

a. Renterisico;
b. Aandelenrisico;
c. Spreadrisico;
d. Valutarisico;
e. Vastgoedrisico;
f. Marktrisicoconcentratie;
g. Inflatierisico.

De marktrisico sectie bevat ook de sensitiviteiten van Ageas' Pijler 2 solvabiliteitsratio voor instantane bewegingen in de individuele sub-risico's.

A. Renterisico

Renterisico bestaat voor alle activa en verplichtingen die gevoelig zijn voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente. Dit geldt zowel voor reële als voor nominale termijnstructuren. Het risico doet zich voor als gevolg van een 'mismatch' tussen de gevoeligheid van activa en passiva voor veranderingen in de rentetarieven en de bijbehorende volatiliteit, die een ongunstige impact kan hebben op de winsten en de solvabiliteit. Veranderingen in risicovrije rentetarieven kunnen ook van invloed zijn op de door de verzekeringsmaatschappijen verkochte producten, bijvoorbeeld door garanties of winstdeling.

Ageas meet, bewaakt en beheerst het renterisico aan de hand van een aantal indicatoren zoals kasstroomverschillenanalyse en stresstests. Het beleggingsbeleid en het ALM-beleid vereisen gewoonlijk een duidelijke afstemming tenzij afwijking geaccordeerd is. Langer lopende zaken kunnen lastiger zijn om af te stemmen aangezien geschikte activa ontbreken. In de matchingstrategie wordt rekening gehouden met de risk appetite, de beschikbaarheid van de (langetermijn)activa, de huidige en verwachte marktrente en de garantieniveaus. In voorkomende gevallen wordt gebruik gemaakt van derivaten om het renterisico af te dekken. Wij wijzen erop dat lage rentetarieven worden gedefinieerd als een strategisch risico, met focus op de structuur van vaste/variabele kosten.

B. Aandelenrisico

Aandelenrisico's treden op als gevolg van de gevoeligheid van activa en verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of volatiliteit van marktprijzen voor aandelen of hun rendement, die van invloed kunnen zijn op de winst en de solvabiliteit.

Deze risico's worden beheerst door op basis van de risk appetite limieten vast te stellen en door een beleggingsbeleid dat een aantal controlemaatregelen vereist, zoals welke maatregelen er moeten worden getroffen bij aanzienlijke waardedalingen. Door dit risico proactief te beheren, kan de blootstelling aan het aandelenrisico door middel van verkoop en afdekking snel dalen. Hiermee worden verliezen beperkt en kunnen verzekeringsmaatschappijen solvabel blijven tijdens een financiële crisis.

Voor risicomanagementdoeleinden definieert Ageas zijn aandelenposities op basis van de economische realiteit van onderliggende activa en risico's. Vanuit een risicogebaseerde benadering; de totale economische positie in aandelen tegen reële waarde wordt in de volgende tabel geïllustreerd, inclusief aansluiting op de gepubliceerde cijfers onder IFRS.

	31 december 2024	31 december 2023
Type van actief		
Directe aandelenbeleggingen	3.184	2.885
Aandelenfondsen	1	1
Private equity	6	6
Totaal economische blootstelling aandelen	**3.191**	**2.892**
Obligatiefondsen		
Geldmarktfondsen		
Vastgoedfondsen (SICAFI/REITS)	311	305
Totaal blootstelling aandelen volgens IFRS-definitie	**3.502**	**3.197**
waarvan:		
Gewaardeerd tegen FVTPL (zie toelichting 2)	128	154
Gewaardeerd tegen FVOCI (zie toelichting 2)	3.374	3.043

C. Spreadrisico

Spreadrisico ontstaat door de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de spreads van de risicovrije rentetermijnstructuur.

Een aanzienlijk deel van de verplichtingen van Ageas is in bepaalde mate niet liquide. Ageas streeft ernaar kredietbeleggingen bij voorkeur tot einde looptijd aan te houden. De impact van het spreadrisico op lange termijn wordt hierdoor aanzienlijk beperkt, omdat Ageas deze beleggingen doorgaans tot einde looptijd aanhoudt, in lijn met zijn illiquide langlopende verplichtingen. Hoewel de volatiliteit op korte termijn aanzienlijk kan zijn, is het onwaarschijnlijk dat Ageas wordt gedwongen tegen bodemprijzen te verkopen. Ageas kan echter wel besluiten om deze activa te vereffenen als het meent dat dit de beste aanpak is.

Voor interne risicomanagementdoeleinden neemt Ageas de gevoeligheid voor het fundamentele spreadrisico op lange termijn in aanmerking overeenkomstig het Solvency II 'Volatility Adjustment'-concept, maar houdt daarbij rekening met de specifieke kenmerken van de portefeuille. Dit wordt gezien als meer in overeenstemming met het bedrijfsmodel van Ageas, waarbij de realisatie van minderwaarden doorgaans wordt vermeden, vergeleken met een pure mark-to-marketbenadering.

De behandeling van het spreadrisico door Ageas in de SCR_{ageas} is als volgt:

- Opname van fundamentele spread voor EU-blootstellingen aan overheidsobligaties en equivalenten en
- Uitsluiting van niet-fundamentele spread op andere schuld.

D. Valutarisico

Het valutarisico vloeit voort uit de gevoeligheid van activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau van valutakoersen als er een 'mismatch' is tussen de relevante valuta's van activa en verplichtingen. Op groepsniveau omvat dit risico situaties waarin Ageas activa (in dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen) of verplichtingen (van financiering) heeft in andere valuta's dan de euro.

In het beleggingsbeleid van Ageas wordt dit risico beperkt door de eis dat de 'valutamismatch' tussen activa en verplichtingen binnen dochtermaatschappijen tot een minimum wordt beperkt. In veel gevallen wordt dat risico volledig geëlimineerd.

Het is beleid bij Ageas om de aandelenbeleggingen en permanente financiering in buitenlandse valuta's voor dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen niet af te dekken. Ageas accepteert de 'mismatch' die voortvloeit uit het eigendom van lokale dochtermaatschappijen in niet-euro valuta's als normaal voor een internationale groep.

In de volgende tabel zijn de belangrijkste valutarisicoposities per 31 december weergegeven. Het betreft hier nettoposities (activa minus verplichtingen), na afdekking genoteerd in euro's.

31 december 2024	HKD	GBP	USD	CNY	INR	MYR	PHP	THB	VND	RON	TRY	Overige
Totaal activa	437	3.490	668	1.995	2.409	607	57	1.018	24	27	254	76
Totaal passiva	21	2.667	35	6	1.987			13		1		31
Totaal activa minus passiva	416	823	633	1.989	422	607	57	1.005	24	26	254	45
Netto nominaal bedrag van derivaten - te ontvangen		65			2							
Netto nominaal bedrag van derivaten - te leveren		18	343									3

31 december 2023	HKD	GBP	USD	CNY	INR	MYR	PHP	THB	VND	RON	TRY	Overige
Totaal activa	384	3.112	768	2.121	2.076	463	55	817	23	26	176	64
Totaal passiva	23	2.503	36		1.621			11		1		21
Totaal activa minus passiva	361	609	732	2.121	455	463	55	806	23	25	176	43
Netto nominaal bedrag van derivaten - te ontvangen		57										
Netto nominaal bedrag van derivaten - te leveren		19	346									3

E. Vastgoedrisico

Vastgoedrisico ontstaat als het resultaat van de gevoeligheid van activa en verplichtingen voor het niveau of de volatiliteit van marktprijzen van vastgoed of hun rendement.

Met het oog op risicomanagement definieert Ageas de blootstelling aan vastgoed op basis van de marktwaarde van deze activa met inbegrip van activa die worden aangehouden voor eigen gebruik en IFRS 16 leaseactiva. Deze blootstelling verschilt van de blootstelling gerapporteerd onder de IFRS-definities, die niet-gerealiseerde winsten of verliezen uitsluiten. De tabel hieronder definieert wat Ageas beschouwt als economische blootstelling aan vastgoed en hoe dit wordt aangesloten bij de cijfers gerapporteerd onder IFRS.

Voor interne risicomanagementdoeleinden past Ageas een intern vastgoedmodel toe waar dit materieel is. In dit model wordt vastgoedrisico behandeld overeenkomstig de onderliggende economische blootstelling in plaats van volgens de IFRS-classificatie van de activa.

	31 december 2024	31 december 2023
Type van actief		
Boekwaarde		
Vastgoedbeleggingen (zie toelichting 3)	2.952	2.975
Materiële vaste activa: terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages (zie toelichting 5)	2.326	2.187
Vastgoed voor verkoop (zie toelichting 8)	250	270
Totaal (tegen geamortiseerde kostprijs)	**5.528**	**5.432**
Vastgoedfondsen (tegen reële waarde)	311	305
Totaal vastgoed blootstelling volgens IFRS-definitie	**5.839**	**5.737**
Ongerealiseerde herwaarderingen (Economische blootstelling)		
Vastgoedbeleggingen (zie toelichting 3)	944	941
Materiële vaste activa: terreinen en gebouwen voor eigen gebruik (zie toelichting 5)	866	828
Totaal economische blootstelling op vastgoed	**7.649**	**7.506**

F. Marktconcentratierisico

Marktconcentratierisico heeft betrekking op risico's die ontstaan door een gebrek aan diversificatie van de activaportefeuille door een grote totale positie bij individuele tegenpartijen, of een aantal gecorreleerde tegenpartijen.

Concentratierisico kan ontstaan als gevolg van een grote totale positie bij individuele tegenpartijen dan wel een totale positie bij een aantal positief gecorreleerde tegenpartijen (dat wil zeggen, partijen die onder vergelijkbare omstandigheden in gebreke blijven) die potentieel tot aanzienlijke bijzondere waardeverminderingen zouden kunnen leiden in het geval van faillissement of niet-betaling.

Het vermijden van concentraties is een fundamentele factor in de kredietrisicostrategie van Ageas om liquide en gediversifieerde portefeuilles aan te houden. Elke dochtermaatschappij is verantwoordelijk voor haar eigen tegenpartijlimieten, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke situatie van de bewuste dochtermaatschappij en vereisten op het niveau van de Groep. Het voortdurend monitoren valt eveneens onder de verantwoordelijkheid van de individuele werkmaatschappijen. De Groep volgt deze limieten aan de hand van periodieke rapportages en bewaakt de totale positie.

Met het oog op het beheer van de concentratie van kredietrisico is het risicobeleid van Ageas gericht op het spreiden van kredietrisico over verschillende sectoren en landen. Ageas houdt de grootste posities in individuele entiteiten, bedrijfsgroepen (total one obligor) en andere potentiële concentraties (sectoren en regio's) nauwlettend in de gaten. Dit om een goede spreiding te bevorderen en eventueel significant concentratierisico op tijd te signaleren.

Onderstaande tabel geeft informatie over de concentratie van het kredietrisico voor de verzekeringsactiviteiten, exclusief unit-linked, per type en locatie van de Ageas entiteit per 31 december.

31 december 2024	Overheid en officiële instellingen	Krediet-instellingen	Zakelijke klanten	Retail klanten	Overige	Totaal
België	27.588	808	19.924	928	227	49.475
Europa (exclusief België)	3.291	274	4.429	188	162	8.344
Azië	910	62	513		25	1.510
Herverzekering	601	277	1.182		26	2.086
Algemene rekening en eliminaties *		1.130	(1.690)		149	(411)
Totaal	**32.390**	**2.551**	**24.358**	**1.116**	**589**	**61.004**

31 december 2023	Overheid en officiële instellingen	Krediet-instellingen	Zakelijke klanten	Retail klanten	Overige	Totaal
België	28.017	1.031	20.403	1.005	162	50.618
Europa (exclusief België)	3.406	296	3.988	177	116	7.983
Azië	830	103	345		18	1.296
Herverzekering	598	130	1.029		9	1.766
Algemene rekening en eliminaties *		974	(1.511)		106	(431)
Totaal	**32.851**	**2.534**	**24.254**	**1.182**	**411**	**61.232**

* *De post 'Algemene Rekening en eliminaties' houdt voornamelijk verband met het herverzekeringsprogramma en Group Treasury.*

De tabel hieronder geeft een overzicht van de concentratie van het kredietrisico voor de verzekeringsactiviteiten, exclusief unit-linked, per type en locatie van de tegenpartij per 31 december.

31 december 2024	Overheid en officiële instellingen	Krediet-instellingen	Zakelijke klanten	Retail klanten	Overige	Totaal
België	14.345	572	2.948	58	227	18.150
Europa (exclusief België)	17.087	1.458	17.857	188	209	36.799
Azië	910	521	824		153	2.408
Overige landen	48		2.729	870		3.647
Totaal	**32.390**	**2.551**	**24.358**	**1.116**	**589**	**61.004**

31 december 2023	Overheid en officiële instellingen	Krediet-instellingen	Zakelijke klanten	Retail klanten	Overige	Totaal
België	15.192	684	3.200	66	183	19.325
Europa (exclusief België)	16.788	1.192	17.839	177	156	36.152
Azië	830	658	595		72	2.155
Overige landen	41		2.620	939		3.600
Totaal	**32.851**	**2.534**	**24.254**	**1.182**	**411**	**61.232**

De tabel hieronder toont de hoogste blootstellingen (exclusief unit-linked) op de uiteindelijke moedermaatschappij gemeten aan reële waarde en nominale waarde met hun ratings.

Hoogste blootstelling top 10	Groepsrating	Reële waarde	Nominale waarde
Koninkrijk België	AA-	13.285	13.818
Franse republiek	AA-	3.805	3.691
Koninkrijk Spanje	A-	2.441	2.465
Europese Unie	AAA	2.261	2.433
Portugese republiek	A-	2.002	1.941
Oostenrijkse republiek	AA+	1.619	1.547
Italiaanse republiek	BBB	1.037	1.219
Bondsrepubliek Duitsland	AAA	889	770
Europese Investeringsbank	AAA	723	713
Republiek India	BBB-	738	703
Totaal		**28.800**	**29.300**

Het Koninkrijk België blijft de belangrijkste tegenpartij. Grote blootstellingen in levensverzekeringsdochters ontstaan doorgaans door de praktijk om grote binnenlandse posities in overheidsobligaties te houden.

G. Inflatierisico

Het inflatierisico ontstaat door de impact van het volatiliteitsniveau van de inflatie op de waarde van activa en verplichtingen.

Ageas streeft er niet naar om het inflatierisico actief te beheersen, maar kan wel beslissen om activa te houden waarvan het rendement uitdrukkelijk aan de inflatie is gekoppeld. Bovendien zijn bepaalde verzekeringsverplichtingen expliciet of impliciet afhankelijk van de inflatie. Inflatierisico's kunnen op verschillende manieren tot uiting komen, zoals hogere uitgaven en claimskosten.

Levensverzekeringsverplichtingen worden doorgaans nominaal uitgedrukt, maar voor Niet-Leven en Gezondheidszorgverzekeringen kan de inflatie leiden tot claims die hoger zijn dan verondersteld in termen van prijs. Dit kan worden ingeperkt door productprijzen periodiek te herzien en door controles in het schadebeheerproces.

Waar Ageas van oordeel is dat het inflatierisico niet voldoende wordt aangepakt in het stelsel van het wettelijk kapitaal of door indirecte methoden, kan Ageas het inflatierisico expliciet afdekken in het kader van Pijler II. Dit wordt momenteel gedaan waar materieel inflatierisico in verband met lijfrentes in het kader van Arbeidsongevallenverzekeringen aanwezig is.

H. Gevoeligheid voor marktrisico's

Ageas maakt jaarlijks een analyse van de impact van de belangrijkste marktrisicofactoren. U vindt de resultaten in de onderstaande tabel. Ze tonen de gevoeligheid van de Solvency-ratio onder Pijler 2 (SCRAgeas) per Q4 2024 en Q4 2023 voor de specifieke stand-alone risicofactoren. De gevoeligheid van de Solvency-ratio onder Pijler 1 (SCRPIM) wordt vermeld in het verslag over de solvabiliteit en financiële toestand (Solvency and Financial Condition Report). De selectie en de kalibratie van de scenario's geven geen uitdrukking van Ageas ten aanzien van de toekomstige marktevolutie.

De belangrijkste conclusies voor elke gevoeligheid zijn:

Gebaseerd op Solvency II_{ageas}		Eigen vermogen van SII	Solvabiliteits-kapitaalvereiste	Solvabiliteitsratio	Impact S/R	Impact S/R 2023
Basisscenario	***Vóór stress***	**7.879**	**3.621**	**218%**		
Rendementscurve	*Omlaag -50bp*	7.949	3.735	213%	(5%)	(3%)
Rendementscurve	*Omhoog +50bp*	7.772	3.573	218%	(0%)	(1%)
Rendementscurve	*Steepening*	7.954	3.630	219%	1%	2%
Aandelen	*Omlaag -25%*	7.365	3.585	205%	(12%)	(12%)
Aandelen	*Omhoog +25%*	8.279	3.615	229%	11%	Nieuw
Spreads	*Bedrijfsspreads omhoog met +50bp*	7.827	3.623	216%	(2%)	(1%)
Spreads	*Staatsobligatiesspreads omhoog met +50bp*	7.689	3.693	208%	(9%)	(10%)
Vastgoed	*Omlaag -10%*	7.675	3.694	208%	(10%)	(11%)
Vastgoed	*Omhoog +10%*	8.029	3.542	227%	9%	Nieuw
Inflatie	*Parallele schok +50bp*	7.900	3.587	220%	3%	2%

Vergeleken met 2023 sluiten de gevoeligheden de impact uit van rentebewegingen, aandelen en spreads op de waarde van de RPN(i). Dit wordt meegenomen in de berekening van het eigen vermogen. De belangrijkste elementen voor het interpreteren van elke gevoeligheid zijn:

Renterisico: Rentecurve

- Omlaag: - 50bp
  - Gevoeligheid past een schok toe op de rentecurve van -50 basispunten. De schok wordt toegepast op het niet-geëxtrapoleerde deel van de rentecurve en heeft invloed op zowel activa als passiva. Deze geschokte marktgegevens worden geëxtrapoleerd naar een UFR van 3,30%, in overeenstemming met de EIOPA-richtlijnen. Er geldt geen ondergrens, waardoor negatieve rentetarieven mogelijk zijn.

- Omhoog +50bp
  - Gevoeligheid past een schok toe op de rentecurve van +50 basispunten. De schok wordt toegepast op het niet-geëxtrapoleerde deel van de rentecurve en heeft invloed op zowel activa als passiva. Deze geschokte marktgegevens worden geëxtrapoleerd naar een UFR van 3,30%, in overeenstemming met de EIOPA-richtlijnen.
  - De schok op de rentecurve heeft onder andere ook invloed op de kapitaalvereisten voor het onderschrijvingsrisico Leven.
  - De berekening van de Solvency-kapitaalvereisten van de Groep omvat kapitaal voor een schok van massaal verval die is gekalibreerd op 40% in de Solvency II-standaardformule. Een toename van de rentecurve leidt tot een stijging van de kapitaalvereisten voor onderschrijvingsrisico's Leven en, als gevolg daarvan, van de risicomarge.
  - De positieve effecten van de stijging van de rentecurve op het eigen vermogen en de SCR daarom tenietgedaan door een stijging van het onderschrijvingsrisico Leven en de impact daarvan op de risicomarge. De offset wordt echter vermindert dankzij de verbeterde verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies in het scenario van een massaverval.
  - De kalibratie van de schok van massaal verval in de standaardformule is te conservatief, vooral wanneer deze wordt vergeleken met historische vervalcijfers in België, waar verschillende sterke incentives van toepassing zijn om polishouders aan te moedigen hun contracten te behouden (staatsgarantie op deposito's en afkoopboetes).

- Steilere rentecurve
  - Gevoeligheid past een niet-parallelle schok toe op de rentecurve waarbij het verschil in looptijd tussen 20 jaar en 2 jaar wordt gebruikt om de steilte van de curve te bepalen; de steilte is respectievelijk ingesteld op +1,5% en -1,5%. De schok wordt toegepast op het niet-geëxtrapoleerde deel van de rentecurve en heeft invloed op zowel activa als passiva. Deze geschokte marktgegevens worden geëxtrapoleerd naar een UFR van 3,30%, in overeenstemming met de EIOPA-richtlijnen.

Aandelen -25% vs +25%

- Deze gevoeligheid past een schok toe op de aandelenportefeuille van -25% resp. +25%.
- Het effect op de solvabiliteit wordt gedeeltelijk opgevangen door een overeenkomstige af-/toename van de aandelenschok in de SCR dankzij een herziening van de EIOPA symmetrische aanpassing van de aandelenkapitaaleis tot -10% resp. +10%. Per Q4 2024 was de symmetrische aanpassing +2.9pp vs. 1.5pp per Q4 2023.
- Deze symmetrische aanpassing is niet van toepassing op de aandelenschok van specifieke aandelenposities zoals langetermijnaandelen of portefeuilles die beschermd zijn tegen een maximale schok die lager is dan de aandelenschok na toepassing van de symmetrische aanpassing van het eigen vermogen.

Creditspread: bedrijfs- vs. staatsobligaties +50bp

- Deze gevoeligheid past een credit spread shock van +50bp toe op de bedrijfs- resp. de staatsobligatiesportefeuilles.
- Voor Pijler 2 verminderde de verfijning van het credit spread modeling in 2017 de impact van credit spread volatiliteit sterk dankzij de betere compensatie tussen activa en passiva. Het Expected Loss Model (ELM) is geïntroduceerd in kern Life bedrijven, die materieel blootgesteld zijn aan spread volatiliteit. ELM vervangt de EIOPA VA om korte termijn spread volatiliteit te absorberen door een weerspiegeling van de gerealiseerde verliezen als gevolg van kredietverliezen.
- De Company EIOPA VA is geïntroduceerd in de andere bedrijven en absorbeert ook beter credit spreads schokken dankzij de eliminatie van het basisrisico tussen de eigene activa en de EIOPA-referentieportefeuille ingebed in de EIOPA VA.
- Kredietbeoordelingen worden niet beïnvloed als onderdeel van deze credit spread gevoeligheden en bijgevolg wordt er geen downgrade van kredietbeoordelingen verondersteld. Aangezien de implementatie van de verfijning van het spreadmodel het fundamentele spreadrisico hoofdzakelijk op basis van de kredietbeoordeling bepaalt, zal een verlaging van de kredietbeoordeling van materiële blootstellingen ook een negatieve impact hebben op de Pijler 2-solvabiliteitsratio.

Vastgoed - 10% vs +10%

- Deze gevoeligheid past een schok toe op eigendom van -10% resp. +10%.

Inflatie +50bps

- Deze gevoeligheid beoordeelt de impact van de marktinflatie op de directe blootstelling waarbij een expliciete modellering van de inflatie in aanmerking wordt genomen.
- Een stijging van de inflatie kan ook leiden tot bewegingen van de rentecurve, maar er is niet uitgegaan van een wereldwijde verandering van de rentecurve. De gevoeligheid houdt ook geen rekening met secundaire effecten (bijv. op de waarde van aandelen, onroerend goed, specifieke claiminflatie, bewegingen in de rentecurve). Tot slot blijven de aannames voor de inflatiewig ongewijzigd, in lijn met de kwartaalberekening.
- Per Q4 2024 zou een stijging van de inflatie een positief effect hebben op de solvabiliteitsratio, voornamelijk als gevolg van de positieve impact op de marktwaarde van vastgoed en inflatie-geïndexeerde obligaties.

7.1.2 Risico dat optreedt als een tegenpartij in gebreke blijft

Het risico dat optreedt wanneer een tegenpartij in gebreke blijft, omvat twee subrisico's:
a. wanbetalingsrisico en
b. tegenpartijrisico.

De blootstelling aan het kredietrisico is opgenomen in Toelichting 2 Financiële beleggingen en Toelichting 8 Overlopende rente en overige activa.

A. Wanbetalingsrisico

Het wanbetalingsrisico voor beleggingen vertegenwoordigt het risico dat beleggingen van Ageas daadwerkelijk in gebreke blijven. Waardeschommelingen als gevolg van marktvolatiliteit op korte termijn vallen onder het marktrisico. Dit omvat geen contracten die vallen onder het tegenpartijrisico (zie sectie B).

Dit risico wordt beheerd aan de hand van limieten waarbij rekening wordt gehouden met het soort kredietpositie, de kredietkwaliteit en, waar nodig, de looptijden. Regelmatige bewaking en waarschuwingssystemen helpen eveneens bij het beheer van kredietrisico.

Beleggingsposities worden bewaakt aan de hand van een driemaandelijkse limietoverschrijdingsrapportage. Limieten worden bewaakt op basis van de reële waarde binnen de activaclassificatie. De limieten per categorie zijn als volgt gedefinieerd.

Voor overheidsobligaties geldt een limiet per land op diverse manieren:
- 'Macrolimieten' gedefinieerd als percentages van het bruto binnenlands product (bbp), de staatsschuld en investeringen;
- 'Total one obligor' (TOO)-limieten als de maximale positie in één tegenpartij op basis van kredietratings en
- (Her)beleggingsbeperkingen: Een grotere blootstelling aan staatsobligaties met een BBB-rating is alleen toegestaan onder de voorwaarde van een stabiel vooruitzicht. Zonder de goedkeuring van het Ageas Risk Committee geen nieuwe beleggingen in staatsleningen met een rating van BBB of lager.

Voor bedrijfsobligaties gelden eveneens meerdere criteria:
- Totale blootstelling aan bedrijfsobligaties als percentage van de portefeuille;
- Limieten afhankelijk van het solvabiliteitskapitaal vereist voor spreadrisico;
- Limieten per sector op basis van de kredietrating;
- Bewaking van de geconcentreerde blootstelling en
- Total one obligor.

Op Groepsniveau wordt elk kwartaal een overzicht gegeven van de grootste individuele blootstellingen binnen de Groep. Dit overzicht wordt gebruikt als basis voor een meer diepgaande kredietbeoordeling van grote blootstellingen in het Ageas Risk Committee.

Ageas beoordeelt regelmatig de impact van negatieve kredietscenario's zoals wanbetaling en downgrades op de beleggingsactiva als onderdeel van de reguliere stresstests.

De creditrating die Ageas toepast is gebaseerd op de op één na best beschikbare rating van Moody's, Fitch en Standard & Poors. Voor specifieke soorten blootstellingen kunnen er andere ratingbureaus worden gebruikt, bijvoorbeeld AM Best voor herverzekeringstegenpartijen. In de volgende paragrafen wordt nader ingegaan op de kredietkwaliteit van: leningen, rentedragende beleggingen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, banken en andere financiële instellingen.

Binnen het Risk Appetite raamwerk bewaakt elke lokale entiteit de inkomensgevolgen in verband met wanbetalingen en bewegingen in ECL die verband houden met veranderingen in de economische cyclus of migratiestadia.

Schuldbewijzen

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kredietkwaliteit van schuldbewijzen met een constant aandeel investment grade beleggingen op 31 december.

31 december 2024	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Lifetime ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
AAA	4.808				4.808
AA	19.806				19.806
A	11.470				11.470
BBB	7.995				7.995
Beleggingsclassificatie	**44.079**				**44.079**
Minder dan beleggingskwaliteit	253	10	14		277
Zonder kredietbeoordeling	4.423				4.423
Maximaal kredietrisico van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**48.755**	**10**	**14**		**48.779**
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(16)	(1)	(14)		(31)
Geamortiseerde kostprijs van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**48.739**	**9**			**48.748**
Netto boekwaarde van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI					**46.886**

31 december 2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Lifetime ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
AAA	3.931				3.931
AA	20.151				20.151
A	11.288				11.288
BBB	8.373				8.373
Beleggingsclassificatie	**43.743**				**43.743**
Minder dan beleggingskwaliteit	292	45	14		351
Zonder kredietbeoordeling	4.240				4.240
Maximaal kredietrisico van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**48.275**	**45**	**14**		**48.334**
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(32)	(2)	(14)		(48)
Geamortiseerde kostprijs van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**48.243**	**43**			**48.286**
Netto boekwaarde van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI					**46.718**

Leningen

De onderstaande tabel geeft de kredietkwaliteit van Leningen weer.

31 december 2024	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
AAA	1.144				1.144
AA	1.981				1.981
A	2.146				2.146
BBB	1.548				1.548
Beleggingsclassificatie	**6.819**				**6.819**
Minder dan beleggingskwaliteit	10	15	44		69
Zonder kredietbeoordeling	1.539	4	10	9	1.562
Maximaal kredietrisico van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**8.368**	**19**	**54**	**9**	**8.450**
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(7)	(1)	(38)		(46)
Geamortiseerde kostprijs van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**8.361**	**18**	**16**	**9**	**8.404**
Nettoboekwaarde van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI					**8.051**

31 december 2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
AAA	1.173				1.173
AA	2.283				2.283
A	2.259				2.259
BBB	1.650				1.650
Beleggingsclassificatie	**7.365**				**7.365**
Minder dan beleggingskwaliteit	10		20		30
Zonder kredietbeoordeling	1.744	6	11	14	1.775
Maximaal kredietrisico van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**9.119**	**6**	**31**	**14**	**9.170**
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(9)		(21)		(30)
Geamortiseerde kostprijs van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI	**9.110**	**6**	**10**	**14**	**9.140**
Nettoboekwaarde van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI					**8.743**

Lease- en handelsvorderingen

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kredietkwaliteit van handels- en leasevorderingen met de voorziening voor verliezen volgens de vereenvoudigde benadering.

31 december 2024	Bruto boekwaarde	Verlies-voorziening	Gewogen gemiddeld verliespercentage	Waarde-vermindering
Lopend, niet achterstallig	753	(2)	0,27%	Nee
1-30 dagen achterstallig	71			Nee
31-60 dagen achterstallig	18			Nee
61-90 dagen achterstallig	36			Nee
Meer dan 90 dagen achterstallig	203	(28)	13,79%	Ja
Totaal handels- en leasevorderingen	**1.081**	**(30)**	**2,78%**	

31 december 2023	Bruto boekwaarde	Verlies-voorziening	Gewogen gemiddeld verliespercentage	Waarde-vermindering
Lopend, niet achterstallig	694	(2)	0,29%	Nee
1-30 dagen achterstallig	38			Nee
31-60 dagen achterstallig	20			Nee
61-90 dagen achterstallig	36			Nee
Meer dan 90 dagen achterstallig	128	(36)	28,13%	Ja
Totaal handels- en leasevorderingen	**916**	**(38)**	**4,15%**	

Verandering in de reële waarde van financiële activa en verplichtingen tegen RWWV als gevolg van verandering in kredietrisico

De veranderingen in de reële waarde die toe te schrijven zijn aan veranderingen in het eigen kredietrisico van deze financiële verplichtingen worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, tenzij een dergelijke opname zou leiden tot een boekhoudkundige mismatch in de winst-en-verliesrekening.

De financiële verplichtingen die geen betrekking hebben op polishouders worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

B. Risico dat optreedt als een tegenpartij in gebreke blijft

Het tegenpartijrisico houdt rekening met potentiële verliezen als gevolg van onverwachte wanbetaling of een verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren. De reikwijdte van het wanbetalingsrisico voor tegenpartijen omvat risicobeperkende contracten (zoals herverzekeringsovereenkomsten, effectiseringen en afgeleide producten), geldmiddelen, te ontvangen sommen van tussenpersonen, gediversifieerde hypotheekportefeuilles en andere kredietblootstelling die elders niet gedekt is (garanties, polishouders enz.).

Het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft kan ontstaan door de inkoop van herverzekeringen of andere risicoverminderende contracten. Ageas beperkt deze vorm van risico door strikt beleid bij de keuze van tegenpartijen, eisen die worden gesteld aan zekerheden en door diversificatie.

Binnen Ageas wordt dit risico verminderd door de toepassing van het tegenpartijrisicobeleid en het nauwlettend volgen van de uitstaande posities van tegenpartijen. Diversificatie en het vermijden van blootstelling aan tegenpartijen met een lage kredietrating zijn sleutelelementen om dit risico te ondervangen.

Een bijzondere waardevermindering voor een specifiek kredietrisico wordt vastgesteld als er objectieve aanwijzingen zijn dat Ageas niet alle verschuldigde bedragen in overeenstemming met de contractuele voorwaarden zal kunnen innen. De omvang van de bijzondere waardevermindering is het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. In het geval van aan de markt verhandelde effecten is de realiseerbare waarde gelijk aan de reële waarde.

Bijzondere waardeverminderingen zijn gebaseerd op de laatste schatting van Ageas op de nog mogelijke inning en vertegenwoordigen het verlies dat Ageas denkt te zullen lijden. Voorwaarden voor afschrijving kunnen zijn dat de faillissementsprocedure van de debiteur is afgerond en alle zekerheden zijn benut, dat de debiteur en/of garantiegever in staat van insolventie verkeren/verkeert, dat alle normale inspanningen voor de inning zijn geleverd of dat het punt van economisch verlies (dat wil zeggen, het moment waarop alle kosten samen hoger zijn dan het bedrag dat nog kan worden geïnd) is bereikt.

Activa uit herverzekeringscontracten

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kredietkwaliteit van de activa uit herverzekeringscontracten per 31 december.

	31 december 2024	31 december 2023
AAA		
AA	188	209
A	525	502
BBB	1	1
Beleggingsclassificatie	**714**	**712**
Minder dan beleggingskwaliteit		
Zonder kredietbeoordeling	3	4
Maximale blootstelling aan kredietrisico van activa uit herverzekeringscontracten	**717**	**716**
Netto boekwaarde van activa uit herverzekeringscontracten	**618**	**653**

7.1.3 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat je niet in staat bent om beleggingen en andere activa te liquideren om aan financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze verschuldigd zijn. Dit kan bijvoorbeeld optreden door een verwachte en onverwachte vraag naar contanten van polishouders en andere contractuele partijen waaraan niet kan worden voldaan zonder verliezen te lijden of de bedrijfsvoering te schaden als gevolg van beperkingen op de te liquideren activa. Deze beperkingen kunnen structureel zijn of kunnen te wijten zijn aan marktontwrichtingen.

De financiële verplichtingen van Ageas en de lokale bedrijven zijn vaak langlopend en de activa die worden aangehouden om deze verplichtingen te dekken zijn over het algemeen langlopend en mogelijk niet liquide. Vorderingen en andere uitstromen van kasmiddelen kunnen onvoorspelbaar zijn en aanzienlijk verschillen van verwachte bedragen. Als er geen liquide middelen beschikbaar zijn om een financiële verplichting na te komen als deze opeisbaar is, zullen er liquide middelen moeten worden geleend en/of zullen illiquide activa moeten worden verkocht (met mogelijk een aanzienlijk verlies tot gevolg) om aan de verplichting te voldoen. Verliezen zouden ontstaan door de discount die moet worden verleend om de activa te liquideren.

Als verzekeringsmaatschappij genereert Ageas normaal gesproken contante middelen en blijft dit risico daardoor relatief laag. Ageas houdt een kaspositie aan om bestand te zijn tegen slechte liquiditeitsomstandigheden als deze zich voordoen. Er wordt bijzondere aandacht besteed aan de verklaringen van de centrale banken over potentiële veranderingen in het monetaire beleid. Dividenduitkeringen aan aandeelhouders en holdingkosten worden gefinancierd uit het dividend van de operationele verzekeringsentiteiten van Ageas. Herverzekeringsactiviteiten op holdingniveau worden ook afzonderlijk beheerd vanuit een liquiditeitsperspectief.

De oorzaken van liquiditeitsrisico kunnen worden gesplitst in factoren die een plotselinge toename van de behoefte aan contanten veroorzaken en factoren die leiden tot een onverwachte daling van de beschikbare middelen om aan de behoefte aan contanten te voldoen.

Er zijn de volgende liquiditeitsrisico's:

- *Verzekeringstechnisch liquiditeitsrisico* is het risico dat Ageas of een lokale dochtermaatschappij een belangrijke som moet betalen om onvoorziene veranderingen te dekken in consumentengedrag (afkooprisico), plotselinge stijgingen van de frequentie van schadevorderingen of plotselinge grote schadevorderingen die ontstaan door grote of rampzalige gebeurtenissen zoals stormen, aswolken, grieppandemieën enzovoort;

- *Marktliquiditeitsrisico* is het risico dat het verkoopproces resulteert in verliezen door marktomstandigheden of hoge concentraties en

- *Financierings-liquiditeitsrisico* is het risico dat Ageas of een werkmaatschappij niet in staat is voldoende middelen van buitenaf aan te trekken, omdat de activa illiquide zijn op het moment dat het nodig is (bijvoorbeeld om aan een onverwachte grote schadevordering te voldoen).

Ieder bedrijf van Ageas moet ervoor zorgen dat wordt voldaan aan alle liquiditeitsvereisten door het identificeren en bewaken van liquiditeitsrisico's , zodat de omstandigheden waarin liquiditeitsproblemen mogelijk kunnen zijn bekend zijn en worden begrepen (bijv. onverwachte ongunstige wijzigingen in het uitloopprofiel van de verplichtingen, massaal verval, vertraging in nieuwe polissen, wijziging in de rating enz.) en men weet hoe hierop kan worden ingespeeld (bijv. de liquiditeit van activa in een crisis).

Het beheer van het liquiditeitsrisico wordt uitgevoerd door middel van een limietenraamwerk. Lokaal gelden limieten die een indicatie geven van de nettoliquiditeitspositie. Er wordt gekeken naar ratio's waarbij liquide activa worden vergeleken met liquide passiva over verschillende tijdshorizonten (3 maanden/1 jaar) op basis van gebeurtenissen met betrekking tot het liquiditeitsrisico. Minimumniveaus van deze ratio's worden gedefinieerd en actief gebruikt in het liquiditeitsprofiel. Bij het vaststellen van deze limieten is rekening gehouden met de omstandigheden waaronder de liquiditeit wordt beoordeeld (gestresste versus normale omstandigheden).

De volgende tabel geeft een overzicht van de verwachte uitstromen die voortvloeien uit verzekeringscontracten en de bedragen van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten die direct opeisbaar zijn. Merk op dat liquiditeit wordt beheerd binnen de individuele verzekeringsmaatschappijen.

	Niet-verdisconteerde schatting van toekomstige uitgaande kasstromen								
31 december 2024	Minder dan een jaar	1 tot 2 jaar	2 tot 3 jaar	3 tot 4 jaar	4 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Effect van verdiscontering	Totaal	Opeisbaar bedrag
Uitgegeven verzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA									
Activa verzekeringscontracten - Leven	(1)		(1)	(1)	(1)	(19)	6	(17)	
Activa verzekeringscontracten - Niet-leven									
Verplichtingen verzekeringscontracten - Leven	3.347	3.320	4.156	3.699	3.720	52.370	(21.556)	49.056	48.807
Verplichtingen verzekeringscontracten - Niet-leven	(47)	(39)	(37)	(34)	(16)	1.200	(856)	171	
Totale netto kasuitstroom uit uitgegeven verzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA	**3.299**	**3.281**	**4.118**	**3.664**	**3.703**	**53.551**	**(22.406)**	**49.210**	**48.807**

	Niet-verdisconteerde schatting van toekomstige uitgaande kasstromen								
31 december 2024	Minder dan een jaar	1 tot 2 jaar	2 tot 3 jaar	3 tot 4 jaar	4 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Effect van verdiscontering	Totaal	Opeisbaar bedrag
Uitgegeven verzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA									
Activa verzekeringscontracten - Leven	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(21)	7	(19)	
Activa verzekeringscontracten - Niet-leven									
Verplichtingen verzekeringscontracten - Leven	4.468	2.658	3.405	4.228	3.696	51.630	(21.651)	48.434	48.359
Verplichtingen verzekeringscontracten - Niet-leven	(36)	(32)	(30)	(27)	(10)	1.009	(733)	141	
Totale netto kasuitstroom uit uitgegeven verzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA	**4.431**	**2.625**	**3.374**	**4.200**	**3.685**	**52.618**	**(22.377)**	**48.556**	**48.359**

7.1.4 Risico van immateriële activa

Het risico van immateriële activa is het risico van verlies of een ongunstige waardeontwikkeling van immateriële activa door een wijziging in de verwachte toekomstige voordelen die uit de immateriële activa kunnen worden gehaald. Immateriële activa kunnen onder meer bestaan uit parkingconcessies en intellectueel eigendom. Activa die onder IFRS als immateriële vaste activa worden geclassificeerd, maar economisch onderworpen zijn aan specifieke risico's (bijv. onroerend goed), worden opgenomen in het interne kapitaaloverzicht onder Pijler 2.

	31 december 2024	31 december 2023
Boekwaarde (IFRS)		
Parkingconcessies (zie toelichting 6)	565	502
Overige immateriële activa (zie toelichting 6)	139	139
Totaal vastgoed blootstelling volgens IFRS-definitie (immateriële activa)	**704**	**641**
Ongerealiseerde herwaarderingen (Economische blootstelling)		
Parkingconcessies (zie Uitgebreid eigen vermogen)	230	197
Overige immateriële activa (zie Uitgebreid eigen vermogen)	60	45
Totaal economische blootstelling op vastgoed (immateriële activa)	**994**	**883**

7.2 Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringstechnische risico's betreffen alle risico's van verzekeringsverplichtingen als gevolg van afwijkingen in claims door de onzekerheid en timing van die claims, alsmede afwijkingen in uitgaven en verval, in vergelijking met de onderliggende hypothesen gemaakt bij de acceptatie van de polis.

Het levenrisico omvat het sterfterisico, het langlevenrisico, het invaliditeitsrisico, het morbiditeitsrisico (d.w.z. ziekte met mogelijk dodelijke afloop), het verval- en behoudrisico, het kostenrisico, het catastroferisico en het herzieningsrisico.

Tot de Niet-levenrisico's behoren het reserverisico, het premierisico en catastroferisico's. Het reserverisico hangt samen met de te betalen schadeclaims terwijl het premierisico betrekking heeft op toekomstige schadevorderingen met uitzondering van catastrofeschades. Het catastroferisico betreft schadeclaims die door rampgebeurtenissen worden veroorzaakt, zowel natuurrampen als door mensen veroorzaakte rampen.

Elke maatschappij beheert verzekeringstechnische risico's door middel van acceptatiebeleid, productgoedkeuringsbeleid, reserveringsbeleid, beleid voor schadebeheer en herverzekeringsbeleid. Er wordt vooral op gelet dat de klantengroep die een product koopt inderdaad overeenkomt met de onderliggende aannames over klanten bij de ontwikkeling en prijsstelling van het product.

Het acceptatiebeleid wordt vastgesteld als onderdeel van het algehele Enterprise Risk Management-kader en wordt beoordeeld door actuariële medewerkers die de feitelijke schadehistorie evalueren. Er wordt gebruikgemaakt van een reeks indicatoren en hulpmiddelen voor het maken van statistische analyses om de acceptatienormen te verfijnen, met als doel het schadeverloop te verbeteren en/of te waarborgen dat de prijsstelling op de juiste wijze wordt bijgesteld.

Ageas en zijn dochterondernemingen streven ernaar om de premies op een niveau vast te stellen waarbij het bedrag van de premies samen met de beleggingsinkomsten die daarmee worden gegenereerd groter is dan het totale bedrag van verwachte schaden, schadeafhandelingskosten en beheerskosten. De juistheid van de prijsstelling wordt getoetst met behulp van diverse technieken en belangrijke prestatie-indicatoren die passen bij de betreffende portefeuille. Dit gebeurt zowel a priori (bijvoorbeeld beoordeling van de winstgevendheid) als a posteriori (bijvoorbeeld embedded value, combined ratio's, tijdens de periode aanvaarde risico's).

De factoren waarmee rekening wordt gehouden bij de prijsstelling voor verzekeringen verschillen per product en zijn afhankelijk van de geboden dekking en uitkeringen. De volgende factoren worden in het algemeen in overweging genomen:

- Verwachte claims van verzekeringnemers en daarmee verband houdende verwachte uitkeringen en de timing daarvan;
- De mate en aard van de onzekerheid aangaande de verwachte uitkeringen. In dit verband worden onder meer analyses gemaakt van schadestatistieken en de ontwikkeling van jurisprudentie, economische omstandigheden en demografische ontwikkelingen;
- Overige productiekosten voor het betreffende product, zoals distributie-, marketing-, polisadministratie- en schadeadministratiekosten;
- Financiële omstandigheden die de tijdswaarde van geld weerspiegelen;
- Eisen ten aanzien van de solvabiliteit;
- Beoogde niveaus van de winstgevendheid en
- Omstandigheden in de verzekeringsmarkt, met name de prijsstelling van concurrenten voor vergelijkbare producten.

In zijn blootstelling aan de hierboven genoemde risico's profiteert Ageas van diversificatie over geografische regio's, productgroepen en zelfs verschillende verzekeringsrisicofactoren, zodat Ageas niet blootgesteld wordt aan grote concentraties verzekeringsrisico's. Daarnaast hebben Ageas en zijn dochterondernemingen specifieke maatregelen getroffen om de blootstelling aan de concentratie van verzekeringsrisico's te verkleinen. Bijvoorbeeld producten die afkoopkosten in rekening brengen en/of producten die worden aangepast aan de marktwaarde beperken het verlies voor de verzekeringsmaatschappij en herverzekeringscontracten leiden tot een beperkte blootstelling aan grote verliezen.

Voor risicobewaking neemt Ageas de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR_{Ageas}) volgens Solvency II Pijler 2 per subrisico in aanmerking (ook Ageas interne benadering genoemd). In de tabellen hierna wordt de SCR en de risico consumptie voor elk type verzekeringstechnisch risico weergegeven, netto van het verliescompensatievermogen van technische voorzieningen (LACTP). De tabellen vermelden de relatieve niveaus van risico en kapitaal consumptie op basis van een 1/200-jaar gebeurtenis, respectievelijk een 1/30-jaar gebeurtenis (basis voor de risicobereidheid van Ageas).

Samenstelling SCR_{ageas} met betrekking tot verzekeringsrisico (1/200, netto van LACTP)	31 december 2024	31 december 2023
Levensverzekeringstechnisch risico	879	864
Gezondheidzorg verzekeringtechnisch risico	412	386
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	1.252	1.117
Totaal	**2.542**	**2.368**

Samenstelling SCR_{ageas} met betrekking tot verzekeringsrisico (1/30)	31 december 2024	31 december 2023
Levensverzekeringstechnisch risico	465	452
Gezondheidzorg verzekeringtechnisch risico	237	218
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	580	523
Totaal	**1.282**	**1.193**

Het SCR voor het verzekeringsrisico Niet-leven nam vooral toe als gevolg van de onderliggende bedrijfsgroei.

7.2.1 Verzekeringsrisico's Leven

Het levensverzekeringsrisico ontstaat uit de levensverzekeringsverplichtingen in relatie tot de gevaren die verzekerd zijn en de processen die bij de bedrijfsvoering worden gebruikt.

Verzekeringstechnische risico's Leven bestaan hoofdzakelijk uit sterfte-/langlevenrisico, invaliditeitsrisico/morbiditeitsrisico, verval- en behoudrisico, leven-kostenrisico, herzienings- en catastroferisico. Deze paragraaf beschrijft eerst deze risico's (onder A t/m F). Daarna wordt beschreven hoe de dochtermaatschappijen van Ageas deze risico's beheren (onder G).

A. Sterfte-/langlevenrisico

Sterfterisico is het risico van verlies of van nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van de sterftecijfers, waarbij een toename van het sterftecijfer leidt tot een toename van de waarde van de verzekeringsverplichtingen. De sterftetabellen die gebruikt worden ten behoeve van de prijsstelling bevatten voorzichtige marges. Zoals gebruikelijk in de sector maken Ageas en zijn dochterondernemingen gebruik van ervaringstabellen met adequate zekerheidstoeslagen. Elk jaar moeten de veronderstellingen worden herzien om de verwachte sterftecijfers te vergelijken met de ervaringsgegevens. Deze analyse vindt plaats op basis van een aantal criteria, zoals leeftijd, polisjaar, verzekerde som en andere verzekeringstechnische criteria.

Langlevenrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van de sterftecijfers, waarbij een daling van het sterftecijfer leidt tot een toename van de waarde van de verzekeringsverplichtingen. Dit risico wordt beheerd door het aantal vastgestelde sterftegevallen binnen de portefeuille jaarlijks te evalueren. Wanneer blijkt dat de levensverwachting sneller toeneemt dan de sterftetabellen aangeven, worden extra voorzieningen aangelegd en worden de prijzen van nieuwe producten dienovereenkomstig aangepast.

B. Arbeidsongeschiktheidsrisico/ invaliditeitsrisico

Invaliditeitsrisico/morbiditeitsrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van invaliditeits-, ziekte- of morbiditeitspercentages. Dit risico kan zich bijvoorbeeld voordoen in portefeuilles met invaliditeits- en ziektekostenpolissen en ongevallenverzekeringen voor werknemers. Ageas en zijn dochterondernemingen beperken het invaliditeitsrisico door medische selectiecriteria en een passende herverzekering.

C. Verval- en behoudrisico

Vervalrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van het percentage polisverval en -behoud, onder andere in de vorm van polisverlenging, -afkoop, premieverlagingen en andere factoren die tot lagere premies leiden. Behoudrisico is vaak een andere naam voor de volatiliteit van het premieverval en vervangingen van verlopen polissen, annuleringen binnen de wettelijke bedenktijd of afkopen.

De ontwikkeling en prijsstelling van verzekeringspolissen is mede gebaseerd op aannames over de kosten van het verkopen en administreren van de polissen totdat deze vervallen of uitkeren en over het verwachte behoud. Het risico van een andere feitelijke ontwikkeling en de eventuele gevolgen daarvan worden in het stadium van de productontwikkeling in kaart gebracht. Dat risico kan worden verminderd via het productontwerp, bijvoorbeeld met een boeteclausule voor vervroegde aflossing of retentiebonussen, aanloopkosten of het spreiden van de provisie aan verzekeringsagenten om de belangen op elkaar af te stemmen of door een aanpassing van de marktwaarde waarbij de risico’s in geval van verval volledig door de polishouders worden gedragen. In bepaalde markten wordt het vervalrisico ook beperkt door fiscale incentives.

D. Leven-kostenrisico

Leven-kostenrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van de kosten die worden gemaakt bij de uitvoering van (her)verzekeringsovereenkomsten. Het kostenrisico ontstaat als de voorziene kosten bij de prijsstelling van een garantie ontoereikend zijn om in het volgende jaar de werkelijke kosten op te vangen.

E. Herzieningsrisico

Herzieningsrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van het herzieningspercentage dat op lijfrentes wordt toegepast als gevolg van veranderingen in het juridische klimaat of in de gezondheidstoestand van de verzekerde.

F. Catastroferisico

Levenscatastroferisico is het risico betreffende claims in verband met levensbedreigende gebeurtenissen, zoals nucleaire explosies, pandemieën, terrorisme en natuurrampen (zoals stormen, overstromingen, aardbevingen, ernstige vorst, tsunami’s).

G. Het beheersen van verzekeringsrisico’s Leven binnen de verzekeringsbedrijven van Ageas

Via interne risicorapportering per kwartaal worden verzekeringsrisico’s Leven bewaakt om beter inzicht te hebben in hun blootstelling aan bepaalde gebeurtenissen en hun ontwikkeling. De meeste levensverzekeringsdochtermaatschappijen staan blootgesteld aan gelijksoortige gebeurtenissen zoals (massaal) verval, kosten en sterfte/langleven.

Op groepsniveau is een aantal rapportageschema's met betrekking tot het bovenstaande van kracht, zoals rapportage over kapitaalvereisten en rapportage in het kader van de actuariële functie. Daarnaast worden modelwijzigingen, wijzigingen in aannames en wijzigingen in wetgeving op het niveau van de werkmaatschappijen grondig opgevolgd en gerapporteerd aan de Groep.

H. Gevoeligheden op technische voorzieningen

Het voornaamste hulpmiddel waarover Ageas beschikt om de gevoeligheid van de levensverzekeringsverplichtingen voor verzekeringstechnische risico's te bewaken is de driemaandelijkse risicorapportering, waarin de kapitaalvereisten per subrisico zijn opgenomen. Voor geconsolideerde entiteiten die onderworpen zijn aan Solvency II of een gelijkwaardig regime, weerspiegelen deze kapitaalvereisten de impact op het Eigen vermogen volgens Solvency II onder extreme stressscenario's voor de onderschrijvingsveronderstellingen (bijv. afkoopratio's, sterftecijfers, invaliditeits- en morbiditeitspercentages, kosten) die overeenstemmen met een stressscenario van 1 op 200.

De meeste technische voorzieningen Leven bij Ageas houden verband met de spaar- en pensioenactiviteiten. Daardoor houden de belangrijkste onzekerheden over de levensverzekeringsverplichtingen van Ageas verband met marktrisico's zoals het niveau van de vastrentende spreads, het rendement op risicoactiva en de termijnstructuur van rentevoeten, en niet zozeer met verzekeringstechnische risico's zoals verval-, mortaliteits- of kostenrisico's. Voor beschermings-, lijfrente- of gezondheidsproducten kunnen verzekeringstechnische risico's voor individuele entiteiten relatief groter zijn, maar op het niveau van de Groep zijn dit niet de voornaamste risico's.

Daarom rapporteert Ageas niet regelmatig over kwantitatieve eerste-ordegevoeligheden voor de hele Groep. In plaats daarvan worden die risico's bewaakt in het kader van de gewone risicorapportering waarbij een economisch uitgangspunt gehanteerd wordt.

7.2.2 Verzekeringsrisico’s Niet-Leven

De verzekeringstechnische risico's Niet-leven bestaan voornamelijk uit het reserverisico, premierisico, catastroferisico en vervalrisico. Deze paragraaf beschrijft eerst deze risico’s (onder A t/m D). Daarna wordt beschreven hoe de dochtermaatschappijen van Ageas deze risico’s beheersen (onder E), in subparagraaf F worden de schaderatio’s weergegeven, onder G de risicogevoeligheden Niet-leven en onder H zijn de schadereservetabellen te vinden.

A. Reserverisico

Reserverisico houdt verband met de uitstaande claims en is het risico van nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van schommelingen in het tijdstip en het bedrag van de afhandeling en kosten van schaden.

Om het risico van nadelige waardeveranderingen te beperken, hebben de verzekeringsmaatschappijen van Ageas regels voor schadebeheer opgesteld om de claims proactief te beheren, rekening houdend met de verwachte evolutie (bijvoorbeeld wijzigingen in de wetgeving). Risico's worden ook beperkt door de herverzekeringsstrategie van de werkmaatschappijen.

B. Premierisico

Premierisico Niet-leven is het risico dat de premie ontoereikend is om alle verplichtingen te dekken, inclusief schade en kosten als gevolg van schommelingen in de schadefrequentie alsook de ernst van de schadeclaims en/of nadelige veranderingen in de kosten.

Het schaderisico bij Niet-leven kan om diverse redenen afwijken van de verwachte uitkomst. In een analyse wordt doorgaans anders omgegaan met claims met een lange of met een korte looptijd. Zo worden claims met een korte looptijd (zoals autoschade en schade aan goederen) over het algemeen binnen enkele dagen of weken gemeld en kort daarna afgewikkeld. De afwikkeling van claims met een lange looptijd (zoals bij lichamelijk letsel of aansprakelijkheid) kan daarentegen jaren in beslag nemen. Bij claims met een lange looptijd is, als gevolg van de aard van de schade, informatie over de gebeurtenis (bijvoorbeeld over de vereiste medische behandeling) niet altijd direct beschikbaar. Daarnaast is schade met een lange looptijd moeilijker te analyseren, zijn hiervoor meer gedetailleerde werkzaamheden vereist en is de mate van onzekerheid groter dan bij schade met een korte looptijd.

Ageas en zijn dochterondernemingen houden rekening met de ervaringen met vergelijkbare gevallen en historische trends, zoals het voorzieningenpatroon, de groei van de blootstelling, schade-uitkeringen, de omvang van lopende en nog niet uitgekeerde schadegevallen, evenals gerechtelijke uitspraken en economische omstandigheden. Als de ervaring hetzij onvoldoende wordt geacht of volledig afwezig, in het licht van de specifieke aard van de schadegebeurtenis[2] dan gebruikt Ageas betrouwbare (externe of overige) bronnen en beoordelingen, rekening houdend met zijn risicopositie.

Om het claimrisico te verminderen, passen Ageas en zijn dochterondernemingen een selectie- en acceptatiebeleid toe. De prijsstelling wordt per klantensegment en per soort activiteit bepaald, waarbij gebruik wordt gemaakt van de kennis of verwachtingen ten aanzien van de toekomstige ontwikkeling van de frequentie en omvang van claims. Daarnaast profiteren Ageas en zijn dochterondernemingen van spreidingseffecten omdat de Niet-levenbedrijven actief zijn op een groot aantal verschillende terreinen en in een groot aantal verschillende regio's. Aan het gemiddeld aantal claims verandert dit niets, maar de variatie in de totale schadeportefeuille neemt hierdoor wel af, en daarmee ook het risico. Het risico van onverwacht grote schadeclaims wordt door polisbeperkingen, beheer van het concentratierisico en herverzekeringen ingeperkt.

C. Catastroferisico

Catastroferisico betreft claims in verband met rampen, zoals natuurrampen (zoals storm, overstromingen, aardbevingen, ernstige vorst, tsunami's) en door mensen veroorzaakte rampen (zoals terrorisme, explosies of treinongelukken).

De vermindering van het catastroferisico vindt plaats via concentratierisicobeer en herverzekering.

Om het concentratierisico in vastgoed te kwantificeren, hebben de schadeverzekeringsbedrijven van Ageas hun blootstellingsgegevens op adresniveau geëvalueerd om hun topconcentratieclusters te identificeren, rekening houdend met het totale verzekerde bedrag van alle gebouwen die gedekt zijn tegen schade veroorzaakt door brand, explosie of terrorisme en die zich gedeeltelijk of volledig binnen een bepaalde straal bevinden. Deze analyse vormt de basis van de ernstcomponent van de module Property Cat Man Made van het Interne Niet-levenmodel.

D. Vervalrisico

Vervalrisico heeft betrekking op de toekomstige premies in een premievoorziening waarbij een verwachte winst is voorzien. Vervalrisico is het risico van meer verval dan verwacht, waardoor de winst minder is dan verwacht.

E. Het beheersen van Niet-Leven-risico's door de verzekeringsdochtermaatschappijen

Het beheersen van Niet-Leven-risico's binnen Ageas volgt de voor elke Niet-Leven-entiteit geldende instructies en richtlijnen op het gebied van verzekeren en risico's nemen. Hieronder vallen regels voor risicoacceptatie, richtlijnen op het gebied van schadebeheer, herverzekeringsactiviteiten en management in het algemeen.

Daarnaast is een intern model ontwikkeld om het verzekeringstechnisch risico Niet-leven voor de entiteiten en de Groep beter te beheren. Het model wordt gebruikt om de optimale herverzekeringsprogramma's te vinden en zo de Niet-leven-risico's van de entiteiten te beperken, maar ook om risicoconcentratie binnen de Groep te vermijden. Weergerelateerde schades zijn een goed voorbeeld van concentratierisico's voor de Groep. Klimaatverandering verdient in dit verband bijzondere aandacht. Voor de modellen betreffende natuurverschijnselen worden externe modellen gebruikt. Ageas waarborgt een permanente opvolging van de implicatie van klimaatverandering op deze modellen en er vindt een permanente dialoog plaats met de aanbieders van deze modellen.

F. Schaderatio's

Schaderatio is een maatstaf die wordt gebruikt om de geschiktheid te beoordelen van het gedeelte van de premies dat wordt gehanteerd om schadeclaims te dekken. Schaderatio wordt gedefinieerd als de totale (geschatte) kosten van schade als percentage van de verdiende premies. Combined ratio is de som van schade- en lastenratio (inclusief commissies).

Een combined ratio onder de 100 procent mag worden verwacht. Vanwege de intrinsieke veranderlijkheid van het schadeclaimproces en/of ondoelmatige premies, kan de combined ratio soms boven de 100 procent bedragen. Deze situatie wordt aangepakt door middel van het beheersen van Niet-leven risico's (zie punt E hierboven).

De combined ratio en de schaderatio zijn te raadplegen in toelichting 27 Informatie operationele segmenten.

G. Schadereservetabellen

De reserves die in de balans zijn verantwoord voor schadeclaims en de kosten van schadeclaims worden naar schadejaar door de actuarissen en de afdeling schadebeheer geanalyseerd. Uitkeringen en reserves worden daarom in een tabel met twee tijdsperiodes weergegeven: schadejaar (jaar van de schade, in de kolommen) en kalenderjaar (ontwikkelingsjaar, op de regels). Deze zogenoemde uitfaserende driehoek laat zien hoe de beste inschatting van de schadereserve zich in de tijd ontwikkelt als gevolg van gedane betalingen en nieuwe schattingen van de uiteindelijke schade per de betreffende balansdatum.

Alle schadeclaims zijn het gevolg van verzekeringsovereenkomsten zoals gedefinieerd onder IFRS, inclusief alle schadeovereenkomsten waarvan de reserves in driehoeksformaat kunnen worden verantwoord. Alle cijfers in de kern van de driehoek zijn niet-verdisconteerd en in overeenstemming gebracht met de verplichtingen voor ontstane schaden in de balans, na aftrek van de cumulatieve schade-uitkering en rekening houdend met het effect van discontering en risicoaanpassing voor niet-financiële risico's.

Alle bedragen in de tabel worden berekend tegen de van toepassing zijnde wisselkoers per jaareinde 2024.

2 *Bijv. ENID (Events not in data)-gebeurtenissen.*

De schadereserve-ontwikkelingstabellen per schadejaar bruto en netto na herverzekering zijn als volgt.

Ongevalsjaar: Bruto herverzekering	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Totaal
Schatting van niet-verdisconteerde beste schatting van claims										
Aan het einde van het ongevaljaar	2.834	2.679	2.666	2.781	2.586	3.093	3.199	3.296	3.756	
1 jaar later	2.922	2.587	2.784	2.699	2.470	3.054	3.131	3.259		
2 jaar later	2.822	2.615	2.700	2.699	2.463	2.997	3.127			
3 jaar later	2.742	2.590	2.674	2.675	2.428	2.929				
4 jaar later	2.733	2.594	2.625	2.564	2.403					
5 jaar later	2.728	2.557	2.627	2.555						
6 jaar later	2.747	2.554	2.621							
7 jaar later	2.765	2.557								
8 jaar later	2.760									
Cumulatieve betaling van claims	2.517	2.386	2.414	2.326	2.115	2.513	2.537	2.440	1.862	
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor de ongevallenjaren 2016 tot en met 2024	244	170	207	230	287	416	589	819	1.893	4.855
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor ongevallenjaren vóór 2016 gemeten volgens de herziene retrospectieve en reële waarde benadering										2.475
Effect van discontering										(1.524)
Effect van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico										211
Totale bruto verplichtingen voor ontstane schaden in de balans										**6.017**

Ongevalsjaar: Netto herverzekering	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Totaal
Schatting van niet-verdisconteerde beste schatting van claims										
Aan het einde van het ongevaljaar	2.686	2.569	2.578	2.621	2.370	2.737	3.031	3.115	3.588	
1 jaar later	2.734	2.544	2.659	2.557	2.283	2.768	2.875	3.081		
2 jaar later	2.667	2.535	2.632	2.498	2.303	2.719	2.869			
3 jaar later	2.605	2.517	2.591	2.512	2.277	2.679				
4 jaar later	2.595	2.507	2.552	2.449	2.255					
5 jaar later	2.591	2.489	2.545	2.443						
6 jaar later	2.619	2.487	2.546							
7 jaar later	2.627	2.498								
8 jaar later	2.628									
Cumulatieve betaling van claims	2.441	2.335	2.351	2.227	2.002	2.302	2.359	2.327	1.798	
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor de ongevallenjaren 2016 tot en met 2023	188	163	194	217	252	377	510	754	1.790	4.445
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor ongevallenjaren vóór 2016 gemeten volgens de herziene retrospectieve en reële waarde benadering										1.965
Effect van discontering										(1.178)
Effect van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico										182
Totale netto verplichtingen voor opgelopen schaden in de balans										**5.414**

De schadereserve-ontwikkelingstabel per schadejaar (zie hierboven) laat de ontwikkeling zien van de schattingen van niet-gedisconteerde cumulatieve claims voor elk schadejaar (zoals aangegeven in de kolom), per ontwikkelingsjaar (zoals aangegeven in de rij) vanaf het jaar van het optreden van de schade tot en met boekjaar 2024. De gegevens van de schadedriehoek zijn niet beschikbaar voor ongevallenjaren vóór 2016, die worden gewaardeerd op basis van de herziene retrospectieve methode en de reële-waardebenadering.

De niet-gedisconteerde cumulatieve schade, ook bekend als het uiteindelijke totale verlies, voor elk afzonderlijk jaar van het ongeval bestaat uit de som van de cumulatieve betalingen en de uitstaande schadereserve inclusief IBN(E)R. De veranderingen in het uiteindelijke totale verlies van jaar tot jaar weerspiegelen het feit dat de schatting fluctueert met de kennis en informatie die wordt vergaard over de schadeclaims. Hoe langer de ontwikkelingsperiode van de claims, hoe nauwkeuriger de inschatting van het uiteindelijke verlies.

Het bedrag van de totale verplichtingen voor ontstane schades als onderdeel van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten in de balans wordt verder toegelicht in sectie 9.2 Activa en passiva voortkomend uit uitgegeven niet-levensverzekeringscontracten.

7.2.3 Gezondheidsrisico

Het verzekeringstechnisch risico Gezondheid geeft het risico weer dat ontstaat uit de verplichtingen van de gezondheidsverzekeringen. Of dat nu gebeurt op een gelijkaardige technische basis als die van de levensverzekering of niet, voortvloeiend uit zowel de gedekte gevaren en de processen die worden gebruikt in de bedrijfsvoering.

De onderdelen van gezondheidsverzekeringsrisico moeten worden opgesplitst afhankelijk van het type verplichtingen: indien gelijkaardig aan levensrisico of gemodelleerd op basis van gelijkaardige technieken als die voor levensverplichtingen – we verwijzen naar sectie 4.7.2.1 Levensverzekeringsrisico's. Voor verplichtingen gelijkaardig aan Niet-leven verplichtingen of gemodelleerd op een gelijkaardige manier, verwijzen we naar sectie 4.7.2.2 Verzekeringsrisico's Niet-leven.

7.3 Operationeel risico

Operationele risico's worden gedefinieerd als de risico's van verlies als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers, systemen of externe gebeurtenissen.

Een van de belangrijkste operationele risico's voor de Ageas Groep in 2024 heeft te maken met toegenomen regelgeving, wetgeving en toezicht. Meer informatie wordt verstrekt in de Risicoclassificatie section.

Ageas beschouwt het operationeel risico als een overkoepelend risico dat een aantal subrisico's omvat: arbeidspraktijken en veiligheid op de werkvloer, verwerking en uitvoering van transacties, technologie, interne fraude, externe fraude, fysieke beveiliging en veiligheid, juridisch, financiële criminaliteit, gedrag, naleving van de regelgeving, derden, wettelijke rapportage, informatieverschaffing en belasting, bedrijfscontinuïteit, datamanagement, informatiebeveiliging (inclusief cyber) en modelrisico.

Om een afdoend beheer van operationele risico's te waarborgen, heeft Ageas in de hele Groep beleidslijnen en processen ingevoerd met betrekking tot onder meer de volgende onderwerpen:

- beheer van de continuïteit van de onderneming
- beheer van frauderisico
- informatiebeveiliging
- datamanagement
- outsourcing en inkoop
- eerlijke behandeling van klanten
- incidentenbeheer en verzameling van verliesgegevens
- beoordeling van de toereikendheid van de interne controle
- in kaart brengen en rapporteren van de belangrijkste risico's

De strategie van Ageas voor het verminderen van operationele risico's, is het minimaliseren van operationele fouten of onderbrekingen die tot reputatieschade en/of financiële verliezen kunnen leiden, ongeacht of deze door interne of externe factoren worden veroorzaakt. Wij doen dit met een sterk en robuust intern controlesysteem (ICS). Opleidings- en trainingsinitiatieven voor risicobewustzijn maken deel uit van de activiteiten van de Ageas-entiteiten omdat deze cruciaal zijn om te waarborgen dat medewerkers voldoende inzicht hebben in hun rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot risicobeheer.

Ageas past de standaardformule toe om het operationele risicokapitaal te berekenen. Ageas hanteert ook een op scenario's gebaseerde benadering die gebruikmaakt van opinies van deskundigen en interne en externe gegevens. De geschatte frequentie en ernst worden voor elk operationeel risicoscenario vertaald in het meest waarschijnlijke potentiële verlies en het potentiële verlies in het slechtste scenario. De scenario-outputs worden gebruikt om te bepalen of het op de standaardformule gebaseerde operationele risicokapitaal voldoende is om de belangrijkste operationele risico's te dekken.

7.4 Strategische & bedrijfsrisico's

Deze risicocategorie omvat externe en interne factoren die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Ageas om zijn huidige ondernemingsplan uit te voeren en zijn huidige doelstellingen te bereiken, en om zich te positioneren met het oog op de verwezenlijking van aanhoudende groei en waardecreatie.

Eén van de belangrijkste strategische en bedrijfsrisico's waarmee de Ageas Groep in 2024 is geconfronteerd, was het volatiel renterisico. Meer informatie wordt verstrekt in de Risicoclassificatie section.

7.4.1 Strategisch risico

Het risico voor de organisatie dat voortvloeit uit een onduidelijk inzicht in de strategie en een onduidelijke omzetting daarvan, onvoldoende vastgestelde niveaus van onzekerheid (risico) in verband met de strategie en/of problemen tijdens de implementatiefasen. Het omvat de volgende risico's:

- **Bedrijfsmodelrisico:**
  het risico voor de organisatie dat voortvloeit uit Ageas bedrijfsmodel (en dat van invloed is op zakelijke beslissingen).

- **Partnershiprisico:**
  het risico voor de organisatie dat voortvloeit uit partnerships, de afhankelijkheid van partnergerelateerde distributiekanalen, de beperkte operationele controle die inherent is aan joint ventures, de aanbieding van verzekeringsdiensten als onderdeel van een breder 'partnership-ecosysteem' (bijv. koppeling van verzekeringsproducten aan dienstverleners zoals Amazon, nutsbedrijven op het gebied van connected homes enz.).

De Ageas Groep heeft een sterk strategisch kader voor risicobeheer om op deze risico's te anticiperen en om ze te rapporteren en te verminderen. Het ORSA-rapport biedt een beoordeling van de algemene toereikendheid van de solvabiliteit voor de gebudgetteerde periode van drie jaar (multi-year budget of MYB), waarbij strategische risico's zijn inbegrepen.

7.4.2 Veranderingsrisico

Risico's voor de organisatie die voortvloeien uit het beheer van veranderingen (bijv. programma's en projecten) of het onvermogen om snel genoeg in te spelen op bedrijfstak- en marktveranderingen (bijv. regelgeving en producten).

7.4.3 Bedrijfstakrisico

Risico's die voortvloeien uit interne en/of externe omgevingsfactoren zoals:

- Macro-economische factoren die voortvloeien uit economische factoren (bijv. inflatie, deflatie, werkloosheid, veranderend consumentenvertrouwen /-gedrag enz.) die van invloed kunnen zijn op de activiteiten. Rente / inflatie / deflatie kan ook optreden via financiële en/of verzekeringsrisico's.
- Geopolitieke factoren die het vermogen beïnvloeden om activiteiten uit te voeren of te ontwikkelen in de verschillende landen waar Ageas actief is/ wil zijn.
- Veranderende voorkeuren / klantgedrag.
- Innovatie vanuit interne (eigen verzekeringsdiensten en gelanceerde producten enz.) en externe factoren (bijv. blockchain, zelfrijdende auto's enz.).
- Concurrentierisico's ontstaan door veranderingen in het concurrentielandschap of de marktpositie.

7.4.4 Systeemrisico

Het risico van verstoring van financiële dienstverleners met mogelijk ernstige gevolgen voor het financiële systeem en/of de reële economie. Systeemrisicogebeurtenissen kunnen hun oorsprong hebben in, zich verspreiden via, of buiten Ageas blijven.

7.4.5 Duurzaamheidsrisico

Een duurzaamheidsrisico is een onzekere ecologische, sociale of governance-gebeurtenis (ESG) die, indien ze plaatsvindt, een aanzienlijke negatieve impact op Ageas kan hebben. Het zijn ook de kansen die Ageas mogelijk kan aangrijpen als gevolg van veranderingen in omgevings- of sociale factoren.

- Ecologie heeft betrekking op de kwaliteit en de werking van het natuurlijke milieu en de natuurlijke systemen, en onze positieve bijdrage daaraan.
- Sociaal heeft betrekking op de rechten, het welzijn en de belangen van mensen en gemeenschappen.
- Governance heeft betrekking op het bestuur van bedrijven en andere entiteiten waarin wordt geïnvesteerd.

De duurzaamheidsambities van Ageas zijn geconcentreerd rond vier impactgebieden:

- Onze mensen: Ageas streeft naar een divers personeelsbestand, waarbij het een eerlijke en gelijke behandeling van zijn medewerkers waarborgt en een cultuur van continu leren bevordert, terwijl het zorg draagt voor de gezondheid en het welzijn van zijn mensen.
- Onze klanten: Ageas biedt transparante producten en diensten aan die economische en maatschappelijke waarde creëren, en die zijn klanten stimuleren bij hun transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld.
- Onze samenleving: Ageas versterkt zijn verantwoorde langetermijnbenadering in zijn beleggingen en wil bijdragen aan oplossingen rond duurzame steden, lokale economieën en klimaatverandering.
- Onze planeet: Ageas verkleint zijn ecologische voetafdruk, om binnen zijn eigen activiteiten 'broeikasgasneutraal' te worden.

Duurzaamheidsrisico's zijn een onderdeel van de risicoclassificatie, en risico's worden in aanmerking genomen via de risico-in-beheercyclus binnen Ageas' proces voor Key Risk Reporting (KRR) en Emerging Risk Reporting (ERR). Daarnaast heeft Ageas, voortbouwend op de geleverde inspanningen tussen 2021 en 2023, het raamwerk voor de beoordeling van het klimaatrisico in zijn portefeuilles verder ontwikkeld en zijn in de ORSA van 2024 stresstests op het gebied van klimaatverandering uitgevoerd.

7.5 Herverzekering

Zo nodig sluiten de verzekeringsmaatschappijen van Ageas herverzekeringscontracten af om de verzekeringstechnische risico's te verminderen. Deze herverzekering kan op polis-per-polis-basis (per risico) plaatsvinden of op portefeuillebasis (per gebeurtenis). Deze laatste gebeurtenissen zijn voornamelijk weergerelateerd (bijv. orkanen, aardbevingen en overstromingen) of ontstaan door menselijk handelen, met vele claims veroorzaakt door een afzonderlijke gebeurtenis. Voor de selectie van herverzekeringsmaatschappijen zijn voornamelijk de prijsstelling en de beheersing van het tegenpartijrisico bepalend. Het beheer van het tegenpartijrisico is geïntegreerd in het totale beheer van het kredietrisico.

In 2018 verkreeg Ageas een vergunning voor Leven en voor Niet-Leven voor Ageas NV/SA in België.

De herverzekeringsvergunning voor Ageas NV/SA ondersteunt de optimalisering van het herverzekeringsprogramma van de Ageas Groep door het harmoniseren van risicoprofielen doorheen gecontroleerde entiteiten en om het kapitaalbeheer te verbeteren.

De verzekeringsmaatschappijen in scope voor interne herverzekering zijn:

- AG Insurance, België
- Ageas Insurance Limited, VK
- Ageas Ocidental Vida, Portugal
- Ageas Seguros Non-Life, Portugal
- Medis, Portugal
- Specifieke minderheidsparticipaties in bijvoorbeeld China, Thailand, Maleisië, Turkije en India

Sinds 2023 onderschrijft Ageas NV/SA herverzekeringsactiviteiten Niet-Leven voor derden onder de merknaam 'Ageas Re'.

In overeenstemming met zijn Risk Appetite, vermindert Ageas NV/SA een gedeelte van het risico op de aangegane contracten door de aankoop van groepsretrocessiedekkingen. Zo beschermt het zijn eigen balans. Ageas NV/SA onderschrijft ook proportionele overeenkomsten, die een deel van de activiteiten Niet-Leven van de dochtermaatschappijen dekken.

Het beheer van de herverzekeringsactiviteiten opereert binnen het risicomanagementkader van Ageas, en controleert dat processen de groepsnormen volgen.

Toezicht en solvabiliteit

Ageas SA/NV is de ultieme moedermaatschappij van de Ageas Groep. De Nationale Bank van België (NBB) heeft Ageas SA/NV aangemerkt als een Verzekeringsholding. Sinds juni 2018 heeft de NBB aan Ageas SA/NV een vergunning toegekend om alle leven en niet-leven herverzekeringsactiviteiten uit te voeren. NBB is de toezichthoudende instantie en ontvangt in die hoedanigheid specifieke rapporten die de basis vormen voor het prudentieel toezicht op het niveau van de groep. In zijn rol van toezichthoudende instantie voor de groep faciliteert de NBB groepstoezicht via een college van toezichthouders. Toezichthouders in de EER-lidstaten waarin Ageas actief is, zijn in dit college vertegenwoordigd. Het college werkt op basis van Europese richtlijnen, waarborgt dat de samenwerking, uitwisseling van informatie en gezamenlijk overleg tussen de toezichthoudende instanties plaatsvindt en bevordert de convergentie van toezichthoudende activiteiten.

1. Kapitaalbeheer Ageas onder Solvency II - Partieel Intern Model (Pijler I)

Sinds 1 januari 2016 is het toezicht op Ageas op geconsolideerd niveau onder het Solvency II-raamwerk. In plaats van de Standaardformule toe te passen gebruikt Ageas het Partieel Intern Model (PIM) voor de Pijler 1-rapportage waarbij het grootste deel van de schadeverzekeringsrisico's worden gemodelleerd aan de hand van Ageas-specifieke formules.

Voor volledig geconsolideerde entiteiten is de consolidatiekring voor Solvency II vergelijkbaar met die van IFRS.

AgeSA, de Turkse geassocieerde deelneming, levert Ageas Solvency II-berekeningen die pro rata worden opgenomen, zonder diversificatievoordelen. Alle andere deelnemingen worden uitgesloten van beschikbaar en vereist kapitaal, aangezien de toepasselijke solvabiliteitsstelsels niet als gelijkwaardig aan Solvency II worden beschouwd.

In het Partieel Intern Model (PIM) past Ageas overgangsmaatregelen toe inzake de technische voorzieningen in Portugal en de grandfathering van uitgegeven hybride schuld.

De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de IFRS en het eigen vermogen volgens Solvency II en de resulterende solvabiliteitsratio volgens het Partieel Intern Model is de volgende:

	31 december 2024	31 december 2023
IFRS eigen vermogen	**8.797**	**8.499**
Eigen vermogen	7.752	7.422
Minderheidsbelangen	1.045	1.077
Achtergestelde verplichtingen die in aanmerking komen aan IFRS waarde	**2.423**	**2.520**
Perimeter wijzigingen aan IFRS waarde	**(4.829)**	**(4.568)**
Uitsluiting van verwachte dividenden	(357)	(315)
Proportionele consolidatie	(303)	(306)
Verwijdering uit de balans van beleggingen in deelnemingen	(4.169)	(3.946)
Waarderingsverschillen - (niet geaudit)	**1.856**	**2.013**
Herwaardering van vastgoedinvesteringen	1.156	1.163
Verwijdering uit de balans van concessies en overige immateriële activa	(417)	(368)
Verwijdering uit de balans van goodwill	(642)	(607)
Herwaardering van balansonderdelen gerelateerd aan de verzekeringsactiviteiten	2.039	2.516
Herwaardering van activa die onder IFRS niet aan reële waarde kunnen worden geboekt	689	490
Belastingimpact op waarderingsverschillen	(1.005)	(1.133)
Overige	36	(48)
Totaal Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)	**8.247**	**8.464**
Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal	(848)	(1.054)
Totaal in aanmerking komend Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)	**7.400**	**7.409**
Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR)	4.033	3.546
Kapitaalratio	**183,5%**	**209,0%**

	31 december 2024	31 december 2023
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II, waarvan - (niet geaudit):	**7.400**	**7.409**
Tier 1 unrestricted	5.219	5.190
Tier 1 restricted	862	842
Tier 2	1.286	1.327
Tier 3	34	51

Het eigen vermogen daalde tussen Q4 2023 en Q4 2024 van EUR 7.409 miljoen naar EUR 7.400 miljoen, verklaard door de solide creatie van eigen vermogen door gedegen operationele prestaties en contrasterende schommelingen op de financiële markten (ondersteunend voor aandelen en intresten, nadelig voor de spreads). De impact van de spreads verbreding in de tweede helft van 2024 werd onvoldoende gecompenseerd door de EIOPA Volatility Adjustment (een mechanisme dat zijn doel mist vanwege het niveau van basisrisico/een kalibratie op een gemiddeld referentieportfolio). Als gevolg hiervan werd de solvabiliteitsratio van pijler 1 aanzienlijk beïnvloed, in tegenstelling tot de ratio van pijler 2, die het verminderde effect van het spreadrisico weergeeft bij het aanhouden van vastrentende beleggingen tot de vervaldag.

Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal is verbonden met belangen van derden.

De solvabiliteitskapitaalvereisten kunnen als volgt worden samengevat:

	31 december 2024	31 december 2023
Marktrisico	4.605	4.343
Tegenpartij kredietrisico	255	225
Levensverzekeringstechnisch risico	1.597	1.657
Gezondheidzorg verzekeringstechnisch risico	453	339
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	1.209	1.034
Diversificatie tussen de hierboven vermelde risico's	(2.244)	(2.063)
Risico's	652	567
Absorberend vermogen van technische voorzieningen om verliezen te compenseren	(1.794)	(1.936)
Absorberend vermogen van uitgestelde belastingen om verliezen te compenseren	(700)	(622)
Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR) – (niet-geaudit)	**4.033**	**3.546**
Impact van Niet-leven Intern Model op Niet-Leven Verzekeringstechnisch Risico	153	168
Impact van Niet-leven Intern Model op Diversificatie tussen risico's	(70)	(69)
Impact van Niet-leven intern Model op verlies-compensatievermogen van Uitgestelde Belastingen (LACDT)	23	17
Vereist Kapitaal voor de Groep onder de Standaardformule – (niet-geaudit)	**4.139**	**3.662**

2. Kapitaalbeheer Ageas onder Solvency II – SCR_{ageas} (Pijler 2 – niet geaudit)

Ageas is van mening dat een sterke kapitaalbasis in de individuele verzekeringsactiviteiten een noodzaak is, enerzijds als een competitief voordeel en anderzijds om de geplande groei te financieren.

Voor zijn kapitaalbeheer hanteert Ageas een interne benadering gebaseerd op het Partieel Intern Model met een aangepast spread risico, waarbij een Intern Model wordt toegepast voor Vastgoed (vanaf 2016), overgangsmaatregelen worden verwijderd (met uitzondering van de grandfathering van uitgegeven hybride schuld en de verlenging van rapportagedeadlines) en een aanpassing voor de reële waardering van IAS 19-reserves.

Onder deze aanpassing wordt het spread risico berekend op het fundamenteel gedeelte van het spreadrisico voor alle obligaties. Dit betekent dat eveneens een SCR-last wordt toegekend aan overheidsobligaties uit de EU met een hoge rating en verlaagt het spread risico voor alle andere obligaties. De technische voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde met gebruik van een rentecurve zoals voorgeschreven door EIOPA. In plaats van de standaard volatiliteitsaanpassing passen de ondernemingen een bedrijfsspecifieke volatiliteitsaanpassing toe, of gebruiken een model voor verwachte verliezen gebaseerd op de samenstelling van hun specifieke activaportefeuille. Deze SCR wordt SCR_{ageas} genoemd.

De aansluiting van de SCR_{ageas} met het Partieel Intern Model SCR is de volgende:

	31 december 2024	31 december 2023
Partieel Intern Model SCR Groep	**4.033**	**3.546**
Uitsluiting van Algemene Rekening	(155)	(116)
Partieel Intern Model SCR Verzekeringsactiviteiten	**3.878**	**3.430**
Impact van Marktrisico buiten Spread (incl. Intern Model Vastgoed)	(209)	14
Fundamenteel Spreadrisico	(15)	160
Delta diversificatie	220	125
Delta correctie technische voorziening	(410)	(242)
Delta beperking correctie voor het vermogen van uitgesteld belastingverlies	10	(59)
SCR ageas Verzekeringsactiviteiten	**3.473**	**3.428**

	31 december 2024	31 december 2023
In aanmerking komend groepsvermogen gebaseerd op		
Partieel Intern Model	**7.400**	**7.409**
Uitsluiting van Algemene Rekening	(406)	(207)
Herwaardering technische voorziening	738	182
Terugboeking van concessies	199	184
Herberekening van niet-beschikbaar	(456)	(109)
In aanmerking komend groepsvermogen onder Solvency II ageas Verzekeringsactiviteiten	**7.475**	**7.460**

Insurance SCR_{ageas} steeg van EUR 3.428 miljoen in Q4 2023 tot EUR 3.473 miljoen in Q4 2024, grotendeels verklaard door volgende componenten:

- **Niet-level verzekeringstechnisch risico** steeg grotendeels door de geplande bedrijfsgroei in de VK en van de herverzekeringsactiviteiten.
- **Leven verzekeringstechnisch risico** steeg grotendeels door de combinatie van bedrijfsgroei en rentecurvebewegingen.
- **Marktrisico** steeg door waardestijging van de aandelen en vastgoed, gedeeltelijk gecompenseerd door een lager spreadrisico.
- De stijging van de SCR werd grotendeels gecompenseerd door een toename van de verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies.

Sinds 2021 bevat de verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies ook de overlopende rekening. De overlopende rekening werd aan het modelraamwerk toegevoegd om de manier waarop het financiële resultaat binnen een normale bedrijfsvoering beheerd wordt beter te reflecteren. Het vorige model berekende kapitaalswinsten en verliezen die consistent waren met de Solvency II contractgrenzen (run-off basis), en gaf een vertekend beeld van de toekomstige gerealiseerde financiële marge bij een normale bedrijfsvoering.

	31 december 2024			31 december 2023		
	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteits-ratio	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteits-ratio
België	5.293	2.257	235%	5.562	2.293	243%
Europa	1.921	999	192%	1.742	929	187%
AFLIC (Indië)	261	162	161%	279	131	214%
Ageas Re	1.046	598	175%	940	537	175%
Algemene Rekening	795	340		843	257	
Eliminatie / diversificatie	(1.437)	(735)		(1.701)	(614)	
Totaal Ageas	**7.879**	**3.621**	**218%**	**7.665**	**3.533**	**217%**

De beoogde kapitaalratio wordt gesteld op 175% gebaseerd op SCR_{ageas}.

Toelichting op de geconsolideerde balans

1

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn direct beschikbare kasgelden bij banken en andere financiële instrumenten met een looptijd van minder dan drie maanden, na de datum van verkrijging.

	31 december 2024	31 december 2023
FVTPL		
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	184	271
Overige		
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen FVTPL	**184**	**271**
Geamortiseerde kostprijs		
Geldmiddelen, bankrekeningen en deposito's	1.552	1.367
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	311	221
Overige	29	16
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**1.892**	**1.604**
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	**2.076**	**1.875**

2

Financiële beleggingen

De samenstelling van de financiële beleggingen is als volgt.

31 december 2024	Afdekkings-instrumenten	FVTPL verplicht	FVTPL toegewezen	FVOCI excl. aandelen-beleggingen	FVOCI aangehouden aandelen-beleggingen	Geamortiseerde kostprijs	Totale boekwaarde
Obligaties		1.775	157	46.811		75	48.818
Leningen		247		6.698		1.353	8.298
Aandelenbeleggingen		128			3.374		3.502
Derivaten	112						112
Unit-linked financiële beleggingen			19.603				19.603
Overige beleggingen		133					133
Totaal financiële beleggingen	**112**	**2.283**	**19.760**	**53.509**	**3.374**	**1.428**	**80.466**

31 december 2023	Afdekkings-instrumenten	FVTPL verplicht	FVTPL toegewezen	FVOCI excl. aandelen-beleggingen	FVOCI aangehouden aandelen-beleggingen	Geamortiseerde kostprijs	Totale boekwaarde
Obligaties		1.846	131	46.648		70	48.695
Leningen		233		7.210		1.533	8.976
Aandelenbeleggingen		154			3.043		3.197
Derivaten	99	14					113
Unit-linked financiële beleggingen			18.453				18.453
Overige beleggingen		107					107
Totaal financiële beleggingen	**99**	**2.354**	**18.584**	**53.858**	**3.043**	**1.603**	**79.541**

Overige beleggingen, gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, zijn gerelateerd aan beleggingen in vastgoedfondsen.

Ageas houdt een aantal financiële beleggingen aan als onderliggende waarden van de participerende contracten. Zie toelichting 9, sectie 1.1.

Van het totaal aan financiële beleggingen zal EUR 3.904 miljoen naar verwachting binnen een jaar worden teruggevorderd (31 december 2023: EUR 3.931 miljoen).

1. Obligaties

De volgende tabel toont de indeling van obligaties naar waarderingscategorie.

	31 december 2024		31 december 2023	
	Boek-waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI	Boek-waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI
FVTPL verplicht				
Overheidsobligaties	146		145	
Bedrijfsobligaties	12		12	
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige	1.617		1.689	
Totaal obligaties verplicht gewaardeerd tegen FVTPL	**1.775**		**1.846**	
FVTPL toegewezen				
Overheidsobligaties				
Bedrijfsobligaties	157		131	
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige				
Totaal obligaties gewaardeerd tegen FVTPL	**157**		**131**	
FVOCI				
Overheidsobligaties	29.073	(899)	29.338	(270)
Bedrijfsobligaties	14.712	(539)	14.413	(802)
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige	3.026	(481)	2.897	(647)
Totaal obligaties gewaardeerd tegen FVOCI	**46.811**	**(1.919)**	**46.648**	**(1.719)**
Geamortiseerde kostprijs				
Overheidsobligaties	54		50	
Bedrijfsobligaties	21		20	
Totaal obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs voor waardevermindering	**75**		**70**	
Minus bijzondere waardeverminderingen				
Totaal obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**75**		**70**	
Totaal boekwaarde van obligaties	**48.818**		**48.695**	

De "Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige" (FVTPL verplicht) zijn voornamelijk beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde schuldinstrumenten en aandelenfondsen waarvan de contractuele kasstromen niet uitsluitend bestaan uit betalingen van hoofdsom en rente op de uitstaande hoofdsom.

Terugkoopovereenkomsten zijn zekergestelde kortlopende leningen die worden gebruikt voor de afdekking van specifieke beleggingen met rentevoeten die opnieuw kunnen worden vastgesteld en met het oog op kasbeheer. Een bedrag van EUR 2.020 miljoen van de financiële beleggingen, voornamelijk overheidsobligaties, zijn aangehouden als onderpand (2023: EUR 2.624 miljoen) voor transacties met terugkoopovereenkomsten.

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op obligaties gewaardeerd tegen FVOCI.

2024	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totale verwachte kredietverliezen (ECL)
Balans per 1 januari	**32**	**2**	**14**		**48**
Nieuwe verworven financiële activa	1				1
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling	(2)				(2)
Terugname bij de verkoop	(1)	(1)			(2)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	(14)				(14)
Overdracht van Categorie 1					
Overdracht van Categorie 2					
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
Balans per 31 december	**16**	**1**	**14**		**31**

2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totale verwachte kredietverliezen (ECL)
Balans per 1 januari	**13**	**1**	**20**		**34**
Nieuwe verworven financiële activa	2				2
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling	(2)				(2)
Terugname bij de verkoop	(1)				(1)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen	(1)		(6)		(7)
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	21				21
Overdracht van Categorie 1		1			1
Overdracht van Categorie 2					
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
Balans per 31 december	**32**	**2**	**14**		**48**

2. Leningen

De volgende tabel toont de indeling van leningen naar waarderingscategorie.

	31 december 2024		31 december 2023	
	Boek-waarde	Waarvan waarde-veranderingen verwerkt in OCI	Boek-waarde	Waarvan waarde-veranderingen verwerkt in OCI
FVTPL verplicht				
Overheid en officiële instellingen				
Commerciële leningen	247		233	
Hypothecaire leningen				
Rentedragende deposito's				
Leningen aan banken				
Totaal leningen verplicht gewaardeerd tegen FVTPL	**247**		**233**	
FVOCI				
Overheid en officiële instellingen	3.075	(322)	3.244	(307)
Commerciële leningen	2.440	(310)	2.706	(279)
Hypothecaire leningen	1.115	(37)	1.182	(68)
Rentedragende deposito's	8		20	
Leningen aan banken	60		58	(1)
Totaal leningen gewaardeerd tegen FVOCI	**6.698**	**(669)**	**7.210**	**(655)**
Geamortiseerde kostprijs				
Overheid en officiële instellingen				
Commerciële leningen	918		941	
Hypothecaire leningen				
Rentedragende deposito's	400		550	
Leningen aan banken	38		46	
Totaal leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs voor bijzondere waardevermindering	**1.356**		**1.537**	
Minus bijzondere waardeverminderingen	(3)		(4)	
Totaal leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**1.353**		**1.533**	
Totaal boekwaarde van leningen	**8.298**		**8.976**	

Een bedrag van EUR 29 miljoen van de leningen is als onderpand gegeven (31 december 2023: EUR 29 miljoen).
Ageas heeft kredietlijnen verstrekt voor een totaalbedrag van EUR 510 miljoen (31 december 2023: EUR 410 miljoen).

De volgende tabel geeft een overzicht van de commerciële leningen.

	31 december 2024	31 december 2023
Vastgoed	149	152
Infrastructuur	1.717	1.889
Zakelijke	1.458	1.560
Consumenten		
Financiële herverzekering		
Financiële leasevorderingen	259	265
Overige	22	14
Totaal commerciële leningen	**3.605**	**3.880**

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op leningen gewaardeerd tegen FVOCI.

2024	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totale verwachte kredietverliezen (ECL)
Balans per 1 januari	**9**		**21**		**30**
Nieuwe verworven financiële activa					
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling					
Terugname bij de verkoop			(1)		(1)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	(2)		1		(1)
Overdracht van Categorie 1		2	17		19
Overdracht van Categorie 2		(1)			(1)
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
Balans per 31 december	**7**	**1**	**38**		**46**

2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totale verwachte kredietverliezen (ECL)
Balans per 1 januari	**5**		**23**		**28**
Nieuwe verworven financiële activa	1				1
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling					
Terugname bij de verkoop			(2)		(2)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	3				3
Overdracht van Categorie 1		2			2
Overdracht van Categorie 2		(2)	1		(1)
Overdracht van Categorie 3			(1)		(1)
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
Balans per 31 december	**9**		**21**		**30**

De waardeverminderingen van EUR 17 miljoen in Categorie 3 heeft betrekking op een zakelijke lening die aan KTM is verstrekt, aangezien het bedrijf met solvabiliteitsproblemen kampt zal de groep waarschijnlijk slechts 30% van de totale vorderingen kunnen innen.

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

2024	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totale verwachte kredietverliezen (ECL)
Balans per 1 januari	**3**		**1**		**4**
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	(1)				(1)
Balans per 31 december	**2**		**1**		**3**

2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totale verwachte kredietverliezen (ECL)
Balans per 1 januari	**1**		**1**		**2**
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling	2				2
Balans per 31 december	**3**		**1**		**4**

De volgende tabel geeft een gedetailleerde analyse van de financiële leasevorderingen per looptijd.

	31 december 2024	31 december 2023
Minder dan 1 jaar	7	7
1 jaar tot 2 jaar	7	7
2 jaar tot 3 jaar	8	7
3 jaar tot 4 jaar	8	8
4 jaar tot 5 jaar	8	8
Langer dan 5 jaar	221	228
Totaal financiële leasevorderingen	**259**	**265**

Onderpand op leningen

De volgende tabel geeft een overzicht van de ontvangen onderpanden en garanties als afdekking voor leningen.

Totaal kredietrisico op leningen	31 december 2024	31 december 2023
Boekwaarde	8.298	8.976
Ontvangen onderpanden		
Financiële instrumenten	346	361
Materiële vaste activa	1.363	1.492
Overige onderpand en garanties	170	146
Niet gegarandeerd uitstaand bedrag	6.419	6.977
Meerwaarde onderpand t.o.v. kredietrisico (1)	*849*	*863*

(1) Het bedrag aan ontvangen onderpanden en garanties dat hoger is dan het kredietrisico heeft betrekking op leningen waarvoor de zekerheden hoger zijn dan de onderliggende individuele lening.

De volgende tabel geeft details over ontvangen onderpanden en garanties als zekerheid voor leningen met een bijzondere waardevermindering.

Totaal uitstaand bedrag aan leningen onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen	31 december 2024	31 december 2023
Uitstaand met bijzondere waardeverminderingen (Categorie 3 en verworven of verstrekte verminderde kredietwaardigheid)	63	45
Ontvangen onderpanden		
Materiële vaste activa	28	25
Niet gegarandeerd uitstaand bedrag onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen	35	20
Meerwaarde onderpand en garanties t.o.v. bijzondere waardeverminderingen (1)		3

(1) Het bedrag aan ontvangen onderpanden en garanties dat hoger is dan het kredietrisico heeft betrekking op leningen waarvoor de zekerheden hoger zijn dan de onderliggende individuele lening.

3. Aandelenbeleggingen

De volgende tabel toont de indeling van aandelenbeleggingen naar waarderingscategorie.

	31 december 2024		31 december 2023	
	Boek-waarde	Waarvan veranderingen opgenomen in OCI	Boek-waarde	Waarvan veranderingen opgenomen in OCI
FVTPL				
Private equity en durfkapitaal	128		154	
Aandelen				
Totaal aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVTPL	**128**		**154**	
FVOCI				
Private equity en durfkapitaal	1	(5)	1	(5)
Aandelen	3.373	800	3.042	692
Totaal aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI	**3.374**	**795**	**3.043**	**687**
Totale boekwaarde van aandelenbeleggingen	**3.502**		**3.197**	

De volgende tabel toont de niet langer opgenomen aandelenbeleggingen tegen reële waarde via OCI.

	31 december 2024		31 december 2023	
	Reële waarde op datum van uitboeking	Cumulatieve winsten of verliezen bij vervreemding	Reële waarde op datum van uitboeking	Cumulatieve winsten of verliezen bij vervreemding
Private equity				
Aandelen	248	(103)	226	(57)
Totaal niet in balans opgenomen aandelenbeleggingen aan FVOCI	**248**	**(103)**	**226**	**(57)**

4. Derivaten

In de onderstaande tabel worden de derivaten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden en de derivaten die zijn aangemerkt als afdekkingsinstrument in een afdekkingsrelatie, uitgesplitst naar type instrument.

	31 december 2024			31 december 2023		
	Reële waarden		Nominaal	Reële waarden		Nominaal
	Activa	Passiva	bedrag	Activa	Passiva	bedrag
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden						
Termijncontracten voor vreemde valuta		17	603	14	1	511
Rentecontracten						22
Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden		**17**	**603**	**14**	**1**	**533**
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking						
Aandelentermijncontracten	34	32	344	9	14	190
Totaal derivaten aangewezen als reële-waardeafdekkingen	**34**	**32**	**344**	**9**	**14**	**190**
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen						
Renteswaps	69	7	1.155	90	3	879
Andere derivaten	9	1	3			
Totaal derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen	**78**	**8**	**1.158**	**90**	**3**	**879**
Totaal derivaten	**112**	**57**	**2.105**	**113**	**18**	**1.602**

Profiel van de timing van de nominale waarde van derivaten

De volgende tabel toont de timing van de ontvangst en betaling van nominale bedragen van derivaten.

31 december 2024	Minder dan 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal nominaal bedrag
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden				
Termijncontracten voor vreemde valuta	554	48	1	603
Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	**554**	**48**	**1**	**603**
Derivaten bestemd voor hedge accounting				
Renteswaps	151	854	150	1.155
Aandelentermijncontracten	113	234		347
Totaal derivaten bestemd voor hedge accounting	**264**	**1.088**	**150**	**1.502**
Totaal derivaten	**818**	**1.136**	**151**	**2.105**

31 december 2023	Minder dan 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal nominaal bedrag
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden				
Termijncontracten voor vreemde valuta	511			511
Rentecontracten	4	16	2	22
Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	**515**	**16**	**2**	**533**
Derivaten bestemd voor hedge accounting				
Renteswaps	120	522	237	879
Aandelentermijncontracten	78	112		190
Totaal derivaten bestemd voor hedge accounting	**198**	**634**	**237**	**1.069**
Totaal derivaten	**713**	**650**	**239**	**1.602**

5. Securities lending

In het kader van effectenleenovereenkomsten heeft Ageas derden gemachtigd om bepaalde effecten gedurende een beperkte periode te gebruiken, waarna zij de effecten aan Ageas retourneren. Gedurende die tijd blijft Ageas inkomsten genereren uit deze effecten. De effecten gelden eveneens als onderpand onder de vorm van “andere effecten met een dekkingsgraad van minimaal 105%. Aan het einde van het jaar hadden dergelijke overeenkomsten betrekking op een bedrag van EUR 586 miljoen (EUR 756 miljoen vorig jaar).

6. Geaccumuleerde impact op OCI als gevolg van de transitie naar IFRS 17 en 9

De reële waardeveranderingen van de financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI met betrekking tot de groepen verzekeringscontracten gewaardeerd op basis van de herziene retroactieve benaderingen/of reële waarde benadering, bij de transitie naar IFRS 17 waren als volgt.

	2024	2023
Cumulatieve bedragen opgenomen in OCI, balans per 1 januari	**(26)**	**(168)**
Winsten en verliezen opgenomen in OCI	124	182
Winsten of verliezen geherclassificeerd van OCI naar P&L	(1)	5
Winstbelasting met betrekking tot deze posten	(21)	(45)
Cumulatieve bedragen opgenomen in OCI, balans per 31 december	**76**	**(26)**

3

Vastgoedbeleggingen

Beleggingen in vastgoed hebben met name betrekking op kantoren, woonzorgcentra en winkelpanden.

Aansluiting van de boekwaarde

	Waarderingsmodel	
	Geamortiseerde kostprijs	
	2024	2023
Kostprijs per 1 januari	**3.870**	**3.841**
Aan- en verkoop dochterondernemingen		13
Toevoegingen/aankopen	58	172
Verbeteringen	38	84
Verkopen	(181)	(150)
Overboeking van (naar) materiële vaste activa	25	(90)
Wisselkoersverschillen	1	
Overige	83	
Kostprijs per 31 december	**3.894**	**3.870**
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari	**(854)**	**(804)**
Aan- en verkoop dochterondernemingen		
Afschrijvingen	(95)	(90)
Terugname afschrijving door desinvesteringen	40	40
Overboeking van (naar) materiële vaste activa	(3)	1
Overige	27	(1)
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	**(885)**	**(854)**
Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari	**(41)**	**(7)**
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		
Toename bijzondere waardeverminderingen	(19)	(37)
Terugname van bijzondere waardeverminderingen	7	3
Overige	(4)	
Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december	**(57)**	**(41)**
Netto vastgoedbeleggingen per 31 december	**2.952**	**2.975**

Een bedrag van EUR 18 miljoen is verpand als zekerheid (31 december 2023: EUR 18 miljoen) (zie ook toelichting 11 Schulden).

Reële waarde

Jaarlijkse waarderingsbepalingen, waarbij de onafhankelijke taxaties elke drie jaar veranderen, behelzen bijna alle vastgoedbeleggingen. Reële waarden (niveau 3) zijn gebaseerd op niet-observeerbare marktgegevens en/of verdisconteerde kasstromen. Verwachte kasstromen uit vastgoed houden rekening met verwachte groeipercentages van huurinkomsten, periodes van leegstand, bezettingsgraad en lease-incentives zoals huurvrije perioden en andere kosten die niet worden betaald door huurders. De verwachte netto-kasstromen worden verdisconteerd aan de hand van op risico aangepaste disconteringsvoet.

Om de disconteringsvoet te bepalen, wordt met een aantal factoren rekening gehouden, zoals de kwaliteit van het gebouw en zijn locatie (toplocatie vs. secundaire locatie), kredietkwaliteit van de huurder en huurvoorwaarden. Voor ontwikkelingsvastgoed (dus in opbouw) wordt de reële waarde bepaald op de kostprijs tot het vastgoed in gebruik is genomen.

	31 december 2024	31 december 2023
Reële waarden gebaseerd op marktinformatie	528	620
Reële waarden gebaseerd op onafhankelijke waardering	3.302	3.232
Totaal reële waarde van vastgoedbeleggingen	**3.830**	**3.852**
Boekwaarde (exclusief vastgoedbeleggingen gewaardeerd tegen reële waarde)	2.952	2.975
Minus: leaseverplichtingen	(66)	(64)
Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen	**944**	**941**
Belasting	(286)	(288)
Netto ongerealiseerd(e) winst/verlies (niet opgenomen in eigen vermogen)	**658**	**653**

Vastgoed verhuurd op basis van operationele lease

Ageas verhuurt bepaalde activa (voornamelijk vastgoed voor beleggingsdoeleinden) aan externe partijen op basis van operationele leaseovereenkomsten. De toekomstige minimale leasetermijnen inzake niet-opzegbare overeenkomsten bedragen per 31 december:

	2024	2023
Tot 3 maanden	53	57
3 maanden tot 1 jaar	151	162
1 jaar tot 2 jaar	175	192
2 jaar tot 3 jaar	135	162
3 jaar tot 4 jaar	106	127
4 jaar tot 5 jaar	100	108
Langer dan 5 jaar	589	740
Totaal niet verdisconteerde te ontvangen leasebetalingen	**1.309**	**1.548**

Een bedrag van EUR 84 miljoen in 2024 van de totale minimumbetalingen te ontvangen via niet-opzegbare leaseovereenkomsten houdt verband met terreinen, gebouwen en uitrusting (2023: EUR 85 miljoen). De rest heeft betrekking op vastgoedbeleggingen.

4

Investeringen volgens de equity-methode

De volgende tabel geeft overzicht van de belangrijkste beleggingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Het percentage belang kan variëren als er in een land verschillende geassocieerde ondernemingen en joint ventures zijn waarin de Groep een onderscheiden percentage van het aandelenkapitaal in bezit heeft.

	Land	% belang	2024 Boek-waarde	2023 Boek-waarde
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures				
Taiping Life Insurance Company Limited	China	24,90%	1.728	1.917
Taiping Reinsurance Company Limited	China	24,99%	429	373
Turkse entiteiten	Turkije	36,00% - 40,00%	254	176
Overige Aziatische entiteiten		7,83% - 40,00%	1.929	1.626
Niet-verzekeringsentiteiten			337	367
Totaal			**4.677**	**4.459**

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de investeringen volgens de equity-methode.

2024	Totaal activa (100% belang)	Totaal passiva (100% belang)	Eigen vermogen (100% belang)	Eigen vermogen (Ageas deel)	Nettoresultaat van voortgezette bedrijfsactiviteiten (100% belang)	Nettoresultaat van voortgezette bedrijfsactiviteiten (Ageas deel)	Overig comprehensive income (100% belang)	Overig comprehensive income (Ageas deel)	Totaal comprehensive income (100% belang)	Totaal comprehensive income (Ageas deel)	Ontvangen dividend
Taiping Life Insurance Company Limited	167.269	160.328	6.941	1.728	1.581	394	(2.206)	(549)	(625)	(155)	74
Taiping Reinsurance Company Limited	5.550	4.047	1.503	376	114	28	28	7	142	35	2
Turkse entiteiten	2.150	1.660	490	189	29	11	92	37	121	48	4
Overige Aziatische entiteiten				1.771		133		129		262	59
Niet-verzekeringsentiteiten				333		(2)		(6)		(8)	9
Bijbehorende goodwill en bijzondere waardevermindering				280							
Totaal				**4.677**		**564**		**(382)**		**182**	**148**

2023	Totaal activa (100% belang)	Totaal passiva (100% belang)	Eigen vermogen (100% belang)	Eigen vermogen (Ageas deel)	Nettoresultaat van voortgezette bedrijfsactiviteiten (100% belang)	Nettoresultaat van voortgezette bedrijfsactiviteiten (Ageas deel)	Overig comprehensive income (100% belang)	Overig comprehensive income (Ageas deel)	Totaal comprehensive income (100% belang)	Totaal comprehensive income (Ageas deel)	Ontvangen dividend
Taiping Life Insurance Company Limited	132.273	124.585	7.688	1.917	1.316	328	(1.243)	(310)	73	18	95
Taiping Reinsurance Company Limited	5.580	4.289	1.291	323	42	11	253	63	295	74	1
Turkse entiteiten	1.617	1.293	324	125	(40)	(16)	84	37	44	21	3
Overige Aziatische entiteiten				1.475		131		2		133	53
Niet-verzekeringsentiteiten				379		(15)		(15)		(30)	19
Bijbehorende goodwill en bijzondere waardevermindering				240							
Totaal				**4.459**		**439**		**(223)**		**216**	**171**

De toename van de goodwill in 2024 is voornamelijk het gevolg van de herwaardering van de goodwill onder hyperinflatie accounting (IAS 29) voor de entiteiten in Turkije.

Deelnemingen en joint ventures zijn onderworpen aan de dividendbeperkingen uit hoofde van vereisten ten aanzien van minimumvermogen en solvabiliteit die worden gesteld door de lokale toezichthouders in de landen waar deze deelnemingen opereren. Dividendbetalingen worden soms onderworpen aan afspraken met aandeelhouders met de partners in de onderneming. In sommige situaties is consensus tussen de aandeelhouders vereist voordat het dividend wordt aangekondigd.

Daarnaast kunnen afspraken met aandeelhouders (met betrekking tot partijen die een belang hebben in investeringen volgens de 'equity'-methode van Ageas) onder andere zijn:

- specifieke bepalingen over stemrechten of de uitkering van dividend;
- gesloten periodes waarin alle partijen in het bezit van aandelen vóór een bepaalde periode geen aandelen mogen verkopen tenzij met toestemming van de andere betrokken partijen;
- optie tot (door)verkoop aan de andere bij de overeenkomst betrokken partij(en), inclusief de onderliggende methode die voor de waardering van de aandelen wordt gehanteerd;
- ‘earn out’-mechanisme waarbij de oorspronkelijke verkoper van de aandelen additionele opbrengsten ontvangt indien bepaalde doelstellingen worden gerealiseerd;
- exclusiviteitsbepalingen of niet-concurrentiebedingen in verband met de verkoop van verzekeringsproducten.

5

Materiële vaste activa

Tot materiële vaste activa behoren kantoorgebouwen en openbare parkeergarages.

	31 december 2024	31 december 2023
Parkeergarages	1.583	1.463
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	743	724
Verbeteringen aan gehuurde objecten	81	62
Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	172	162
Totaal	**2.579**	**2.411**

Aansluiting van de boekwaarde

	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages		Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	
2024	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)
Kostprijs per 1 januari	**2.518**	**804**	**443**	**71**
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties	1	9	3	2
Toevoegingen	180	112	49	23
Desinvesteringen	(33)	(13)	(7)	(12)
Wisselkoersverschillen	3		1	
Overdracht van (naar) vastgoedbeleggingen	(25)			
Overige	(30)	(18)	(57)	4
Kostprijs per 31 december	**2.614**	**894**	**432**	**88**
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari	**(870)**	**(255)**	**(317)**	**(35)**
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties			(2)	
Afschrijvingen	(52)	(70)	(40)	(18)
Terugname afschrijving door desinvesteringen	33	13	6	9
Overdracht van (naar) vastgoedbeleggingen	3			
Wisselkoersverschillen	(1)		(1)	
Overige	23	5	51	(1)
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	**(864)**	**(307)**	**(303)**	**(45)**
Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari	**(10)**			
Toename bijzondere waardeverminderingen	(1)			
Terugname van bijzondere waardeverminderingen				
Wisselkoersverschillen				
Overige				
Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december	**(11)**			
Totaal per 31 december	**1.739**	**587**	**129**	**43**

2023	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages		Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	
	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)
Kostprijs per 1 januari	**2.334**	**748**	**370**	**59**
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties	11	8	65	
Toevoegingen	83	92	39	29
Desinvesteringen	(2)	(36)	(28)	(17)
Wisselkoersverschillen	1			
Overdracht van (naar) vastgoedbeleggingen	90			
Overige	1	(8)	(3)	
Kostprijs per 31 december	**2.518**	**804**	**443**	**71**
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari	**(813)**	**(219)**	**(257)**	**(30)**
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties	(4)		(52)	
Afschrijvingen	(50)	(67)	(35)	(14)
Desinvesteringen		28	27	9
Overdracht van (naar) vastgoedbeleggingen	(1)			
Wisselkoersverschillen				
Overige	(2)	3		
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	**(870)**	**(255)**	**(317)**	**(35)**
Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari	**(12)**			
Toename bijzondere waardeverminderingen				
Terugname van bijzondere waardeverminderingen	2			
Wisselkoersverschillen				
Overige				
Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december	**(10)**			
Totaal per 31 december	**1.638**	**549**	**126**	**36**

Een bedrag van EUR 103 miljoen van de materiële vaste activa is verpand als zekerheid (31 december 2023: EUR 103 miljoen).

Reële waarde

Vastgoed, met uitzondering van parkeergarages, worden elk jaar extern gewaardeerd, waarbij de onafhankelijke taxateurs elke drie jaar gewijzigd worden. De reële waarde is gebaseerd op niveau 3-waarderingen.

Ageas bepaalt de reële waarde van parkeergarages aan de hand van in-housemodellen die ook niet-waarneembare marktgegevens gebruiken (niveau 3). De reële waarden die hieruit voortvloeien worden aangepast aan de hand van de beschikbare marktgegevens en/of transacties. Niveau 3 waarderingstechnieken worden gebruikt voor de waardering van parkeergarages, voornamelijk met verdisconteerde kasstromen. Bij de bepaling van de verwachte kasstromen van parkeergarages wordt met een aantal factoren rekening gehouden, zoals de verwachte inflatie en economische groei van afzonderlijke parkeerterreinen. De verwachte netto kasstromen worden verdisconteerd aan de hand van voor risico gecorrigeerde disconteringsvoeten. Om de disconteringsvoet te bepalen wordt met een aantal factoren rekening gehouden zoals de kwaliteit van de parkeergarage en de locatie ervan.

Reële waarde van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages

	31 december 2024	31 december 2023
Totaal reële waarde van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	**2.577**	**2.456**
Totale boekwaarde	2.326	2.187
Minus: leaseverplichting	(615)	(559)
Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen)	**866**	**828**
Belasting	(249)	(224)
Netto ongerealiseerde winsten (verliezen) (niet opgenomen in het eigen vermogen)	**617**	**604**

6

Goodwill en overige immateriële activa

	31 december 2024	31 december 2023
Goodwill	642	607
Serviceconcessies openbare parkeergarages	565	502
Gekochte software	30	22
Zelf ontwikkelde software	173	126
Andere concessierechten	139	139
Andere immateriële activa	77	84
Totaal	**1.626**	**1.480**

Andere concessierechten hebben betrekking op licenties voor de exploitatie van woonzorgcentra.

Aansluiting van de boekwaarde

Mutaties in goodwill en serviceconcessies openbare parkeergarages zijn onderstaand vermeld.

			Openbare parkeergarages	
	Goodwill		Serviceconcessies	
	2024	2023	2024	2023
Kostprijs per 1 januari	**640**	**634**	**852**	**828**
Aan- en verkoop dochterondernemingen	23	1		
Toevoegingen			84	28
Terugname door desinvesteringen		(1)	(4)	(4)
Wisselkoersverschillen	13	5		
Overige		1	34	
Kostprijs per 31 december	**676**	**640**	**966**	**852**
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari			**(339)**	**(315)**
Afschrijvingslasten			(37)	(27)
Terugname afschrijving door desinvesteringen			4	3
Wisselkoersverschillen				
Overige			(18)	
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december			**(390)**	**(339)**
Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari	**(33)**	**(31)**	**(11)**	**(11)**
Aan- en verkoop dochterondernemingen				
Toename bijzondere waardeverminderingen		(2)		(4)
Terugname van bijzondere waardeverminderingen				4
Wisselkoersverschillen	(1)			
Overige				
Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december	**(34)**	**(33)**	**(11)**	**(11)**
Totaal per 31 december	**642**	**607**	**565**	**502**

Bijzondere waardevermindering van goodwill

Goodwill wordt jaarlijks aan het eind van het jaar getoetst op bijzondere waardeverminderingen door vergelijking van de opbrengstwaarde van kasstroomgenererende eenheden (CGU) met hun boekwaarde. De opbrengstwaarde is de reële waarde verminderd met verkoopkosten of de waarde in gebruik als deze hoger is. Het type van de overgenomen onderneming, het niveau van de operationele integratie en gezamenlijk management zijn bepalend voor de definiëring van een CGU. Op basis van deze criteria heeft Ageas CGU's op landniveau aangemerkt.

De realiseerbare waarde van een CGU wordt bepaald door berekening van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen van die CGU. De belangrijkste aannames die zijn gebruikt in het kasstroommodel zijn afhankelijk van de inputgegevens die verschillende financiële en economische variabelen weerspiegelen, zoals de risicovrije rente in een land en een premie die het inherente risico van de betreffende entiteit weergeeft.

Deze variabelen worden bepaald op basis van een beoordeling door het management. Indien een onderneming een beursnotering kent, wordt de marktwaarde eveneens als element in de evaluatie betrokken.

De volgende tabel toont de samenstelling van de goodwill en de bijzondere waardeverminderingen van de belangrijkste kasstroomgenererende eenheden per 31 december 2024.

	Bedrag goodwill	Bijzondere waarde-verminderingen	Netto-bedrag	Bedrijfsonderdeel	Methode gebruikt voor realiseerbare waarde
Kasstroom genererende eenheid (CGU)					
Ageas Portugal	359		359	Europa	Waarde in gebruik
Ageas (VK)	284	30	254	Europa	Waarde in gebruik
Overige	33	4	29		Waarde in gebruik
Totaal	**676**	**34**	**642**		

Ageas Portugal

Voor Ageas Portugal bedraagt de goodwill EUR 359 miljoen (2023: EUR 338 miljoen).

Voor de berekening van de bedrijfswaarde wordt gebruikgemaakt van verwachte dividenden op basis van het bedrijfsplan voor drie jaar zoals dat door het lokale management en het management van Ageas is goedgekeurd.

De schattingen voor de periode daarna zijn geëxtrapoleerd op basis van een groeipercentage van 2,0 procent, wat de verwachte inflatie in Portugal weergeeft. De disconteringsvoet van 8,9 procent (2023: 8,6 procent) is gebaseerd op de gemiddelde risicovrije rentevoet, de aandelenrisicopremie en een bèta-coëfficiënt. Uit de toets op bijzondere waardeverminderingen bleek dat de realiseerbare waarde de boekwaarde van de CGU inclusief goodwill overtrof. Er was derhalve geen aanleiding voor een bijzondere waardevermindering van de goodwill voor Ageas Portugal.

Op basis van de uitgevoerde gevoeligheidsanalyse van de veronderstellingen zou de goodwill voor Ageas Portugal nog steeds geen bijzondere waardevermindering moeten ondergaan als de groei grotendeels negatief was of de disconteringsvoet met 8 procentpunten zou stijgen.

Ageas VK

De goodwill voor Ageas VK bedraagt GBP 235 miljoen (2023: GBP 235 miljoen). Netto, na bijzondere waardeverminderingen, bedraagt de goodwill GBP 210 miljoen (2023: GBP 210 miljoen).

Voor de berekening van de bedrijfswaarde wordt gebruikgemaakt van verwachte dividenden op basis van het bedrijfsplan voor drie jaar zoals dat door het lokale management en het management van Ageas is goedgekeurd. De schattingen voor de periode daarna zijn geëxtrapoleerd op basis van een groeipercentage van 2,0 procent, wat de verwachte inflatie weergeeft.

De disconteringsvoet van 8,6 procent (2023: 6,8 procent) is gebaseerd op de risicovrije rentevoet, de aandelenrisicopremie en een bèta-coëfficiënt. Uit de toets op bijzondere waardeverminderingen bleek dat de realiseerbare waarde de boekwaarde van de CGU inclusief goodwill overtrof en dat er geen bijzondere waardevermindering op de goodwill has plaatsgevonden.

Op basis van de uitgevoerde gevoeligheidsanalyse van de veronderstellingen zou de goodwill voor de activiteiten in het VK nog steeds geen bijzondere waardevermindering moeten ondergaan als groeitempo op lange termijn negatief zou zijn en de disconteringsvoet met meer dan 4 procentpunten zou stijgen.

Overige

Overige omvat goodwill in België en India.

7

Actuele en uitgestelde belastingen

Een nadere detaillering van de uitgestelde winstbelastingen per 31 december is als volgt.

	Balans		Opgenomen in Resultatenrekening		Opgenomen in OCI	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Uitgestelde belastingvorderingen op:						
Geldmiddelen en cashequivalenten						
Financiële beleggingen	629	555	(2)	3	96	(71)
Vastgoedbeleggingen	8	8	(2)	(5)		
Materiële vaste activa	30	31	(1)	(10)		
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	8	8				
Verzekeringscontracten activa en verplichtingen	11	95	(35)	(61)	(50)	330
Herverzekeringscontracten activa en verplichtingen						
Verplichtingen inzake beleggingscontracten						
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden						
Voorzieningen voor pensioenen en uitkeringen na pensionering	176	172	3	4		145
Belastingverliezen beschikbaar voor compensatie met toekomstige belastbare verliezen	78	66	(6)	2		
Overige	26	25	1	14	(3)	(137)
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	**966**	**960**	**(42)**	**(53)**	**43**	**267**
Uitgestelde belastingverplichtingen op:						
Geldmiddelen en cashequivalenten						
Financiële beleggingen	71	25	7	21	29	430
Vastgoedbeleggingen	81	83	(3)	(5)		
Materiële vaste activa	146	180	(9)	(6)		
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	106	103	1	(1)		
Verzekeringscontracten activa en verplichtingen	2	24			(18)	4
Herverzekeringscontracten activa en verplichtingen						
Verplichtingen inzake beleggingscontracten						
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden		1				
Voorzieningen voor pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding	1	1		1		(1)
Overige	57	54	(5)	10		4
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	**464**	**471**	**(9)**	**20**	**11**	**437**
Uitgestelde belastingopbrengsten (lasten)			**(33)**	**(73)**		
Wijzigingen in OCI inzake uitgestelde belastingen					**32**	**(170)**
Netto uitgestelde belastingen	**502**	**489**				

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd wanneer sprake is van een wettelijk afdwingbaar recht om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en wanneer de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit. Na deze saldering zijn deze bedragen in de balans als volgt.

	31 december 2024	31 december 2023
Belastingsvorderingen	94	112
Belastingsschulden	86	58
Netto winstbelastingen	**8**	**54**
Uitgestelde belastingvorderingen	899	901
Uitgestelde belastingverplichtingen	397	412
Netto uitgestelde belastingen	**502**	**489**

De uitgestelde belastingvorderingen (“deferred tax assets”) worden alleen erkend voor zover het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winst zal zijn waartegen deze belastingvordering kan worden afgezet. Ageas heeft per 31 december 2024 belastingverliezen ter waarde van EUR 341 miljoen (per 31 december 2023: EUR 233 miljoen) waarvoor uitgestelde belastingvorderingen zijn erkend. Deze belastingverliezen zijn voor onbepaalde tijd beschikbaar voor verrekening met toekomstige belastbare winsten van de ondernemingen waarin de verliezen zijn ontstaan.

Ageas heeft per 31 december 2024 voor EUR 3,6 miljard aan niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen. Een aanzienlijk deel van deze niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen heeft betrekking op belastingverliezen en ongebruikte belastingkredieten, die voor onbepaalde tijd beschikbaar zijn voor verrekening met toekomstige belastbare winsten van de ondernemingen (voornamelijk Ageas SA/NV) waarin deze fiscale verliezen en ongebruikte belastingkredieten zijn ontstaan.

8

Overlopende rente en overige activa

	31 december 2024	31 december 2023
Vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.081	916
Overlopende baten en overlopende kosten	1.057	1.048
Te ontvangen winstbelasting	94	112
Vastgoed aangehouden voor verkoop	250	270
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	51	46
Overige activa	43	28
Totaal overlopende rente en overige activa vóór bijzondere waardeverminderingen	**2.576**	**2.420**
Bijzondere waardeverminderingen	(31)	(43)
Totaal overlopende rente en overige activa na bijzondere waardeverminderingen	**2.545**	**2.377**

Overlopende baten betreffen met name overlopende renteopbrengsten op overheidsobligaties (2024: EUR 594 miljoen; 2023: EUR 601 miljoen), bedrijfsobligaties (2024: EUR 199 miljoen; 2023: EUR 184 miljoen).

De onderstaande tabel toont de wijzigingen in de verwachte kredietverliezen (ECL) met betrekking tot vorderingen.

	2024	2023
Balans op 1 januari	**38**	**39**
Effecten van wijzigingen in de grondslag voor financiële verslaggeving		
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	2	2
Effecten van wisselkoersschommelingen		
Terugname bij de verkoop	(1)	(2)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen		
Terugname door afschrijving	(8)	
Andere veranderingen	(1)	(1)
Balans op 31 december	**30**	**38**

9

Activa en passiva inzake verzekeringscontracten

De volgende tabellen en aansluitingen tonen de activa en passiva voortkomend uit uitgegeven Levens- en Niet-Levensverzekeringscontracten. Van de totale passiva voortkomend uit uitgegeven verzekeringscontracten zal naar verwachting EUR 6.989 miljoen binnen één jaar worden afgewikkeld (31 december 2023: EUR 7.648 miljoen).

1. Activa en passiva voortkomend uit uitgegeven levensverzekeringscontracten

Een analyse van de bedragen gepresenteerd in de balans kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

31 december 2024	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
GMM	9.1.1	(7)	51.819	51.812
VFA	9.1.1		1.102	1.102
PAA	9.1.2		4.015	4.015
Totaal passiva/(activa) van uitgegeven levensverzekeringscontracten		**(7)**	**56.936**	**56.929**

31 december 2023	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
GMM	9.1.1	(7)	51.569	51.562
VFA	9.1.1		929	929
PAA	9.1.2		4.071	4.071
Totaal passiva/(activa) van uitgegeven levensverzekeringscontracten		**(7)**	**56.569**	**56.562**

De onderstaande tabel toont het totaal van de activa en verplichtingen van levensverzekeringen en beleggingscontracten en een uitsplitsing naargelang de risico's van marktbewegingen al dan niet door de polishouder worden gedragen. Het marktrisico van unit-linked verzekerings- en beleggingscontracten wordt gedragen door de polishouders.

	31 december 2024		31 december 2023	
	Boek-waarde	Waarvan waarde-veranderingen verwerkt in OCI	Boek-waarde	Waarvan waarde-veranderingen verwerkt in OCI
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten (netto van activa)	56.929	467	56.562	557
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	15.030		14.112	
Totaal verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)	**71.959**	**467**	**70.674**	**557**
Vertegenwoordigd door:				
Levensverzekeringscontracten verplichtingen/(activa) en beleggingscontracten				
waarvan de risico's worden gedragen door verzekeraar	52.458	474	52.286	559
Unit-linked verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)	19.501	(7)	18.388	(2)
Totaal verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)	**71.959**	**467**	**70.674**	**557**

1.1 Wijzigingen van netto activa of verplichtingen voor levensverzekeringscontracten – Contracten niet gewaardeerd onder PAA

Analyse per resterende dekking en ontstane claims – Contracten niet gewaardeerd onder PAA (Leven)

	Verplichtingen voor resterende dekking			
2024	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
Opening activa	(8)		1	(7)
Opening verplichtingen	52.093	59	346	52.498
Netto balans per 1 januari	**52.085**	**59**	**347**	**52.491**
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering				
Contracten volgens de reële waarde benadering	(815)			(815)
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(455)			(455)
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(1.270)**			**(1.270)**
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(4)	848	844
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	26			26
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			8	8
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		4		4
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**26**		**856**	**882**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(1.244)**		**856**	**(388)**
Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten	**1.683**			**1.683**
- Waarvan valutakoersverschillen	58			58
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**439**		**856**	**1.295**
Beleggingscomponenten	**(5.583)**		**5.583**	
Ontvangen premies	5.588			5.588
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(58)			(58)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(6.402)	(6.402)
Totale kasstromen	**5.530**		**(6.402)**	**(872)**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
Netto balans per 31 december	**52.471**	**59**	**384**	**52.914**
Sluiting activa	(8)		1	(7)
Sluiting verplichtingen	52.479	59	383	52.921
Netto balans per 31 december	**52.471**	**59**	**384**	**52.914**

2023	Verplichtingen voor resterende dekking Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
Opening activa	(7)		2	(5)
Opening verplichtingen	50.837	93	326	51.256
Netto balans per 1 januari	**50.830**	**93**	**328**	**51.251**
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering				
Contracten volgens de reële waarde benadering	(831)			(831)
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(411)			(411)
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(1.242)**			**(1.242)**
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(4)	812	808
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	24			24
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			7	7
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(30)		(30)
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**24**	**(34)**	**819**	**809**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(1.218)**	**(34)**	**819**	**(433)**
Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten	**3.081**			**3.081**
- Waarvan valutakoersverschillen	(64)			(64)
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**1.863**	**(34)**	**819**	**2.648**
Beleggingscomponenten	**(5.307)**		**5.307**	
Ontvangen premies	4.761			4.761
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(51)			(51)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(6.107)	(6.107)
Totale kasstromen	**4.710**		**(6.107)**	**(1.397)**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	(11)			(11)
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
Netto balans per 31 december	**52.085**	**59**	**347**	**52.491**
Sluiting activa	(8)		1	(7)
Sluiting verplichtingen	52.093	59	346	52.498
Netto balans per 31 december	**52.085**	**59**	**347**	**52.491**

Analyse per component - Contracten niet gewaardeerd volgens PAA (Leven)

			Contractuele dienstenmarge				
2024	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Andere contracten	Totaal CSM	Totaal
Opening activa	(19)	4		8		8	(7)
Opening verplichtingen	48.434	354		2.357	1.353	3.710	52.498
Netto balans per 1 januari	**48.415**	**358**		**2.365**	**1.353**	**3.718**	**52.491**
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	347	22		(115)	(254)	(369)	
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(4)	6					2
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(312)	36			278	278	2
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode							
CSM erkend voor huidige diensten				(255)	(119)	(374)	(374)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(35)					(35)
Ervaringswijziging	9						9
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	8						8
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**48**	**29**		**(370)**	**(95)**	**(465)**	**(388)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**1.448**	**8**		**199**	**28**	**227**	**1.683**
- Waarvan valutakoersverschillen	55	1		1	1	2	58
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**1.496**	**37**		**(171)**	**(67)**	**(238)**	**1.295**
Netto kasstromen	(872)						(872)
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde							
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
Netto balans per 31 december	**49.039**	**395**		**2.194**	**1.286**	**3.480**	**52.914**
Sluiting activa	(17)	3		7		7	(7)
Sluiting verplichtingen	49.056	392		2.187	1.286	3.473	52.921
Netto balans per 31 december	**49.039**	**395**		**2.194**	**1.286**	**3.480**	**52.914**

2023	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	Contractuele dienstenmarge: Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contractuele dienstenmarge: Contracten volgens reële waarde benadering	Andere contracten	Totaal CSM	Totaal
Opening activa	(20)	5		10		10	(5)
Opening verplichtingen	47.494	312		2.469	981	3.450	51.256
Netto balans per 1 januari	**47.474**	**317**		**2.479**	**981**	**3.460**	**51.251**
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	(115)	25		(47)	137	90	
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(26)	(4)					(30)
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(346)	33			313	313	
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode							
CSM erkend voor huidige diensten				(279)	(107)	(386)	(386)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(32)					(32)
Ervaringswijziging	7						7
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	8						8
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(472)**	**22**		**(326)**	**343**	**17**	**(433)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**2.809**	**19**		**223**	**29**	**252**	**3.080**
- Waarvan valutakoersverschillen	(62)	(1)		(1)		(1)	(64)
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**2.337**	**41**		**(103)**	**372**	**269**	**2.647**
Netto kasstromen	(1.396)						(1.396)
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde				(11)		(11)	(11)
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
Netto balans per 31 december	**48.415**	**358**		**2.365**	**1.353**	**3.718**	**52.491**
Sluiting activa	(19)	4		8		8	(7)
Sluiting verplichtingen	48.434	354		2.357	1.353	3.710	52.498
Netto balans per 31 december	**48.415**	**358**		**2.365**	**1.353**	**3.718**	**52.491**

Samenstelling van onderliggende items van contracten gewaardeerd volgens de variabele vergoedingsbenadering (VFA)

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
Geldmiddelen en kasequivalenten	*1*	13	19
Financiële beleggingen	*2*		
- Obligaties	*2.1*	635	556
- Aandelenbeleggingen	*2.3*	479	387
- Overige beleggingen		15	6
Vastgoedbeleggingen	*3*		
Totaal onderliggende posten van contracten gewaardeerd tegen VFA		**1.142**	**968**

1.2 Wijzigingen van netto activa of verplichtingen voor levensverzekeringscontracten – Contracten onder PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane claims - Contracten onder PAA (Leven)

	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		
2024	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risicoaanpassingen	Totaal
Opening activa					
Opening verplichtingen	3.979		91	1	4.071
Netto balans per 1 januari	**3.979**		**91**	**1**	**4.071**
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(239)**				**(239)**
Ontstane claims en andere kosten voor verzekeringsservices			124	1	125
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			(13)	(1)	(14)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			**111**		**111**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(239)**		**111**		**(128)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**369**		**1**		**370**
- Waarvan valutakoersverschillen					
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**130**		**112**		**242**
Beleggingscomponenten	**(384)**		**384**		
Ontvangen premies	201				201
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(499)		(499)
Totale kasstromen	**201**		**(499)**		**(298)**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
Netto balans per 31 december	**3.926**		**88**	**1**	**4.015**
Sluiting activa					
Sluiting verplichtingen	3.926		88	1	4.015
Netto balans per 31 december	**3.926**		**88**	**1**	**4.015**

2023	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risicoaanpassingen	Totaal
Opening activa					
Opening verplichtingen	4.051		105	1	4.157
Netto balans per 1 januari	**4.051**		**105**	**1**	**4.157**
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(236)**				**(236)**
Ontstane claims en andere kosten voor verzekeringsservices			114	1	115
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			(7)	(1)	(8)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			**107**		**107**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(236)**		**107**		**(129)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**358**		**1**		**359**
- Waarvan valutakoersverschillen					
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**122**		**108**		**230**
Beleggingscomponenten	**(396)**		**395**		**(1)**
Ontvangen premies	202				202
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(517)		(517)
Totale kasstromen	**202**		**(517)**		**(315)**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
Netto balans per 31 december	**3.979**		**91**	**1**	**4.071**
Sluiting activa					
Sluiting verplichtingen	3.979		91	1	4.071
Netto balans per 31 december	**3.979**		**91**	**1**	**4.071**

1.3 Effect van levensverzekeringscontracten die initieel in de periode zijn opgenomen

31 december 2024	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven: Winstgevende contracten	Waarvan verworven: Verlieslatende contracten
Schattingen van de contante waarde van de uitstroom van kasmiddelen	**4.174**	**466**	**4.640**		
- *Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen*	*46*	*17*	*63*		
- *Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten*	*4.128*	*449*	*4.577*		
Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen	**(4.477)**	**(475)**	**(4.952)**		
Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	**(303)**	**(9)**	**(312)**		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	25	11	36		
CSM erkend bij initiële opname	278		278		
Bij eerste opname opgenomen verliezen		**2**	**2**		

31 december 2023	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven: Winstgevende contracten	Waarvan verworven: Verlieslatende contracten
Schattingen van de contante waarde van de uitstroom van kasmiddelen	**3.967**		**3.967**		
- *Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen*	*57*		*57*		
- *Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten*	*3.910*		*3.910*		
Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen	**(4.313)**		**(4.313)**		
Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	**(346)**		**(346)**		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	33		33		
CSM erkend bij initiële opname	313		313		
Bij eerste opname opgenomen verliezen					

2. Activa en passiva voortkomend uit uitgegeven niet-levensverzekeringscontracten

Een analyse van de bedragen gepresenteerd in de balans kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

31 december 2024	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
- GMM	9.2.1		386	386
- PAA	9.2.2	(10)	7.507	7.497
Totaal passiva/(activa) van uitgegeven niet-levensverzekeringscontracten		**(10)**	**7.893**	**7.883**

31 december 2023	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
- GMM	9.2.1		346	346
- PAA	9.2.2	(14)	7.139	7.125
Totaal passiva/(activa) van uitgegeven niet-levensverzekeringscontracten		**(14)**	**7.485**	**7.471**

2.1 Wijzigingen van netto activa of verplichtingen voor niet-levensverzekeringscontracten – Contracten niet gewaardeerd onder PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane claims – Contracten niet gewaardeerd onder PAA (Niet-Leven)

	Verplichtingen voor resterende dekking			
2024	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
Opening activa				
Opening verplichtingen	295	50	1	346
Netto balans per 1 januari	**295**	**50**	**1**	**346**
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering	(59)			(59)
Contracten volgens de reële waarde benadering				
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(20)			(20)
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(79)**			**(79)**
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsservices		(4)	52	48
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	1			1
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			22	22
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		4		4
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**1**		**74**	**75**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(78)**		**74**	**(4)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**11**	**1**		**12**
- Waarvan valutakoersverschillen				
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(67)**	**1**	**74**	**8**
Beleggingscomponenten				
Ontvangen premies	110			110
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)			(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(75)	(75)
Totale kasstromen	**107**		**(75)**	**32**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
Netto balans per 31 december	**335**	**51**		**386**
Sluiting activa				
Sluiting verplichtingen	335	51		386
Netto balans per 31 december	**335**	**51**		**386**

2023	Verplichtingen voor resterende dekking Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
Opening activa				
Opening verplichtingen	280	58		338
Netto balans per 1 januari	**280**	**58**		**338**
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering	(56)			(56)
Contracten volgens de reële waarde benadering				
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(18)			(18)
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(74)**			**(74)**
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsservices		(5)	52	47
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	1			1
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			20	20
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(5)		(5)
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**1**	**(10)**	**72**	**63**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(73)**	**(10)**	**72**	**(11)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**(10)**	**2**		**(8)**
- Waarvan valutakoersverschillen				
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(83)**	**(8)**	**72**	**(19)**
Beleggingscomponenten				
Ontvangen premies	101			101
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)			(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(71)	(71)
Totale kasstromen	**98**		**(71)**	**27**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
Netto balans per 31 december	**295**	**50**	**1**	**346**
Sluiting activa				
Sluiting verplichtingen	295	50	1	346
Netto balans per 31 december	**295**	**50**	**1**	**346**

Analyse per component - Contracten niet gewaardeerd volgens PAA (Niet-Leven)

			Contractuele dienstenmarge				
2024	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Andere contracten	Totaal CSM	Totaal
Opening activa							
Opening verplichtingen	141	30	123		52	175	346
Netto balans per 1 januari	**141**	**30**	**123**		**52**	**175**	**346**
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	(4)				4	4	
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(1)	2					1
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(3)	2			5	5	4
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode							
CSM erkend voor huidige diensten			(4)		(2)	(6)	(6)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(2)					(2)
Ervaringswijziging	(23)						(23)
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	22						22
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(9)**	**2**	**(4)**		**7**	**3**	**(4)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**7**	**1**	**3**		**1**	**4**	**12**
- Waarvan valutakoersverschillen							
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(2)**	**3**	**(1)**		**8**	**7**	**8**
Netto kasstromen	32						32
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde							
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
Netto balans per 31 december	**171**	**33**	**122**		**60**	**182**	**386**
Sluiting activa							
Sluiting verplichtingen	171	33	122		60	182	386
Netto balans per 31 december	**171**	**33**	**122**		**60**	**182**	**386**

2023	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	Contractuele dienstenmarge: Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contractuele dienstenmarge: Contracten volgens reële waarde benadering	Andere contracten	Totaal CSM	Totaal
Opening activa							
Opening verplichtingen	136	24	127		51	178	338
Netto balans per 1 januari	**136**	**24**	**127**		**51**	**178**	**338**
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	5		(3)		(2)	(5)	
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(12)	4					(8)
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(4)	2			5	5	3
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode							
CSM erkend voor huidige diensten			(4)		(2)	(6)	(6)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(2)					(2)
Ervaringswijziging	(19)						(19)
Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	21						21
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(9)**	**4**	**(7)**		**1**	**(6)**	**(11)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**(13)**	**2**	**3**			**3**	**(8)**
- Waarvan valutakoersverschillen							
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(22)**	**6**	**(4)**		**1**	**(3)**	**(19)**
Netto kasstromen	27						27
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde							
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
Netto balans per 31 december	**141**	**30**	**123**		**52**	**175**	**346**
Sluiting activa							
Sluiting verplichtingen	141	30	123		52	175	346
Netto balans per 31 december	**141**	**30**	**123**		**52**	**175**	**346**

2.2 Wijzigingen van netto activa of -verplichtingen voor Niet-Leven verzekeringscontracten – Contracten gewaardeerd volgens PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane schade – Contracten gewaardeerd onder PAA (Niet-leven)

	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor lopende claims		
2024	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	Totaal
Opening activa	2		(16)		(14)
Opening verplichtingen	1.320		5.620	199	7.139
Netto balans per 1 januari	**1.322**		**5.604**	**199**	**7.125**
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(5.783)**				**(5.783)**
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsservices			3.873	65	3.938
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	3				3
Aanpassingen aan verplichtingen voor opgelopen claims			(89)	(62)	(151)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**3**		**3.784**	**3**	**3.790**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(5.780)**		**3.784**	**3**	**(1.993)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**35**		**217**	**8**	**260**
- Waarvan valutakoersverschillen	35		80	4	119
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(5.745)**		**4.001**	**11**	**(1.733)**
Beleggingscomponenten	**(18)**		**18**		
Ontvangen premies	5.925				5.925
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(4)				(4)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(3.818)		(3.818)
Totale kasstromen	**5.921**		**(3.818)**		**2.103**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde			2		2
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
Netto balans per 31 december	**1.480**		**5.807**	**210**	**7.497**
Sluiting activa	3		(13)		(10)
Sluiting verplichtingen	1.477		5.820	210	7.507
Netto balans per 31 december	**1.480**		**5.807**	**210**	**7.497**

2023	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor lopende claims		Totaal
	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa	1		(15)		(14)
Opening verplichtingen	1.070		5.459	211	6.740
Netto balans per 1 januari	**1.071**		**5.444**	**211**	**6.726**
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(4.884)**				**(4.884)**
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsservices			3.420	57	3.477
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	2				2
Aanpassingen aan verplichtingen voor opgelopen claims			(233)	(83)	(316)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**2**		**3.187**	**(26)**	**3.163**
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(4.882)**		**3.187**	**(26)**	**(1.721)**
Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten	**11**		**315**	**14**	**340**
- Waarvan valutakoersverschillen	11		35	2	48
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(4.871)**		**3.502**	**(12)**	**(1.381)**
Beleggingscomponenten	**(16)**		**16**		
Ontvangen premies	5.117				5.117
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)				(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(3.364)		(3.364)
Totale kasstromen	**5.114**		**(3.364)**		**1.750**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen	24		6		30
Netto balans per 31 december	**1.322**		**5.604**	**199**	**7.125**
Sluiting activa	2		(16)		(14)
Sluiting verplichtingen	1.320		5.620	199	7.139
Netto balans per 31 december	**1.322**		**5.604**	**199**	**7.125**

2.3 Effect van niet-levensverzekeringscontracten die initieel in de periode zijn opgenomen

Onderstaande tabellen tonen het effect voor de contracten die niet onder de PAA worden gewaardeerd.

				Waarvan verworven	
31 december 2024	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
Schattingen van de contante waarde van de uitstroom van kasmiddelen	**52**	**12**	**64**		
- *Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen*	*2*	*1*	*3*		
- *Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten*	*50*	*11*	*61*		
Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen	**(57)**	**(10)**	**(67)**		
Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	**(5)**	**2**	**(3)**		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico		2	2		
CSM erkend bij initiële opname	5		5		
Bij eerste opname opgenomen verliezen		**4**	**4**		

				Waarvan verworven	
31 december 2023	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
Schattingen van de contante waarde van de uitstroom van kasmiddelen	**60**	**11**	**71**		
- *Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen*	*2*	*1*	*3*		
- *Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten*	*58*	*10*	*68*		
Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen	**(65)**	**(10)**	**(75)**		
Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	**(5)**	**1**	**(4)**		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico		2	2		
CSM erkend bij initiële opname	5		5		
Bij eerste opname opgenomen verliezen		**3**	**3**		

3. Vrijval contractuele servicemarge

De volgende tabel toont de verwachte opname van de resterende contractuele servicemarge (vóór belastingen) in de resultatenrekening na de rapporteringsdatum voor verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd op basis van PAA.

	31 december 2024		31 december 2023	
	Leven	Niet-Leven	Leven	Niet-Leven
Minder dan 1 jaar	336	5	348	5
1 jaar tot 2 jaar	301	5	309	5
2 jaar tot 3 jaar	273	5	275	5
3 jaar tot 4 jaar	246	5	249	5
4 jaar tot 5 jaar	221	5	228	5
5 jaar tot 10 jaar	843	25	881	24
Langer dan 10 jaar	1.260	132	1.428	126
Totale contractuele dienstmarge van uitgegeven verzekeringscontracten	**3.480**	**182**	**3.718**	**175**

10

Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten

Activa en passiva die voortvloeien uit herverzekeringscontracten

Een analyse van de bedragen gepresenteerd in de balans kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

31 december 2024	Activa	Passiva	Totaal
Herverzekering Leven PAA	9		9
Herverzekering Niet-Leven PAA	609		609
Totaal aangehouden herverzekeringscontracten	**618**		**618**

31 december 2023	Activa	Passiva	Totaal
Herverzekering Leven PAA	11		11
Herverzekering Niet-Leven PAA	642		642
Totaal aangehouden herverzekeringscontracten	**653**		**653**

Van het totaal aan activa inzake herverzekeringscontracten zal naar verwachting EUR 170 miljoen binnen een jaar worden teruggevorderd (31 december 2023: EUR 174 miljoen).

Wijzigingen van netto activa of -verplichtingen voor herverzekeringscontracten per waarderingsmodel: PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane schade – PAA (Herverzekering)

	Verplichting voor resterende dekking		Ontstane schadecomponent		
2024	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schatting van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	Totaal
Opening activa	3		612	38	653
Opening verplichtingen					
Netto balans per 1 januari	**3**		**612**	**38**	**653**
Allocatie van herverzekeringspremies	(385)				(385)
Invorderingen van geleden schade en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten			102	5	107
Terugvorderingen en terugnemingen van terugvorderingen van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten					
Aanpassingen van activa voor opgelopen schade			(31)	(14)	(45)
Van herverzekeraars terug te vorderen bedragen			71	(9)	62
Effect van veranderingen in het non-performance risico van herverzekeraars					
Nettokosten uit hoofde van herverzekeringscontracten	**(385)**		**71**	**(9)**	**(323)**
Netto financieel resultaat uit herverzekeringscontracten	**(2)**		**12**	**1**	**11**
- Waarvan valutakoersverschillen	(1)		15	1	15
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(387)**		**83**	**(8)**	**(312)**
Beleggingscomponenten	**(85)**		**85**		
Betaalde premies	477				477
Van herverzekering ontvangen bedragen			(198)		(198)
Totale kasstromen	**477**		**(198)**		**279**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	(2)				(2)
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
Netto balans per 31 december	**6**		**582**	**30**	**618**
Sluiting activa	6		582	30	618
Sluiting verplichtingen					
Netto balans per 31 december	**6**		**582**	**30**	**618**

	Verplichting voor resterende dekking		Ontstane schadecomponent		
2023	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schatting van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	Totaal
Opening activa	43		593	41	677
Opening verplichtingen					
Netto balans per 1 januari	**43**		**593**	**41**	**677**
Allocatie van herverzekeringspremies	(339)				(339)
Invorderingen van geleden schade en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten			132	6	138
Terugvorderingen en terugnemingen van terugvorderingen van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten					
Aanpassingen van activa voor opgelopen schade			(25)	(13)	(38)
Van herverzekeraars terug te vorderen bedragen			107	(7)	100
Effect van veranderingen in het non-performance risico van herverzekeraars					
Nettokosten uit hoofde van herverzekeringscontracten	**(339)**		**107**	**(7)**	**(239)**
Netto financieel resultaat uit herverzekeringscontracten			**42**	**4**	**46**
- Waarvan valutakoersverschillen			6	1	7
Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI	**(339)**		**149**	**(3)**	**(193)**
Beleggingscomponenten	**(78)**		**78**		
Betaalde premies	377				377
Van herverzekering ontvangen bedragen			(208)		(208)
Totale kasstromen	**377**		**(208)**		**169**
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
Netto balans per 31 december	**3**		**612**	**38**	**653**
Sluiting activa	3		612	38	653
Sluiting verplichtingen					
Netto balans per 31 december	**3**		**612**	**38**	**653**

11

Schulden

	31 december 2024	31 december 2023
Geamortiseerde kost		
Schulden aan banken	987	864
Leaseverplichtingen	721	656
Overige schulden	114	109
Schuldbewijzen	51	38
Totale schulden en schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**1.873**	**1.667**

Een bedrag van EUR 211 miljoen aan financiële instrumenten en vastgoed is als zekerheid gesteld (2023: EUR 159 miljoen) voor overige schulden.

De reële waarde van overige schulden (exclusief leaseverplichtingen) is voornamelijk gebaseerd op niet-waarneembare marktgegevens (niveau 3).

De leaseverplichting wordt verdisconteerd op basis van de incrementele rentevoet van de lessee en de rentelasten op de leaseverplichting worden apart gepresenteerd van de afschrijvingskosten van het actief gerelateerd aan het gebruiksrecht.

De wijzigingen in de schulden gedurende de periode zijn als volgt:

	31 december 2024	31 december 2023
Balans per 1 januari	**1.667**	**1.592**
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop		
Wijziging in grondslagen van de financiële verslaggeving		
Aan- en verkoop dochterondernemingen	10	9
Opbrengsten van uitgifte	333	186
Betalingen	(140)	(117)
Wisselkoersverschillen wijzigingen		
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen)		
Overige	3	(3)
Balans op einde periode	**1.873**	**1.667**

De volgende tabel toont de niet-verdisconteerde kasstromen van de leningen, afgezien van de leaseverplichtingen ingedeeld per relevante looptijdgroep.

	31 december 2024	31 december 2023
Minder dan 1 jaar	209	231
1 jaar tot 3 jaar	397	55
3 jaar tot 5 jaar	198	40
Langer dan 5 jaar	348	685
Totaal	**1.152**	**1.011**

Leaseverplichtingen als leasingnemer

	31 december 2024		31 december 2023	
	Financiële lease Minimum lease betalingen	De contante waarde van de minimum lease betalingen	Financiële lease Minimum lease betalingen	De contante waarde van de minimum lease betalingen
Minder dan 1 jaar	108	85	93	78
1 jaar tot 2 jaar	95	74	86	67
2 jaar tot 3 jaar	89	69	76	59
3 jaar tot 4 jaar	69	53	67	52
4 jaar tot 5 jaar	67	51	56	42
Langer dan 5 jaar	541	389	512	358
Totaal	**969**	**721**	**890**	**656**
Jaarlijkse huurlasten	15		6	
Toekomstige financieringslasten	248		234	

12

Achtergestelde schulden

	31 december 2024	31 december 2023
Geamortiseerde kostprijs		
Uitgegeven door Ageasfinlux S.A.		
FRESH Restricted Tier 1 Notes	151	151
Uitgegeven door Ageas SA/NV		
Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes	746	746
Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes	994	992
Uitgegeven door AG Insurance		
Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Loan	74	74
Fixed Rate Reset Dated Subordinated Tier 2 Notes	399	398
Fixed to Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes		100
Uitgegeven door Millenniumbcp Ageas		
Fixed to Floating Rate Callable Subordinated Restricted Tier 1 Loan	59	59
Totaal achtergestelde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**2.423**	**2.520**

Het verloop van de achtergestelde schulden gedurende de periode is als volgt.

	31 december 2024	31 december 2023
Balans per 1 januari	**2.520**	**2.517**
Opbrengsten van uitgifte		
Aflossing	(100)	
Gerealiseerde winsten (verliezen)		
Wisselkoersverschillen		
Overige	3	3
Balans einde periode	**2.423**	**2.520**

EUR (100) miljoen heeft betrekking op de aflossing van de AG Insurance Fixed to Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes in juni 2024.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de uitstaande achtergestelde schulden per looptijd.

	31 december 2024	31 december 2023
Minder dan 1 jaar		100
1 jaar tot 3 jaar	399	
3 jaar tot 5 jaar	571	398
Langer dan 5 jaar	1.453	2.022
Totale boekwaarde van achtergestelde schulden	**2.423**	**2.520**

1. FRESH Grandfathered Restricted Tier 1 Notes

Ageasfinlux S.A. heeft op 7 mei 2002 een Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid obligatielening zonder afloopdatum (FRESH) uitgegeven ten bedrage van EUR 1.250 miljoen tegen een variabele rentevoet van de 3-maands Euribor verhoogd met 135 basispunten. De effecten hebben geen einddatum, maar kunnen worden ingeruild tegen Ageas-aandelen tegen een prijs van 315 EUR naar eigen inzicht van de houder.

De effecten zullen automatisch worden omgezet naar Ageasaandelen indien de prijs van het Ageas-aandeel hoger is dan of gelijk aan EUR 472,50 tijdens twintig opeenvolgende beurshandelsdagen. De effecten kwalificeren als Grandfathered Tier 1 kapitaal onder Solvency II. FRESH heeft een rating van A- door Standard & Poor's, Baa2 door Moody's en BBB door Fitch. De effecten werden uitgegeven door Ageasfinlux S.A., met Ageas SA/NV als mededebiteur. Terugbetaling van de hoofdsom vindt niet in geld plaats. De houders van de FRESH kunnen ten opzichte van de mededebiteuren alleen recht doen gelden op de momenteel uitstaande 1,2 miljoen Ageas-aandelen die Ageasfinlux S.A. ten gunste van de houders van de FRESH in onderpand heeft gegeven. In afwachting van het omruilen van de FRESH tegen Ageas aandelen hebben deze Ageas aandelen geen dividend- of stemrecht (het per 31 december 2024 gerapporteerde aantal uitstaande Ageas aandelen is reeds inclusief de 1,2 miljoen Ageas aandelen die zijn uitgegeven voor deze omruil).

In het geval dat geen dividend wordt betaald op aandelen Ageas, of dat het vast te stellen dividend met betrekking tot een boekjaar onder de drempel ligt (dividendrendement minder dan 0,5%), of in bepaalde andere uitzonderlijke omstandigheden, zal de betaling van coupons plaatsvinden in overeenstemming met de zogenaamde Alternative Coupon Settlement Method (ACSM). De ACSM houdt in dat nieuwe aandelen Ageas worden uitgegeven en geleverd aan de houders van de FRESH. Tot op heden zijn alle coupons contant betaald. Als de ACSM in werking treedt en het beschikbare toegestane maatschappelijke kapitaal ontoereikend is om Ageas SA/NV in staat te stellen de ACSMverplichting na te komen, wordt de couponbetaling opgeschort tot het moment dat de uitgifte van nieuwe aandelen weer mogelijk is.

Op 19 november 2019 lanceerde Ageas via zijn volledige dochtermaatschappij Ageasfinlux S.A. een bod tot aankoop in contanten van de uitstaande FRESH-effecten. Tegelijktertijd startte Ageasfinlux S.A. een instemmingsprocedure om de aankoop van de FRESHeffecten toe te staan. Instemming van ten minste de meerderheid van de totale uitstaande hoofdsom van de FRESH was noodzakelijk om de voorwaarden van de FRESH te wijzigen.

Op 3 januari 2020 kondigde Ageas aan dat in totaal 65,50% (EUR 818.750.000) van de totale hoofdsom van de uitstaande FRESHeffecten was teruggekocht. In het begin van het 2e kwartaal van 2020 kocht Ageas vervolgens FRESH-effecten voor een totale hoofdsom van EUR 47.250.000 op vraag van een derde partij. Alle in 2020 aangekochte FRESH-effecten werden ingeruild tegen 2.749.206 onderliggende aandelen van Ageas SA/NV. Deze aandelen zijn erkend in de balans van de Groep als eigen aandelen en geven geen recht op dividenden of stemrechten.Het totale aantal uitstaande aandelen van Ageas SA/NV als gevolg van de transactie blijft onveranderd.

In de loop van het vierde kwartaal van 2022 heeft Ageas SA/NV voor een totaal nominaal bedrag van EUR 233,25 miljoen aan FRESHeffecten verworven die in 2002 werden uitgegeven door Ageasfinlux S.A. De aangekochte FRESH-effecten met een nominale waarde van EUR 233,25 miljoen worden momenteel gehouden door Ageas SA/NV en werden nog niet omgeruild in aandelen Ageas. Daarom blijft op 31 december 2024 EUR 384 miljoen aan totale hoofdsom uitstaan op het niveau van Ageasfinlux S.A. De EUR 223,25 miljoen wordt op Ageas groepsniveau geëlimineerd.

2. Ageas SA/NV Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes

Op 24 november 2020 gaf Ageas SA/NV schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes ter waarde van EUR 500 miljoen die in 2051 vervallen.

De notes hebben een vaste coupon van 1,875%, jaarlijks betaalbaar tot de eerste renteherzieningsdatum (24 november 2031). Vanaf de eerste renteherzieningsdatum zal de coupon driemaandelijks betaalbaar zijn tegen een 3-maand Euribor variabele rente vermeerderd met een initiële kredietspread en een step-up. Merk op dat Ageas naar eigen keuze kan beslissen om het instrument vanaf 24 mei 2031, namelijk 6 maanden vóór de eerste renteherzieningsdatum, af te lossen.

Het instrument komt in aanmerking als Tier 2-kapitaal voor zowel Ageas Groep als Ageas SA/NV krachtens de Europese wettelijke vereisten voor verzekeraars (Solvency II) en heeft een rating A- van zowel Standard & Poor's als Fitch. Het instrument staat genoteerd aan de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

3. Ageas SA/NV Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes

Op 10 december 2019 gaf Ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit voor een totale hoofdsom van EUR 750 miljoen in de vorm van Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes.

Deze notes hebben een vaste jaarlijks betaalbare coupon van 3,875% met renteherziening in juni 2030 (geen step-up) en daarna elke vijf jaar. Zij hebben geen vastgestelde vervaldatum en Ageas SA/NV kan deze, behalve in bepaalde specifieke omstandigheden, niet aflossen voor de periode voorafgaand aan juni 2030.

De effecten komen in aanmerking als restricted Tier 1-kapitaal voor zowel Ageas Groep als Ageas SA/NV krachtens de Europese wettelijke vereisten voor verzekeraars (Solvency II) en hebben een rating BBB+ van Standard & Poor’s en BBB+ van Fitch. De notes staan genoteerd aan de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

De netto-opbrengsten van de uitgifte van dit instrument werden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden en teneinde de wettelijk vereiste solvabiliteit van de Ageas Groep en haar operationele entiteiten te versterken, onder meer door vervanging van de FRESH-effecten die werden teruggekocht in het bod dat Ageas hier in 2019 op deed.

4. Ageas SA/NV Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes

Op 10 april 2019 gaf Ageas SA/NV zijn eerste schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes voor EUR 500 miljoen die in 2049 vervallen.

Deze notes hebben een vaste coupon van 3,25%, jaarlijks betaalbaar tot de eerste call-datum (2 juli 2029). Vanaf de eerste call-datum zal de coupon driemaandelijks betaalbaar zijn tegen een 3-maand Euribor variabele rente vermeerderd met een initiële kredietspread en een stepup van 100 basispunten.

Dit instrument komt in aanmerking als Tier 2-kapitaal voor zowel Ageas Groep als Ageas SA/NV krachtens de Europese wettelijke vereisten voor verzekeraars (Solvency II) en heeft een rating van A- volgens Standard & Poor's en Fitch. De note staat genoteerd aan de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

5. AG Insurance Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Loan

Op 27 juni 2019 hebben Ageas en BNP Paribas Cardif een achtergestelde lening van EUR 300 miljoen (Ageas: EUR 225 miljoen; BNP Paribas Cardif: EUR 75 miljoen) aan AG Insurance verstrekt tegen een rentepercentage van 3,25%. De intragroepslening tussen Ageas en AG Insurance wordt geëlimineerd op het niveau van de Ageas-groep. De lening kan naar keuze van AG Insurance geheel maar niet gedeeltelijk worden terugbetaald op de eerste aflossingsdatum op 27 juni 2029 of op elke rentebetalingsdatum daarna. Op hun eerste calldatum zullen de Notes rente opbrengen tegen een vlottende rentevoet van 3 maand Euribor plus 3,80% per jaar, betaalbaar per kwartaal.

6. AG Insurance Fixed Rate Reset Dated Subordinated Tier 2 Notes

Op 31 maart 2015 heeft AG Insurance voor een bedrag van EUR 400 miljoen Fixed Rate Subordinated Tier 2 Notes deadline 2047 (achtergestelde obligaties tegen vaste rente) uitgegeven met een rentevoet van 3,5% en een looptijd van 32 jaar. De obligaties kunnen worden afgelost naar eigen keuze van AG Insurance, in hun geheel maar niet gedeeltelijk, op de eerste calldatum op 30 juni 2027 of op willekeurig welke andere rentevervaldag daarna. Op de eerste calldatum en op elke vijfde verjaardag van de eerste calldatum zal de rentevoet opnieuw bepaald worden, als de som van de vijfjarige euro mid swap rente verhoogd met 3,875%. De obligaties zijn genoteerd aan de Beurs van Luxemburg en kwalificeren als Tier 2 kapitaal onder Solvency II. Ze hebben een rating A- van zowel Standard & Poor's als Fitch.

7. AG Insurance Fixed-to-Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes

Op 18 december 2013 plaatste AG Insurance voor een bedrag van EUR 450 miljoen Fixed-to-Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes deadline 2044 (achtergestelde obligaties met vaste naar variabele rente), met een looptijd van 31 jaar en een rentevoet van 5,25%.

De obligaties kunnen worden afgelost naar eigen keuze van AG Insurance, in hun geheel maar niet gedeeltelijk, op de eerste calldatum op 18 juni 2024 of op willekeurig welke andere rentevervaldag daarna. Op hun eerste calldatum zullen de obligaties rente dragen aan een variabele rentevoet van 3-maands Euribor verhoogd met 4,136% per jaar, betaalbaar per kwartaal. De obligaties kwalificeren als Tier 2 onder Solvency II en hebben een rating A- van Standard & Poor's en Fitch. De obligaties zijn onderschreven door Ageas SA/NV (EUR 350 miljoen) en BNP Paribas Fortis SA/NV (EUR 100 miljoen) en zijn genoteerd aan de Beurs van Luxemburg. Het gedeelte verstrekt door Ageas SA/NV wordt geëlimineerd omdat het een intra-groepstransactie betreft.

Het instrument is teruggevorderd in juni 2024.

8. Milleniumbcp Fixed-to-Floating Callable Subordinated Grandfathered Restricted Tier 1 Loan

Op 5 december 2014 hebben Ageas Insurance International N.V. (51%) (AII) en BCP Investments B.V. (49%) een achtergestelde lening van EUR 120 miljoen verstrekt aan Millenniumbcp Ageas tegen 4,75% per jaar tot de eerste calldatum in december 2019 en 6-maands Euribor + 475 basispunten per jaar daarna. Vanaf het 2e kwartaal van 2020 is de lening die voorheen eigendom was van Ageas Insurance International overgedragen naar de balans van Ageas SA/NV. Het deel verstrekt door Ageas SA/NV wordt geëlimineerd omdat het een intra-groepstransactie betreft. De obligaties kwalificeren als 'Grandfathered' Tier 1 kapitaal onder Solvency II.

13

RPN(I)

De RPN(I) is een financieel instrument dat leidt tot kwartaalbetalingen gedaan aan of ontvangen van BNP Paribas Fortis SA/NV.

BNP Paribas Fortis SA/NV heeft in 2007, met Ageas SA/NV als mededebiteur, CASHES uitgegeven (zie toelichting 28 Voorwaardelijke verplichtingen). CASHES zijn effecten die in aandelen Ageas kunnen worden omgeruild tegen een vooraf vastgestelde prijs van EUR 239,40 per aandeel. BNP Paribas Fortis SA/NV en Ageas SA/NV, die op dat moment beide deel uitmaakten van de Fortis-groep, hebben een financieel instrument geïntroduceerd, de 'Relative Performance Note' (RPN), ter voorkoming van boekhoudkundige volatiliteit van de aandelen Ageas en van de in de boeken van BNP Paribas Fortis SA/NV tegen reële waarde geboekte CASHES. Bij de opsplitsing van Fortis in 2009 zijn BNP Paribas Fortis SA/NV en Ageas overeengekomen rente te betalen over een in deze RPN vermeld referentiebedrag. Deze rentebetaling per kwartaal wordt gewaardeerd als een financieel instrument en aangeduid als RPN(I).

De RPN(I) bestaat zolang er uitstaande CASHES zijn. In 2007 zijn aanvankelijk 12.000 CASHES uitgegeven. In februari 2012 lanceerde BNP Paribas een openbaar bod op CASHES aan een prijs van 47,5% en werden 7.553 aangeboden CASHES effecten omgeruild in Ageas aandelen; Ageas betaalde een vergoeding van EUR 287 miljoen aan BNP Paribas aangezien de omruiling aanleiding gaf tot een pro-rata vrijval van de RPN(I) verplichting.

In mei 2015 kwamen Ageas en BNP Paribas overeen dat BNP Paribas te allen tijde CASHES kon aankopen van individuele beleggers, op voorwaarde dat de aangekochte effecten werden omgeruild in Ageas aandelen; bij een dergelijke omruiling zou de pro-rata vrijval van de RPN(I) verplichting worden betaald aan BNP Paribas, terwijl Ageas een break-up fee zou ontvangen die gekoppeld was aan de prijs waartegen BNP Paribas de CASHES kon kopen.

In de eerste negen maanden van 2016 kocht BNP Paribas 656 CASHES en ruilde deze in onder deze overeenkomst; Ageas betaalde EUR 44 miljoen voor de pro-rata schikking van de RPN(I), na aftrek van de ontvangen break-up fee. De overeenkomst tussen Ageas en BNP Paribas liep eind 2016 af en werd niet verlengd.

In de tweede helft van 2022 schikte Ageas de RPN(I) gedeeltelijk voor een bedrag van EUR 46,6 miljoen.

Per 31 december 2024 resteren 3.326 uitstaande CASHES.

Referentiebedrag en rentebetalingen

Het referentiebedrag wordt als volgt berekend:

- het verschil tussen EUR 2.350 miljoen en de marktwaarde van 13 miljoen aandelen Ageas waarin het instrument wordt geconverteerd, minus
- het verschil tussen EUR 3.000 miljoen bij de uitgifte en de marktwaarde van de CASHES zoals genoteerd aan de beurs van Luxemburg, vermenigvuldigd met
- het aantal uitstaande CASHES (3.326 op 31 december 2024) gedeeld door het aantal CASHES effecten dat oorspronkelijk werd uitgegeven (12.000).

Ageas betaalt rente aan BNP Paribas Fortis SA/NV over het gemiddelde referentiebedrag in het kwartaal (als het resultaat hierboven negatief wordt, betaalt BNP Paribas Fortis SA/NV aan Ageas); de rente bedraagt Euribor plus 90 basispunten. Ageas gaf 5,5% van de totaal uitstaande aandelen van AG Insurance in onderpand ten gunste van BNP Paribas Fortis SA/NV.

Waardering

Ageas past een transferbegrip toe om de RPN(I)-verplichting tegen reële waarde te registreren. IFRS 13 definieert reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktpartijen op de waarderingsdatum. De definitie van reële waarde gaat expliciet uit van een ‘eindprijs’, gelinkt aan de prijs ‘die betaald moet worden bij het overdragen van een verplichting’. Als zulke prijzen niet beschikbaar zijn en de verplichting wordt door een andere entiteit als een actief gehouden, dan moet de verplichting worden gewaardeerd vanuit het perspectief van een marktpartij die het actief aanhoudt. Ageas waardeert zijn verplichting tegen het referentiebedrag.

Het RPN-referentiebedrag is gebaseerd op de prijs van de CASHES en de koers van het Ageas aandeel. Het referentiebedrag steeg van EUR 398,4 miljoen op het einde van 2023 naar EUR 453,1 miljoen op 31 december 2024, als gevolg van een koersstijging van de prijs van de CASHES van 86,00% op 31 december 2023 naar 95,75% op 31 december 2024 en de prijsstijging van het Ageas aandeel van EUR 39,31 naar EUR 46,90 over dezelfde periode.

Gevoeligheid van de waarde van RPN(I)

Per 31 december 2024 leidt een toename van de prijs van de CASHES met 1%, uitgedrukt in een percentage van de fractiewaarde, tot een stijging van het referentiebedrag met EUR 8,3 miljoen, terwijl een stijging van EUR 1,00 van het Ageas aandeel, het referentiebedrag met EUR 3,5 miljoen zal doen dalen.

14

Overlopende rente en overige verplichtingen

	31 december 2024	31 december 2023
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en afdekkingsdoeleinden	57	18
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelangen	2	119
Uitgestelde baten en overlopende lasten	365	299
Verplichtingen van personeelsbeloningen		
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	633	628
Verplichtingen voor overige vergoedingen na uitdiensttreding	99	97
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	5	5
Verplichtingen voor overige personeelsbeloningen op lange termijn	18	18
Verplichtingen voor personeelsbeloningen op korte termijn	140	144
Totaal verplichtingen van personeelsbeloningen	**895**	**892**
Schulden		
Handelsschulden	310	236
Schulden aan agenten, polishouders en tussenpersonen	308	284
Te betalen inkomstenbelasting	86	58
BTW en overige te betalen belastingen	111	99
Te betalen dividenden	22	20
Overige verplichtingen	358	381
Totaal schulden	**1.195**	**1.078**
Totaal overige verplichtingen	**2.514**	**2.406**

Zie toelichting 17 Minderheidsbelangen voor de wijzigingen in de post 'Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelangen'

Details over personeelsvergoedingen zijn te vinden in toelichting 26.1 Personeelsvergoedingen.

De regel 'overige verplichtingen' heeft betrekking op verplichtingen in verband met de vereffening van aandelentransacties, ontvangen geldmiddelen die moeten worden gealloceerd aan beleggingen en kleine uitgaven die moeten worden betaald.

Details over derivaten zijn te vinden in toelichting 2 Financiële beleggingen.

Uitgestelde baten en overlopende bedragen worden beschouwd als kortlopende verplichtingen met een looptijd van minder dan een jaar.

De volgende tabel toont de niet-verdisconteerde cashflow van de totale schulden (anders dan de te betalen inkomstenbelasting), ingedeeld per relevante looptijdgroep.

31 december 2024	Minder dan 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar	Totaal Niet-verdisconteerde cashflow	Effect van discontering	Totale boekwaarde
Niet-verdisconteerde cashflow	938	47	50	74	1.109		1.109
Totaal	**938**	**47**	**50**	**74**	**1.109**		**1.109**

31 december 2023	Minder dan 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar	Totaal Niet-verdisconteerde cashflow	Effect van discontering	Totale boekwaarde
Niet-verdisconteerde cashflow	868	18	27	107	1.020		1.020
Totaal	**868**	**18**	**27**	**107**	**1.020**		**1.020**

15

Voorzieningen

De voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op juridische geschillen en reorganisaties en zijn gebaseerd op de best mogelijke schattingen zoals beschikbaar aan het einde van de periode op basis van het oordeel van het management waarbij in de meeste gevallen rekening wordt gehouden met de adviezen van juridische adviseurs. Het tijdstip van de uitgaande kasstromen die samenhangen met deze voorzieningen is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst van en de tijd die gemoeid is met het afwikkelen van processen/geschillen.

De bedragen worden weergegeven op de regel 'voorzieningen' in de balans en op de regel 'wijzigingen in voorzieningen' in de resultatenrekening.

Het verloop van de voorzieningen gedurende het jaar is als volgt.

	31 december 2024	31 december 2023
Balans per 1 januari	**65**	**72**
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop		
Aan- en verkoop dochterondernemingen		
Toename (Afname) voorziening	15	(10)
Aanwendingen in de loop van het jaar	(1)	
Wisselkoersverschillen	1	
Overige	4	3
Balans einde periode	**84**	**65**

De lopende gerechtelijke procedures worden beschreven in toelichting 28 Voorwaardelijke verplichtingen, die per 31 december 2024 voorwaardelijke verplichtingen zonder voorzieningen vormen.

16

Eigen vermogen

Voor details over de wijzigingen in het eigen vermogen verwijzen wij naar de 'Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen'.

Uitgegeven, uitstaande en potentieel aantal aandelen

in duizenden	Uitgegeven aandelen	Eigen aandelen	Uitstaande aandelen
Aantal aandelen per 1 januari 2023	**189.731**	**(6.075)**	**183.656**
Intrekking van aandelen	(1.760)	1.760	
Netto (gekocht)/verkocht		15	15
Gebruikt voor aandelenplannen management			
Aantal aandelen per 31 december 2023	**187.971**	**(4.300)**	**183.671**
Intrekking van aandelen			
Netto (gekocht)/verkocht		(1.565)	(1.565)
Gebruikt voor aandelenplannen management			
Aantal aandelen per 31 december 2024	**187.971**	**(5.865)**	**182.106**

Met inachtneming van de wettelijke en reglementaire bepalingen, en in het belang van de vennootschap, heeft de Raad van Bestuur van Ageas van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024 de toelating ontvangen om gedurende een periode van drie jaar (2024- 2027) het kapitaal met maximaal EUR 150.000.000 te verhogen.

Toegepast op een fractiewaarde van EUR 7,99 maakt deze toelating de uitgifte van maximaal 18.765.000 aandelen mogelijk, wat neerkomt op circa 10% van het totale huidige kapitaal van de vennootschap. Naast het gebruik voor algemene doeleinden stelt deze toelating de vennootschap in staat om te voldoen aan haar potentiële verplichtingen om nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de zogenaamde 'alternative coupon settlement method' (ACSM) die is opgenomen in bepaalde hybride financiële instrumenten (zie hiervoor toelichting 13 Voorwaardelijke verplichtingen en toelichting 28 Achtergestelde schulden).

Eigen aandelen

Eigen aandelen zijn uitgegeven gewone aandelen die door Ageas zijn teruggekocht. Deze aandelen worden afgetrokken van het eigen vermogen en worden verantwoord onder overige reserves.

Inkoopprogramma eigen aandelen

Ageas SA/NV heeft een nieuw inkoopprogramma van eigen aandelen aangekondigd. Het inkoopprogramma ging van start op 16 september 2024 en zal eindigen op 31 juli 2025 voor een bedrag van EUR 200 miljoen.

De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024 van Ageas SA/NV heeft niet besloten tot een nieuwe vernietiging van aandelen. Als gevolg daarvan blijft het totaal aantal uitgegeven aandelen 187.971.187.

'Restricted share' programma

Ageas heeft een 'restricted share' programma voor de leden van het Executive en het Management Committee opgezet (zie ook toelichting 26 sectie 2. Met aandelen verbonden incentiveprogramma's).

Dividend- en stemgerechtigde aandelen

in duizenden	
Aantal aandelen uitgegeven per 31 december 2024	**187.971**
Aandelen niet gerechtigd tot dividend en stemrecht:	
Aandelen aangehouden door Ageas SA/NV (eigen aandelen)	4.646
Aandelen gerelateerd aan FRESH (eigen aandelen)	1.219
Aandelen gerelateerd aan CASHES (zie toelichting 28)	3.473
Aandelen gerechtigd tot dividend en stemrecht	**178.633**

Koersverschillenreserve

De koersverschillenreserve vormt een afzonderlijke component van het eigen vermogen waarin koersverschillen worden verantwoord die voortkomen uit de omrekening van de resultaten en financiële posities van buitenlandse activiteiten.

De netto-investeringen in activiteiten, die de euro niet als functionele valuta hebben, worden meestal niet afgedekt door Ageas, tenzij het effect van eventuele wisselkoersbewegingen naar de inschatting van Ageas de risk appetite overschrijdt.

Dividendcapaciteit

Ageas en zijn dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn onderhevig aan juridische beperkingen ten aanzien van het bedrag van het dividend dat zij mogen uitkeren aan hun aandeelhouders.

Volgens het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet een onderneming 5% van de nettowinst over het boekjaar toevoegen aan een wettelijke reserve tot deze reserve gelijk is aan 10% van het aandelenkapitaal. Geen uitkering van dividenden mag gebeuren indien het nettoactief van de onderneming lager is dan het totaal van het gestorte kapitaal en de niet-uitkeerbare reserves of na uitkering van dividend zou dalen tot onder dat niveau.

Dochterondernemingen en deelnemingen zijn tevens onderworpen aan dividendbeperkingen uit hoofde van vereisten ten aanzien van minimumvermogen en solvabiliteit die worden gesteld door de lokale toezichthouders in de landen waar zij opereren en van aandeelhoudersovereenkomsten met de partners in de vennootschap. In sommige situaties is consensus tussen de aandeelhouders vereist voordat het dividend wordt aangekondigd.

Daarnaast kunnen aandeelhoudersovereenkomsten het volgende bevatten:

- specifieke bepalingen over stemrechten of de uitkering van dividend;
- gesloten perioden waarin alle partijen in het bezit van aandelen vóór een bepaalde periode geen aandelen mogen verkopen tenzij met toestemming van de andere betrokken partijen;
- optie tot (door)verkoop aan de andere, bij de overeenkomst betrokken partij(en), inclusief de onderliggende methode die voor de waardering van de aandelen wordt gehanteerd;
- earn-out mechanismen waarbij de oorspronkelijke verkoper van de aandelen additionele opbrengsten ontvangt indien bepaalde doelstellingen zijn gerealiseerd;
- exclusiviteitsbepalingen of concurrentiebedingen in verband met de verkoop van verzekeringsproducten.

Dividendvoorstel voor het jaar 2024

Gezien de voortgezette sterke kapitaalpositie, stelt de Raad van Bestuur ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, een slotdividend van EUR 2,00 per aandeel boven op het tussentijds dividend van EUR 1,50 dat in december 2024 werd betaald. Daardoor bedraagt het totale dividend EUR 3,50 per aandeel, een stijging van 7,7% ten opzichte van vorig jaar, voor ca. EUR 620 miljoen aan dividenduitkering.

Rendement op eigen vermogen

Ageas berekent het rendement op het eigen vermogen door het netto operationele resultaat op jaarbasis (zie toelichting 27 Informatie over operationele segmenten, sectie Alternatieve prestatiemaatstaven) te delen door het gemiddelde eigen vermogen van het jaar.

	2024	2023
Rendement eigen vermogen	16,3%	16,2%

Winst per aandeel

In de volgende tabel worden de uitgangspunten voor de bepaling van de winst per aandeel weergegeven.

	2024	2023
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	**1.118**	**953**
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewoon resultaat per aandeel (in duizenden)	183.421	183.671
Aanpassingen voor:		
- aandelen onder voorwaarden (in duizenden) verwacht te worden toegekend	168	150
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor verwaterd resultaat per aandeel (in duizenden)	**183.589**	**183.821**
Gewoon resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	6,10	5,19
Verwaterd resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	6,09	5,19

Het gewoon resultaat per aandeel wordt berekend door het nettoresultaat toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders te delen door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen tijdens de verslagperiode, met uitsluiting van het gemiddelde aantal gewone aandelen dat door Ageas of haar dochterondernemingen is gekocht en als eigen aandelen wordt aangehouden. Eigen aandelen worden niet opgenomen in de berekening van de winst per aandeel omdat zij geen recht hebben op dividend en ook geen stemrecht. Ageas-aandelen die zijn uitgegeven in verband met CASHES zijn opgenomen in de gewone aandelen, hoewel ze geen recht geven op dividend en geen stemrecht hebben.

Voor de berekening van het verwaterde resultaat per aandeel wordt het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in omloop aangepast, waarbij wordt uitgegaan van de conversie van alle gewone aandelen die aanleiding geven tot verwatering (zoals aandelen die voorwaardelijk aan werknemers zijn toegekend). Mogelijke en voorwaardelijke uitgiftes van aandelen worden verwerkt als zijnde aanleiding gevende tot verwatering wanneer hun conversie in aandelen zou leiden tot vermindering van de nettowinst per aandeel.

17

Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen (NCI) vertegenwoordigen het aandeel van het eigendomsbelang dat door een derde partij wordt gehouden in het eigen vermogen van de dochterondernemingen.

In de volgende tabel wordt een overzicht gegeven over de dochterondernemingen van Ageas die minderheidsbelangen (NCI) hebben.

			Toegewezen aan NCI					
2024	% of NCI	NCI per 1 januari	Resultaat	Overig comprehensive income	Totaal comprehensive income	Betaalde dividenden	Overige	NCI per 31 december
Groepsmaatschappij								
AG Insurance (België)	25,0%	509	122	8	130	127	22	534
AG Real Estate (onderdeel van AG Insurance) voornamelijk Interparking voor 39% eigendom van minderheidsaandeelhouders	25,0%	368	36	(9)	27	58	(4)	333
Ageas Federal Life Insurance (Azië)	26,0%	70	2	(11)	(9)	2	(1)	58
Millenniumbcp Ageas (Europa)	49,0%	129	28	(17)	11	40	19	119
Overige		1	3		3	2	(1)	1
Totaal Minderheidsbelangen		**1.077**	**191**	**(29)**	**162**	**229**	**35**	**1.045**

			Toegewezen aan NCI					
2023	% of NCI	NCI per 1 januari	Resultaat	Overig comprehensive income	Totaal comprehensive income	Betaalde dividenden	Overige	NCI per 31 december
Groepsmaatschappij								
AG Insurance (België)	25,0%	390	140	137	277	186	28	509
AG Real Estate (onderdeel van AG Insurance) voornamelijk Interparking voor 49% eigendom van minderheidsaandeelhouders	25,0%	417	40	(17)	23	53	(19)	368
Ageas Federal Life Insurance (Azië)	26,0%	65	4	3	7	2		70
Millenniumbcp Ageas (Europa)	49,0%	88	38	18	56	(2)	(17)	129
Overige		1	2	1	3	3		1
Totaal Minderheidsbelangen		**961**	**224**	**142**	**366**	**242**	**(8)**	**1.077**

AG Insurance verstrekte Parkimo, een minderheidsaandeelhouder van Interparking, een onvoorwaardelijke putoptie voor haar belang van 10,05% in Interparking. De aandelen in bezit van Parkimo zijn in 2024 verworven en de bijbehorende financiële verplichting (van EUR 118 miljoen per jaareinde 2023) is niet langer in de balans opgenomen. Zie toelichting 14 Overlopende rente en overige verplichtingen.

Dochterondernemingen

Nadere informatie met betrekking tot de balans van AG Insurance is opgenomen in toelichting 27 informatie operationele segmenten. Details van de financiële positie van Millenniumbcp Ageas in Portugal en Ageas Federal Life Insurance in India worden hieronder weergegeven.

	31 december 2024			31 december 2023		
Financiële informatie (100% belang)	Activa	Passiva	Eigen vermogen	Activa	Passiva	Eigen vermogen
Millenniumbcp Ageas	7.850	7.811	39	7.947	7.888	59
Ageas Federal Life Insurance	2.247	2.011	236	1.922	1.641	281

Toelichting op de geconsolideerde resultaten-rekening

18

Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten

2024	Leven	Niet-Leven	Totaal
Contracten niet gewaardeerd volgens PAA			
Bedragen met betrekking tot de wijzigingen in de verplichting voor de resterende dekking			
- Verwachte ontstane claims en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten	833	71	904
- Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's	35	2	37
- CSM erkend voor geleverde diensten	375	5	380
- Ervaringswijziging gerelateerd aan premies	1		1
Realisatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	26	1	27
Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten niet gewaardeerd volgens PAA	1.270	79	1.349
Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd volgens PAA	239	5.783	6.022
Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**1.509**	**5.862**	**7.371**

2023	Leven	Niet-Leven	Totaal
Contracten niet gewaardeerd volgens PAA			
Bedragen met betrekking tot de wijzigingen in de verplichting voor de resterende dekking			
- Verwachte ontstane claims en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten	802	65	867
- Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's	32	2	34
- CSM erkend voor geleverde diensten	386	6	392
- Ervaringswijziging gerelateerd aan premies	(1)		(1)
Realisatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	23	1	24
Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten niet gewaardeerd volgens PAA	1.242	74	1.316
Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd volgens PAA	237	4.884	5.121
Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**1.479**	**4.958**	**6.437**

19

Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten

2024	Leven	Niet-Leven	Totaal
Contracten niet gewaardeerd aan PAA			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(844)	(47)	(891)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	(8)	(22)	(30)
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten	(4)	(5)	(9)
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(26)	(1)	(27)
Netto waardeverminderingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten niet gewaardeerd aan PAA	**(882)**	**(75)**	**(957)**
Contracten gewaardeerd aan PAA			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(125)	(3.938)	(4.063)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	14	151	165
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten			
Afschrijving van verzekeringsverwervingskasstromen		(3)	(3)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen onmiddellijk opgenomen	(35)	(1.014)	(1.049)
Netto waardeverminderingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd aan PAA	**(146)**	**(4.804)**	**(4.950)**
Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(1.028)**	**(4.879)**	**(5.907)**

2023	Leven	Niet-Leven	Totaal
Contracten niet gewaardeerd aan PAA			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(808)	(47)	(855)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	(7)	(20)	(27)
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten	29	5	34
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(23)	(1)	(24)
Netto waardeverminderingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten niet gewaardeerd aan PAA	**(809)**	**(63)**	**(872)**
Contracten gewaardeerd aan PAA			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(115)	(3.477)	(3.592)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	8	316	324
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten			
Afschrijving van verzekeringsverwervingskasstromen		(2)	(2)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen onmiddellijk opgenomen	(25)	(909)	(934)
Netto waardeverminderingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd aan PAA	**(132)**	**(4.072)**	**(4.204)**
Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(941)**	**(4.135)**	**(5.076)**

20

Netto financieel resultaat

	Note	2024 Leven	2024 Niet-leven	2024 Algemene Rekening	2024 Totaal	2023 Leven	2023 Niet-leven	2023 Algemene Rekening	2023 Totaal
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	*20.1*	2.504	406	52	2.962	2.437	347	29	2.813
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	*20.2*	122	24	3	149	166	13	(17)	162
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen		1.624			1.624	1.711			1.711
Netto waardeverminderingsverliezen op financiële activa		(2)	1		(1)	(23)	(4)		(27)
Netto investeringsinkomen		4.248	431	55	4.734	4.291	356	12	4.659
Netto niet-gerealiseerde winsten opgenomen in OCI		(64)	(43)	(6)	(113)	2.407	287	(7)	2.687
Totaal beleggingsrendement		4.184	388	49	4.621	6.698	643	5	7.346
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	*20.3*	(2.053)	(272)		(2.325)	(3.824)	(332)		(4.156)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	*20.3*		11		11		46		46
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten		(1.056)			(1.056)	(1.088)			(1.088)
Netto financieel resultaat		**1.075**	**127**	**49**	**1.251**	**1.786**	**357**	**5**	**2.148**
- *Opgenomen in resultatenrekening*		*1.106*	*303*	*55*	*1.464*	*1.064*	*250*	*12*	*1.326*
- *Opgenomen in OCI*		*(31)*	*(176)*	*(6)*	*(213)*	*722*	*107*	*(7)*	*822*

1. Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen

	2024	2023
Rentebaten van financiële activa die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd		
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	
Obligaties	11	11
Leningen	15	10
Derivaten	6	6
Totaal rentebaten van financiële activa die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd	**33**	**27**
Rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL		
Obligaties	2	2
Totaal rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL	**2**	**2**
Rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVOCI		
Obligaties	1.470	1.443
Leningen	215	224
Totaal rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVOCI	**1.685**	**1.667**
Rentebaten van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
Geldmiddelen en kasequivalenten	72	35
Obligaties		
Leningen	40	43
Overige activa	3	2
Totaal rentebaten van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**115**	**80**
Totaal rentebaten	**1.835**	**1.776**
Dividend en andere beleggingsbaten		
Dividendbaten uit aandelenbeleggingen die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd	70	61
Dividendbaten uit obligaties gewaardeerd tegen FVOCI	1	1
Dividendbaten uit aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI		
- *Gerelateerd aan niet langer opgenomen beleggingen tijdens de periode*	*1*	*1*
- *Gerelateerd aan aangehouden beleggingen aan het einde van de verslagperiode*	*95*	*88*
Huurbaten uit vastgoedbeleggingen	225	207
Huurbaten van parkeergarage	551	513
Overige beleggingsbaten	184	166
Totaal dividend en andere beleggingsbaten	**1.127**	**1.037**
Totaal rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	**2.962**	**2.813**

2. Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen

	2024	2023
Financiële instrumenten verplicht gewaardeerd tegen FVTPL	64	54
- *Waarvan gerealiseerde winsten (verliezen) gedurende het jaar*	*37*	*11*
- *Waarvan niet-gerealiseerde winsten (verliezen) gedurende het jaar*	*27*	*43*
Financiële instrumenten toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL	5	7
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen van financiële instrumenten gewaardeerd tegen FVOCI, exclusief aandelenbeleggingen	(5)	(28)
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen van financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten, niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	**64**	**33**
Winst op de verkoop van vastgoedbeleggingen	61	132
Winst (verlies) op de verkoop van aandelen van dochterondernemingen		(22)
Winst op de verkoop van investeringen volgens de equity-methode	19	33
Winst op de verkoop van materiële vaste activa		2
Afdekkingsresultaten		(2)
Overige	5	(14)
Nettowinst bij gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	**149**	**162**

Afdekkingsresultaten hebben betrekking op afdekkingen die zijn geherclassificeerd van niet-gerealiseerde resultaten (OCI) naar de resultatenrekening en op ineffectiviteit van afdekkingen die zijn opgenomen in de resultatenrekening.

3. Financieringslasten inzake verzekeringscontracten en financieringinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten

	2024			2023		
	Leven	Niet-leven	Totaal	Leven	Niet-leven	Totaal
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten						
Wijzigingen in de reële waarde van de onderliggende items van de direct participerende contracten	(122)		(122)	(525)		(525)
Opgelopen rente	(1.974)	(143)	(2.117)	(1.884)	(120)	(2.004)
Effect van veranderingen in rentevoeten en andere financiële assumpties opgenomen in OCI	100	(12)	88	(1.477)	(164)	(1.641)
Wisselkoersverschillen	(57)	(117)	(174)	62	(48)	14
Totaal financieringslasten inzake verzekeringscontracten	**(2.053)**	**(272)**	**(2.325)**	**(3.824)**	**(332)**	**(4.156)**
- *Opgenomen in resultatenrekening*	*(2.086)*	*(143)*	*(2.229)*	*(2.139)*	*(120)*	*(2.259)*
- *Opgenomen in OCI*	*33*	*(129)*	*(96)*	*(1.685)*	*(212)*	*(1.897)*
Financieringinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten						
Opgelopen rente		15	15		14	14
Effect van veranderingen in rentevoeten en andere financiële assumpties opgenomen in OCI		(18)	(18)		25	25
Wisselkoersverschillen		14	14		7	7
Totaal financieringinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten		**11**	**11**		**46**	**46**
- *Opgenomen in resultatenrekening*		*15*	*15*		*14*	*14*
- *Opgenomen in OCI*		*(4)*	*(4)*		*32*	*32*

21

Overige baten

	2024	2023
Opbrengsten uit verkoop van voor verkoop aangehouden vastgoed	24	78
Teruggave van personeels- en overige kosten van derde partijen	44	47
Overige baten	330	193
Totaal overige baten	**398**	**318**

De post “overige baten” in de tabel bestaat uit de doorfacturatie van servicekosten met betrekking tot verhuuractiviteiten en de omzet van dienstverlenende bedrijven (bijv. Touring, Anima) in handen van AG Insurance.

De stijging van de overige baten in 2024 wordt verklaard door de overnames van Touring in juli 2023.

22

Financieringslasten

	2024	2023
Financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen FVTPL		
Derivaten	(2)	(1)
Totaal financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen FVPL	**(2)**	**(1)**
Financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
Achtergestelde schulden	(89)	(92)
Schulden aan banken	(121)	(114)
Leaseverplichtingen	(24)	(22)
Overige financieringen	(5)	(3)
Schuldbewijzen	(2)	
Overige verplichtingen	(43)	(43)
Totaal financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**(284)**	**(274)**
Totaal financieringslasten	**(286)**	**(275)**

23

Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen

	2024	2023
Vastgoedbeleggingen	(19)	(37)
Investeringen in dochterondernemingen		23
Investeringen volgens de equity-methode	(4)	(11)
Materiële vaste activa	(1)	2
Goodwill en overige immateriële activa	(7)	(7)
Overlopende rente en overige activa		(5)
Totaal wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	**(31)**	**(35)**

24

Overige bedrijfskosten

	2024	2023
Nettovergoeding en commissielasten	(11)	(14)
Personeelskosten	(1.189)	(1.048)
Afschrijving van materiële vaste activa	(270)	(253)
Afschrijving van immateriële vaste activa	(61)	(46)
Overige bedrijfskosten:		
- Advieskosten	(180)	(158)
- Marketing en public relation kosten	(79)	(65)
- IT-kosten	(261)	(236)
- Onderhouds-en reparatiekosten	(37)	(28)
Lease- en huurgerelateerde kosten:		
- Kosten gerelateerd aan leasing van activa met een lage waarde	(1)	(1)
- Kosten gerelateerd aan leasing van activa op korte termijn		
- Overige huurlasten en gerelateerde kosten	(23)	(15)
- Variabele leasebetalingen	(110)	(96)
- Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen	(54)	(52)
- Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoed voor eigen gebruik	(84)	(81)
Kostprijs van de verkoop van verkocht vastgoed	(22)	(73)
Overige	(429)	(328)
Bedragen toegeschreven aan vooruitbetaalde en hernieuwde acquisitiekosten		
Totale bedrijfskosten	**(2.811)**	**(2.494)**
Vertegenwoordigd door:		
Gealloceerd aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(767)	(712)
Gealloceerd aan acquisitiekosten	(421)	(376)
Niet gealloceerde kosten	**(1.623)**	**(1.406)**

De regel ‘Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen’ wordt deels gecompenseerd door inkomsten zoals vermeld in toelichting 21 ‘Overige baten’.

De stijging van de overige kosten in 2024 wordt verklaard door de overname van Touring in juli 2023.

1. Nettovergoeding commissie

	2024	2023
Commissiebaten		
Herverzekering		
Verzekeringen en beleggingen	169	145
Vermogensbeheer	20	19
Garantie- en bereidstellingcommissies	1	1
Overige servicevergoedingen	30	56
Totaal commissiebaten	**220**	**221**
Commissielasten		
Effecten	(2)	(2)
Tussenpersonen	(210)	(194)
Vermogensbeheer	(2)	(3)
Bewaarneming	(6)	(6)
Overige commissielasten	(11)	(30)
Totaal commissielasten	**(231)**	**(235)**
Totaal commissiebaten en -lasten	**(11)**	**(14)**

2. Personeelskosten

De onderstaande tabel toont de details van de personeelskosten.

	2024	2023
Salarissen	(856)	(766)
Sociale-zekerheidslasten	(186)	(163)
Lasten pensioenregelingen op basis van pensioenregelingen met vaste toezeggingen	(39)	(38)
Lasten pensioenregelingen op basis van beschikbare premies	(10)	(9)
Op aandelen gebaseerde beloning	(5)	2
Overige	(93)	(74)
Totaal personeelskosten	**(1.189)**	**(1.048)**

De post 'Overige' omvat voornamelijk andere korte termijn personeelsbeloningen.
Toelichting 26 - sectie 1 (Personeels)vergoedingen bevat meer details over vergoedingen na uitdiensttreding en andere lange termijn personeelsbeloningen, inclusief pensioenkosten met betrekking tot pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en pensioenregelingen op basis van beschikbare premies.

3. Afschrijving van materiële vaste activa en immateriële vaste activa

	2024	2023
Afschrijving van materiële vaste activa		
Gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	(122)	(117)
Verbeteringen aan gehuurde objecten	(12)	(8)
Vastgoedbeleggingen	(95)	(90)
Bedrijfsmiddelen	(41)	(38)
Totaal afschrijving van materiële vaste activa	**(270)**	**(253)**
Afschrijving van immateriële vaste activa		
Gekochte software	(4)	(3)
Zelf ontwikkelde software	(16)	(12)
Overige immateriële vaste activa	(41)	(31)
Totaal afschrijving van immateriële vaste activa	**(61)**	**(46)**

25

Belastingen op de winst

	2024	2023
Belasting over het boekjaar	(243)	(183)
Aanpassing belastingen voorafgaande jaren	10	5
Totaal actuele belastinglast	**(233)**	**(178)**
Uitgestelde belastingen van het boekjaar	(37)	(64)
Invloed belastingtariefwijzigingen op uitgestelde belastingen	2	
Uitgestelde belastingen voortvloeiend uit de afboeking (of terugname) van een uitgestelde belastingvordering		
Voorheen niet erkende belastingverliezen, belastingfaciliteiten en tijdelijke verschillen die uitgestelde winstbelastingen verminderen	2	(9)
Totaal uitgestelde belastinglasten	**(33)**	**(73)**
Totaal belastingen	**(266)**	**(251)**

Hieronder volgt een reconciliatie van de verwachte naar de werkelijke inkomstenbelastingskost. Aangezien Ageas SA/NV in België gevestigd is, wordt het groepstarief bepaald op basis van het geldende vennootschapsbelastingtarief in België.

	2024	2023
Resultaat voor belastingen	1.575	1.428
Toepasselijk belastingpercentage voor de groep	25,00%	25,00%
Verwachte winstbelastingen	(394)	(357)
Stijging (daling) tegen lokale belastingen als gevolg van:		
Fiscaal vrijgestelde inkomsten (inclusief dividend en vermogenswinsten)	15	26
Aandeel in nettoresultaat van deelnemingen en joint ventures	139	111
Niet-aftrekbare posten	(30)	(23)
Voorheen niet opgenomen belastingverliezen en tijdelijke verschillen	4	
Afboeking en terugname van afboeking van uitgestelde belastingvorderingen, inclusief niet-verrekenbaar geachte belastingverliezen van het huidig jaar	(13)	(27)
Invloed van wijziging belastingtarief op tijdelijke verschillen	2	
Invloed van afwijkende buitenlandse belastingtarieven	(6)	(3)
Aanpassingen voor actuele en uitgestelde belastingen van voorgaande jaren	13	5
Uitgestelde belastingen op beleggingen in dochterondernemingen, deelnemingen	(6)	(6)
Lokale winstbelasting (staat/stad/regio/gemeente)		
Overige	10	23
Werkelijke winstbelastingen	**(266)**	**(251)**

Wijzigingen in IAS 12 'Winstbelastingen' over 'Internationale belastinghervorming – Pijler II regels' (gepubliceerd in mei 2023)

Ageas past de IAS 12 uitzondering toe voor het opnemen en bekendmaken van informatie over uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen voor de gevolgen van de aanvullende heffing. In plaats daarvan boekt Ageas deze belasting als een actuele belasting wanneer deze verschuldigd is. Ageas is actief in verschillende rechtsgebieden waar de nieuwe wetgeving is aangenomen om de algemene minimum aanvullende belasting per 31 december 2023 te implementeren en waar deze wetgeving van kracht is in het boekjaar eindigend op 31 december 2024. Ageas heeft een inschatting gemaakt van de blootstelling aan de algemene minimum aanvullende belasting op basis van de Transitional Safe Harbour regels en de volledige set van Global Minimum Tax regels. Met uitzondering van de activiteiten in de Filippijnen, zal Ageas geen aanvullende belasting betalen over het boekjaar 2024. Ageas heeft een (insignificant) actuele belastinglast opgenomen in verband met deze aanvullende belasting, die zal worden geheven op het niveau van Ageas SA/NV. Ageas blijft de berekening verfijnen op basis van de volledige set van Global Minimum Tax regels.

Personeels-voordelen

26

Beloningen en vergoeding

1. (Personeels)vergoedingen

Dit hoofdstuk heeft betrekking op vergoedingen na uitdiensttreding, andere langetermijn-personeelsbeloningen en beëindigingsvergoedingen. Vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen, zoals pensioenen en gezondheidszorg regelingen, die worden uitgekeerd na beëindiging van de arbeidsrelatie. Andere langetermijn-personeelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die niet (volledig) betaalbaar zijn binnen twaalf maanden na de periode waarin de medewerkers de betreffende dienst hebben verleend, zoals jubileumuitkeringen en langdurige arbeidsongeschiktheidsuitkeringen. Beëindigingsvergoedingen zijn personeelsvergoedingen die betaalbaar zijn ten gevolge van het voortijdig beëindigen van de arbeidsovereenkomst met een werknemer.

De volgende tabel geeft een overzicht van alle personeelsvergoedingen binnen Ageas.

	2024	2023
Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	582	581
Overige vergoedingen na uitdiensttreding	99	97
Overige lange-termijn-personeelsbeloningen	17	18
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	5	5
Totaal verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen (activa)	**703**	**701**

Verplichtingen en gerelateerde prestatiekosten worden volgens de ‘projected unit credit’ methode berekend. Het doel van deze methode is de beloningen toe te rekenen naar rato van het aantal dienstjaren waarbij rekening wordt gehouden met toekomstige salarisverhogingen en de toewijzingsbeginselen van de pensioenregeling.

De verplichting voor toegezegdpensioenregelingen vertegenwoordigt de netto contante waarde van de toegekende beloningen per verslagdatum. De aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten vertegenwoordigen de contante waarde van de beloningen die resulteren uit het dienstverband van de werknemer gedurende de periode.

De pensioenkosten omvatten nettorentelasten, berekend door toepassing van de disconteringsvoet op de nettopensioenschuld. De disconteringsvoet is een voet van toepassing op hoogwaardige bedrijfsobligaties als er sprake is van een actieve markt voor zulke obligaties, en een voet van toepassing op overheidsobligaties op andere markten.

Bepaalde activa kunnen worden beperkt tot hun recupereerbare bedrag in de vorm van een reductie in toekomstige contributies of een cash terugbetaling (actiefplafond). Bovendien kan er een verplichting omwille van een minimumvereiste inzake financiering worden geregistreerd.

Actuariële winsten en verliezen voor vergoedingen na uitdiensttreding worden geregistreerd in overig comprehensive income, terwijl die voor Andere personeelsbeloningen op lange termijn en uitdiensttredingsvergoedingen in de resultatenrekening worden geboekt.

1.1. Vergoedingen na uitdiensttreding

Pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en andere vergoedingen na uitdiensttreding

Ageas heeft pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen voor het merendeel van haar medewerkers.

Toegezegdpensioenregelingen worden berekend op basis van het aantal dienstjaren en het salarisniveau. De pensioenverplichtingen worden bepaald aan de hand van sterftecijfers, het personeelsverloop, de loonstijging en economische aannames met betrekking tot bijvoorbeeld de inflatie en het disconteringspercentage. De disconteringsvoet wordt per land of per regio vastgesteld op basis van het rendement (per de einddatum) van bedrijfsobligaties met een AA-rating. Door deze pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen is de groep blootgesteld aan actuariële risico’s, zoals langleven-, valuta-, rente- en marktrisico.

Naast pensioenuitkeringen omvatten de kosten van regelingen op basis van vaste toezeggingen ook andere kosten, zoals de vergoeding van een deel van de premies van gezondheidszorg verzekeringen, die in stand blijven na pensionering van medewerkers

Pensioenregelingen op basis van beschikbare premies

Ageas financiert wereldwijd een aantal regelingen op basis van beschikbare premies. Bij dit type regelingen blijft de verplichting van de werkgever beperkt tot de uitkering van de vergoedingen die zijn berekend in overeenstemming met het reglement. In 2024 bedroegen de werkgeversbijdragen voor regelingen op basis van beschikbare premies EUR 10 miljoen (2023: EUR 9 miljoen). Deze bijdragen worden verantwoord onder Personeelskosten (zie toelichting 24).

In België, heeft Ageas regelingen met toegezegde bijdragen, opgezet in overeenstemming met de Wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen (WAP plannen). Deze plannen verbinden de werkgever tot de betaling van een toelage berekend volgens het pensioenreglement, en het toekennen van een gewaarborgd minimum rendement gelinkt aan de rentes op Belgische overheidsobligaties, met een ondergrens van 1,75% en een bovengrens van 3,75%.

De wet van 18 december 2015 om de houdbaarheid en maatschappelijke doelstelling van werknemerspensioenen te verzekeren en om het aanvullend karakter verder te verstevigen in vergelijking met de wettelijke pensioenen verandert het engagement van de werkgever ten aanzien van deze plannen.

Per 1 januari 2016 is de door de werkgever gegarandeerde rentevoet gelijk aan het gemiddelde rendement op de 24 voorgaande maanden tot 1 juni van de Belgische OLO's met een looptijd van 10 jaar. Dit rendement zal worden toegepast op 1 januari van het volgende jaar. Deze berekening resulteert in een gegarandeerde rentevoet van 1,75% op 1 januari 2024 (1,75% op 1 januari 2023). Vanaf 1 januari 2025 wordt de gegarandeerde rentevoet verhoogd naar 2,5%.

Door deze minimale rendementsgaranties voldoen WAP plannen strikt genomen niet aan de definitie van toegezegdebijdragenregelingen van IAS 19. Hoewel IAS 19 geen rekening houdt met de boekhoudkundige verwerking van hybride plannen, kunnen dergelijke plannen dankzij de wetswijziging per 1 januari 2016 boekhoudkundig worden verwerkt met behulp van de 'projected unit credit'-methode. Bijgevolg heeft Ageas de verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen vanaf 1 januari 2016 geschat volgens IAS 19.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de bedragen die per 31 december zijn opgenomen in de balans in verband met pensioenregelingen en overige vergoedingen na uitdiensttreding.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2024	2023	2024	2023
Contante waarde van verplichtingen met kwalificerende beleggingen	210	220	2	2
Contante waarde van verplichtingen zonder kwalificerende beleggingen	617	613	99	97
Contante waarde van de verplichting	**827**	**833**	**101**	**99**
Reële waarde van kwalificerende beleggingen	(252)	(264)	(2)	(2)
	575	**569**	**99**	**97**
Niet erkende actuariële winsten (verliezen)				
Niet erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd				
Actiefplafond / minimale financieringsvereisten	5	9		
Overige bedragen verantwoord in de balans	2	3		
Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen	**582**	**581**	**99**	97
Bedragen in de balans:				
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	633	628	99	97
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	(51)	(47)		
Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen	**582**	**581**	**99**	**97**

De verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen zijn opgenomen onder 'Overlopende rente en overige verplichtingen' (zie toelichting 14) en de activa uit hoofde van pensioenregelingen met vaste toezeggingen vallen onder 'Overlopende rente en overige activa' (zie toelichting 8).

Omdat Ageas als financiële instelling gespecialiseerd is in het beheer van regelingen voor personeelsvergoedingen zijn een aantal pensioenregelingen voor medewerkers verzekerd via verzekeringsbedrijven die deel uitmaken van de Groep. Derhalve, en in overeenstemming met IFRS, worden deze activa niet tot het toetsingsvermogen gerekend en mogen deze niet worden gerekend tot de fondsbeleggingen. Om die reden worden deze regelingen aangemerkt als 'niet gefinancierd'.

Vanuit economisch oogpunt wordt de nettoverplichting inzake toegezegdpensioenregelingen gecompenseerd door de niet tot het toetsingsvermogen gerekende fondsbeleggingen die binnen Ageas worden aangehouden (2024: EUR 567 miljoen; 2023: EUR 562 miljoen). Economisch gezien resulteert dit voor 2024 in een netto pensioenverplichting van EUR 15 miljoen (2023: EUR 20 miljoen) voor verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de mutaties in de netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen in de balans.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2024	2023	2024	2023
Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari	**581**	**524**	**97**	**88**
Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen	58	57	5	5
Bijdragen werkgevers	(5)	(5)		
Bijdragen werknemers betaald aan de werkgever	2	2		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(49)	(36)	(4)	(3)
Overdracht	(1)			
Wisselkoersverschillen	(2)			
Overige	(1)	6		(1)
Herberekening	(1)	33	1	8
Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december	**582**	**581**	**99**	**97**

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de mutaties in de verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2024	2023	2024	2023
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari	**833**	**750**	**99**	**88**
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	39	36	2	2
Rentelasten	29	31	3	3
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - verworven en niet-verworven rechten	2			
Herberekening	(19)	32	1	8
Bijdragen werknemers	1			
Bijdragen werknemers betaald door werkgever	2	2		
Uitkeringen	(17)	(12)		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(49)	(36)	(4)	(3)
Overdracht	(1)			
Wisselkoersverschillen	6	3		
Overige	1	27		1
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december	**827**	**833**	**101**	**99**

De volgende tabel toont de mutaties in de reële waarde van de kwalificerende beleggingen.

Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	2024	2023
Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 1 januari	**264**	**238**
Rentebaten	11	11
Herberekening (rendement op de kwalificerende beleggingen, exclusief rente-effect)	(22)	(2)
Bijdragen werkgevers	4	4
Bijdragen werknemers	1	
Uitkeringen	(16)	(11)
Wisselkoersverschillen	8	3
Overige	2	21
Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 31 december	**252**	**264**

De volgende tabel toont de veranderingen in het actiefplafond en/of minimale financieringsvereisten.

	2024	2023
Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 1 januari	**9**	**10**
Herberekening	(4)	(1)
Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 31 december	**5**	**9**

Het actiefplafond houdt verband met Ageas-entiteiten in Portugal.

De volgende tabel geeft een overzicht van de componenten die betrekking hebben op de toegezegdpensioenregelingen en overige uitkeringen na uitdiensttreding voor het jaar eindigend per 31 december en die van invloed zijn op de resultatenrekening.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2024	2023	2024	2023
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	39	36	2	2
Netto rentelasten	17	21	3	3
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - verworven en niet-verworven rechten	2			
Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen	**58**	**57**	**5**	**5**

De netto rentekosten en andere zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 22). Alle overige kosten worden verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 24).

De samenstelling van herberekeningen per 31 december is als volgt.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2024	2023	2024	2023
Rendement op kwalificerende beleggingen, exclusief effect op de rente	22	2		
Herberekening van actiefplafond / minimale financieringsvereisten	(4)	(1)		
Actuariële (winsten) verliezen m.b.t.:				
wijziging in demografische veronderstellingen	1	(4)		1
wijziging in financiële veronderstellingen	(20)	12	(2)	7
ervaringsaanpassingen		24	3	
Herberekening van de verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling, netto (actief)	**(1)**	**33**	**1**	**8**

De herberekening van de netto verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling wordt onder overig comprehensive income opgenomen. Herberekeningen van kwalificerende beleggingen zijn met name het verschil tussen het werkelijk rendement van kwalificerende beleggingen en de verwachte disconteringsvoet en de verandering in de waarderingsmethode van de activa. Herberekeningen van de toegezegdpensioenverplichtingen geven de verandering in actuariële veronderstellingen (demografische en financiële veronderstellingen) en de ervaringsaanpassingen weer.

Ervaringsaanpassingen zijn de actuariële winsten en verliezen die ontstaan door verschillen tussen de actuariële veronderstellingen aan het begin van het jaar en de werkelijke uitkomsten gedurende het jaar.

De volgende tabel is een weergave van de gewogen gemiddelde looptijd van de toegezegdpensioenregeling in jaren.

2024	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	Overige vergoedingen na uitdiensttreding
Gewogen gemiddelde looptijd van de toegezegdpensioenregeling	11,1	17,6

De volgende tabel geeft een overzicht van de voornaamste actuariële veronderstellingen die zijn toegepast voor de landen in de eurozone.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen				Overige vergoedingen na uitdiensttreding			
	2024		2023		2024		2023	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	3,1%	3,8%	3,2%	3,4%	3,6%	3,7%	3,6%	3,7%
Toekomstige salarisverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,4%	4,6%	2,3%	4,6%				
Toekomstige pensioenverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%				
Evolutie medische kosten					2,5%	4,1%	2,1%	4,1%

De disconteringsvoet voor Pensioenregelingen is gewogen voor de netto verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling (activa). De meest uitgebreide pensioenplannen situeren zich in België, met disconteringsvoeten variërend van 3,14% tot 3,80%. De toekomstige salarisverhogingen variëren in 2024 van 2,40% voor oudere personeelsleden tot 4,60% voor jongere personeelsleden.

De volgende tabel bevat de voornaamste actuariële veronderstellingen die zijn toegepast voor de overige landen.

Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	2024	2023
Disconteringsvoet	5,5%	4,5%

De eurozone vertegenwoordigt 85% van de totale verplichting voor regelingen met vaste toezeggingen van Ageas. Onder overige landen valt uitsluitend het Verenigd Koninkrijk. Uitkeringen na uitdiensttreding in landen buiten de eurozone en het Verenigd Koninkrijk worden aangemerkt als niet van materieel belang.

Een toe- of afname van 1% in de veronderstelde actuariële veronderstellingen zou het volgende effect hebben op de pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en overige vergoedingen na uitdiensttreding.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2024	2023	2024	2023
Contante waarde van de verplichting	827	833	101	99
Effect van wijzigingen in de veronderstelde disconteringsvoet:				
1% toename	(8,1%)	(9,0%)	(15,3%)	(14,3%)
1% afname	9,3%	10,5%	18,3%	17,7%
Effect van wijzigingen in de veronderstelde toekomstige salarisverhogingen:				
1% toename	10,6%	10,6%		
1% afname	(8,9%)	(8,9%)		
Effect van wijzigingen in de veronderstelde pensioenverhogingen:				
1% toename	6,3%	6,4%		
1% afname	(5,3%)	(5,5%)		

Een toe- of afname van de veronderstelde trendmatige groei met 1% van de medische kosten zou het volgende effect hebben op de uitkeringsverplichting voor medische kosten.

	Medische kosten	
	2024	2023
Contante waarde van de verplichting	99	97
Effect van de veronderstelde trendmatige veranderingen van de medische kosten:		
1% toename	18,7%	16,6%
1% afname	(14,7%)	(13,1%)

De samenstelling van de kwalificerende beleggingen voor pensioenregelingen is als volgt.

	31 december 2024	%	31 december 2023	%
Aandelen	11	4,4%	10	3,8%
Obligaties	187	74,2%	162	61,4%
Beleggingscontracten	46	18,2%	47	17,8%
Vastgoedportefeuille	1	0,4%	22	8,3%
Geldmiddelen en kasequivalenten	4	1,6%	20	7,6%
Overige	3	1,2%	3	1,1%
Totaal	**252**	**100,0%**	**264**	**100,0%**

De kwalificerende beleggingen bestaan voornamelijk uit vastrentende waarden, gevolgd door aandelen, vastgoed (fondsen) en beleggingscontracten die zijn afgesloten bij verzekeringsmaatschappijen. Volgens het interne beleggingsbeleid van Ageas dienen voor de financiering van pensioenregelingen beleggingen in derivaten en opkomende markten te worden vermeden. Het bedrag in 'Overige' houdt verband met twee gediversifieerde fondsen in het Verenigd Koninkrijk.

De samenstelling van de pensioenplanbeleggingen voor de niet-kwalificerende beleggingen voor pensioenregelingen is als volgt.

	31 december 2024	%	31 december 2023	%
Aandelen	44	7,8%	43	7,7%
Obligaties	449	79,2%	446	79,4%
Vastgoedportefeuille	53	9,3%	52	9,3%
Converteerbare obligaties	14	2,5%	14	2,5%
Geldmiddelen en kasequivalenten	7	1,2%	7	1,2%
Totaal	**567**	**100,0%**	**562**	**100,0%**

Ageas past het beleid voor asset-allocatie geleidelijk aan om zo de looptijd van de beleggingen beter af te stemmen op de looptijd van de pensioenverplichtingen.

De verwachte werkgeversbijdragen aan regelingen inzake uitkeringen na uitdiensttreding voor de volgende jaarlijkse verslagperiode zijn als volgt.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen
Verwachte bijdragen voor volgend jaar	1
Verwachte bijdragen voor volgend jaar voor ongekwalificeerde pensioenplanbeleggingen	37

1.2 Andere langetermijn personeelsbeloningen

De Andere langetermijn personeelsbeloningen bestaan uit verplichtingen van de werkgever tot het uitkeren van bijvoorbeeld jubileumpremies. De tabel hieronder geeft de netto verplichtingen weer. De verplichtingen met betrekking tot Andere langetermijnpersoneelsbeloningen zijn opgenomen in de balans onder Overlopende rente en overige verplichtingen (zie toelichting 14).

	2024	2023
Contante waarde van de verplichting	17	18
Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen	**17**	**18**

De volgende tabel toont de mutaties gedurende het boekjaar in de verplichtingen inzake Andere langetermijnpersoneelsbeloningen.

	2024	2023
Netto verplichting per 1 januari	18	14
Totale lasten	1	3
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(2)	(1)
Overige		2
Netto verplichting per 31 december	17	18

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de actuariële veronderstellingen die zijn gehanteerd voor het berekenen van de verplichtingen met betrekking tot andere langetermijnpersoneelsbeloningen.

	2024		2023	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	3,03%	3,44%	3,18%	3,60%
Toekomstige salarisverhogingen	2,40%	4,60%	2,40%	4,60%

De kosten van de Andere langetermijn personeelsbeloningen worden hierna getoond. De rentekosten zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 22) en de overige kosten zijn verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 24).

	2024	2023
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	1	1
Rentelasten	1	1
Verwacht rendement op fondsbeleggingen		
Onmiddellijk verantwoorde netto actuariële verliezen (winsten)	(1)	1
Pensioenkosten van verstreken diensttijd, onmiddellijk opgenomen		
Verliezen (winsten) van planinperkingen en schikkingen		
Totale lasten	**1**	**3**

1.3 Beëindigingsvergoedingen

Beëindigingsvergoedingen zijn personeelsbeloningen die betaalbaar zijn in verband met het beëindigen van de arbeidsrelatie met een werknemer vóór de normale pensioendatum of het besluit van een werknemer om vrijwillig ontslag te accepteren in ruil voor deze vergoeding.

De onderstaande tabel toont verplichtingen die samenhangen met Beëindigingsvergoedingen die in de balans begrepen zijn onder Overlopende rente en overige verplichtingen (zie toelichting 14).

	2024	2023
Contante waarde van de verplichting	5	5
Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen	**5**	**5**

De volgende tabel toont de mutaties gedurende het boekjaar in de verplichtingen inzake Beëindigingsvergoedingen.

	2024	2023
Netto verplichting per 1 januari	**5**	**5**
Totale lasten	2	1
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(2)	(1)
Wisselkoersverschillen		
Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen		
Overdracht		
Netto verplichting per 31 december	**5**	**5**

Kosten die gerelateerd zijn aan Beëindigingsvergoedingen worden hieronder getoond. De netto rentekosten zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 22). Alle overige kosten worden verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 24).

	2024	2023
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	2	1
Totale lasten	**2**	**1**

2. Aandelenplannen en aan aandelen gekoppelde incentiveplannen voor medewerkers

Ageas maakt gebruik van de mogelijkheid om haar senior management en leden van het Executive Committee en het Business Committee in aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten te belonen.

Het kan hierbij gaan om de volgende instrumenten:
- Prestatieaandelen;
- Aan aandelen gekoppelde incentives.

2.1 Prestatieaandelen

Voor de leden van het Executive Committee en het Business Committee geldt een Long Term Incentive Plan (LTI). Vanaf het plan dat in 2024 werd toegezegd, worden prestatieaandelen toegekend onder het plan na 3 jaar onvoorwaardelijk. Voor de onvoorwaardelijke toekenning na 3 jaar wordt een relatieve TSR-prestatiemeting (totaal aandeelhoudersrendement) en een relatieve ESG-rating ten opzichte van een vergelijkingsgroep toegepast.

Nadat de aandelen onvoorwaardelijk zijn toegekend, moeten ze nog 2 jaar (in totaal 5 jaar na de datum van voorwaardelijke toekenning) in bezit worden gehouden. Na deze blokkeringsperiode mogen de begunstigden de onvoorwaardelijk toegekende aandelen verkopen onder bepaalde voorwaarden zoals vastgelegd in het Bezoldigingsbeleid. Meer details over het plan vindt u in het verslag van het Remuneration Committee onder A7.7.

Voor 2021 werden in totaal 53.269 prestatieaandelen onder voorwaarden toegekend, voor 2022 werden in totaal 53.918 prestatieaandelen onder voorwaarden toegekend en voor 2023 werden in totaal 42.530 prestatieaandelen onder voorwaarden toegekend aan de leden van het Executive Committee en het Business Committee.

Voor 2024 werden in het kader van het nieuw ontwikkelde LTI-plan in totaal 71.742 prestatieaandelen toegekend aan de leden van het Executive Committee en het Business Committee.

De volgende tabel toont het verloop van de toezeggingen van prestatieaandelen gedurende het jaar aan leden van het Executive Committee en het Business Committee.

(aantal aandelen in '000)	2024	2023
Aantal onder voorwaarden toegekende aandelen per 1 april	72	201
Aantal prestatieaandelen onder voorwaarden toe te kennen (1) aan het begin van het jaar		
Prestatieaandelen (vervallen)	53	51
Prestatieaandelen – gevestigd		
Aantal onder voorwaarden verstrekte aandelen per 31 december	**168**	**150**

2.2 Aan aandelen gekoppelde incentives

In 2022 en 2023 heeft Ageas een aan aandelen gekoppeld incentiveplan voor het senior management opgezet. Afhankelijk van de prestatie van het Ageas aandeel ten opzichte van een vergelijkingsgroep over de periode van drie jaar volgend op de lancering van elk van de plannen en op voorwaarde van een voortgezet dienstverband worden de senior managers beloond met een betaling in contanten.

In 2024 werd het aan aandelen gekoppeld incentiveplan herzien. Het herziene plan bestaat uit een basislaag van onder voorwaarden verstrekte aandelen die na een periode van drie jaar onvoorwaardelijk worden, afhankelijk van een voortgezet dienstverband, en een laag van prestatieaandelen die na drie jaar onvoorwaardelijk worden, afhankelijk van de relatieve TSR-prestatie en de relatieve ESG-rating ten opzichte van een vergelijkingsgroep. De waarde van de contante betaling zal gelijk zijn aan:
- tussen 0 en de waarde van 151.200 Ageas-aandelen op 1 april 2025 (plan 2022);
- tussen 0 en de waarde van 131.750 Ageas-aandelen op 1 april 2026 (plan 2023);
- tussen 91.560 en de waarde van 197.348 Ageas-aandelen op 1 april 2027 (plan 2024)

De verplichting die voortvloeit uit deze in contanten afgewikkelde transacties wordt op elke verslagdatum bepaald tegen de reële waarde.

Informatie operationele segmenten

27

Informatie operationele segmenten

Algemene informatie

Operationele segmenten

Ageas is georganiseerd in vijf operationele segmenten:

- België;
- Europa (uitgezonderd België);
- Azië;
- Herverzekering; en
- Algemene Rekening.

Ageas is van mening dat de meest gepaste wijze van rapportering van de operationele segmenten onder IFRS gebaseerd is op de regio's waarin Ageas opereert: België, Europa (uitgezonderd België), Azië en Herverzekering. Verder rapporteert Ageas activiteiten die niet verband houden met de kernactiviteit verzekeringen, zoals groepsfinanciering en andere holdingactiviteiten, in de Algemene Rekening als een separaat operationeel segment.

Deze segmentbenadering komt overeen met de reikwijdte van de managementverantwoordelijkheden.

Transacties tussen de verschillende operationele segmenten vinden plaats tegen marktconforme condities.

Allocatieregels

In overeenstemming met het businessmodel van Ageas verantwoorden de verzekeringsmaatschappijen de ondersteunende activiteiten direct in de operationele segmenten.

Het alloceren van balansposten aan operationele segmenten geschiedt op basis van een bottom-up aanpak, gebaseerd op aan externe klanten verkochte producten.

Voor de balansposten die niet gerelateerd zijn aan producten die aan externe klanten zijn verkocht, wordt een op maat gemaakte methode gehanteerd, aangepast aan het specifieke businessmodel van elk gerapporteerd segment.

België

De Belgische verzekeringsactiviteiten, onder de naam AG Insurance, hebben een lange bestaansgeschiedenis. AG Insurance is 100% eigenaar van AG Real Estate dat de vastgoedactiviteiten van AG beheert, waaronder Interparking (parking activiteiten) en Anima (een grote speler in woonzorgcentra, serviceflats en herstelcentra). In 2023, verwierf AG, samen met BNPPF, de volledige eigendom van het sterke merk Touring (aandeel AG 75%), dat nieuwe mogelijkheden biedt in dynamische sectoren zoals mobiliteit en reizen.

AG Insurance richt zich op particulieren en kleine, middelgrote en grote bedrijven. AG Insurance biedt een uitgebreid assortiment producten aan in Leven en Niet-Leven, dat via verschillende kanalen wordt verkocht zoals onafhankelijke makelaars en via de bankkanalen van BNP Paribas Fortis SA/NV en dochterondernemingen. AG Employee Benefits is de entiteit die zich toespitst op de verkoop van collectieve en zorgverzekeringsproducten, voornamelijk aan grotere ondernemingen.

Europa (uitgezonderd België)

Europa bestaat uit de verzekeringsactiviteiten van Ageas in Europa, met uitzondering van België. Ageas is in dit segment actief in Portugal, VK en Turkije. Het productprogramma omvat Leven (in Portugal en Turkije) en Niet-Leven (in Portugal, VK en Turkije). Dankzij een aantal belangrijke partnerschappen met bedrijven met een aanzienlijke marktpositie zijn deze markten toegankelijk geworden.

Ageas is in het Verenigd Koninkrijk een van de gevestigde algemene verzekeraars en hanteert een multichannel-distributiestrategie met makelaars, affinity-partners en directe distributie. De visie bestaat erin om op de algemene verzekeringsmarkt in het VK een winstgevende groei te realiseren door een breed scala van verzekeringsoplossingen aan te bieden, toegespitst op particuliere verzekeringen.

In Portugal nemen Médis, Ageas Seguros en Millenniumbcp Ageas een leidende positie in op de lokale verzekeringsmarkt en kunnen hun producten worden gezien als een referentie op de Portugese markt. Ageas Portugal biedt een breed assortiment producten en diensten aan en distribueert deze via een groot aantal kanalen: bancassurance, agenten, makelaars, partners en het directe kanaal. Het aanbod omvat persoonlijke en commerciële verzekeringen en alle productlijnen, waaronder levensverzekeringen, nietlevensverzekeringen, gezondheidsverzekeringen en pensioenfondsen.

In Turkije is Ageas actief in de sectoren Leven, Niet-Leven en zorgverzekeringen. AgeSA, een joint venture met de langjarige partner Sabanci Holding, is de leidende private aanbieder van levensverzekeringen en particuliere pensioenen in Turkije geworden. MediSA, een zorgverzekeraar die volledig eigendom is van AgeSA, begon in juli 2024 met het aanbieden van individuele en collectieve zorgverzekeringen. Daarnaast is Aksigorta, een andere joint venture met Sabanci Holding, een belangrijke speler op de Turkse Niet-Levensverzekeringsmarkt, met de focus op het leveren van duidelijke, eenvoudige en toegankelijke verzekeringsproducten en -diensten via zijn "Next Generation Insurance" benadering.

Azië

Ageas is actief in een aantal landen in Azië. Het regionale kantoor bevindt zich in Hongkong. De activiteiten zijn georganiseerd in de vorm van joint ventures met toonaangevende lokale partners en financiële instellingen in China, Maleisië, Thailand, India, de Filipijnen en Vietnam. Deze activiteiten worden onder IFRS verantwoord als deelnemingen, met uitzondering van AFLIC dat volledig geconsolideerd wordt.

Herverzekering

De herverzekeringsactiviteiten van Ageas SA/NV worden gerapporteerd in het segment Herverzekeringen. Deze activiteiten omvatten inkomende herverzekering binnen de groep en herverzekering van derden.

Algemene Rekening

De Algemene Rekening omvat activiteiten die geen verband houden met de kernactiviteit verzekeren, zoals groepsfinancieringen en andere activiteiten van de holding. Onder de Algemene Rekening vallen tevens de investering in Royal Park Investments en de verplichting uit hoofde van de RPN(I).

1. Balans per operationeel segment

31 december 2024	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	714	302	54	277	729		2.076
Financiële beleggingen	65.244	10.758	2.099	1.836	998	(469)	80.466
Vastgoedbeleggingen	2.675	277					2.952
Activa inzake verzekeringscontracten		17					17
Activa inzake herverzekeringscontracten	888	1.336		32		(1.638)	618
Investeringen volgens de equity-methode	330	258	4.088		2	(1)	4.677
Materiële vaste activa	2.369	162	18	1	29		2.579
Goodwill en overige immateriële activa	797	815	14				1.626
Uitgestelde belastingvorderingen	812	87					899
Overlopende rente en overige activa	1.617	776	84	77	285	(294)	2.545
Totaal activa	**75.446**	**14.788**	**6.357**	**2.223**	**2.043**	**(2.402)**	**98.455**
Verplichtingen							
Terugkoopovereenkomsten	2.055						2.055
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	10.778	4.254				(2)	15.030
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	55.320	7.499	1.927	1.745		(1.662)	64.829
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten							
Schulden	1.879	13	2	2	17	(40)	1.873
Achtergestelde schulden	696	264			1.891	(428)	2.423
RPN(I)					453		453
Uitgestelde belastingverplichtingen	300	59	17		21		397
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.848	487	77	165	205	(268)	2.514
Voorzieningen	35	49					84
Totaal verplichtingen	**72.911**	**12.625**	**2.023**	**1.912**	**2.587**	**(2.400)**	**89.658**
Eigen vermogen							
Eigen vermogen	1.674	2.042	4.275	311	(544)	(6)	7.752
Minderheidsbelangen	861	121	59			4	1.045
Totaal eigen vermogen	**2.535**	**2.163**	**4.334**	**311**	**(544)**	**(2)**	**8.797**
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	**75.446**	**14.788**	**6.357**	**2.223**	**2.043**	**(2.402)**	**98.455**
Aantal werknemers	**8.450**	**3.861**	**4.260**	**8**	**218**		**16.797**

31 december 2023	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	929	308	82	131	425		1.875
Financiële beleggingen	64.870	10.587	1.750	1.655	1.492	(813)	79.541
Vastgoedbeleggingen	2.714	261					2.975
Activa inzake verzekeringscontracten		21					21
Activa inzake herverzekeringscontracten	801	1.283		37		(1.468)	653
Investeringen volgens de equity-methode	361	205	3.891		3	(1)	4.459
Materiële vaste activa	2.180	185	16	1	29		2.411
Goodwill en overige immateriële activa	735	731	14				1.480
Uitgestelde belastingvorderingen	801	100					901
Overlopende rente en overige activa	1.632	677	78	35	196	(241)	2.377
Totaal activa	**75.023**	**14.358**	**5.831**	**1.859**	**2.145**	**(2.523)**	**96.693**
Verplichtingen							
Terugkoopovereenkomsten	2.560						2.560
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	9.773	4.340				(1)	14.112
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	55.108	7.357	1.557	1.519		(1.487)	64.054
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten							
Schulden	1.678	10	1	1	16	(39)	1.667
Achtergestelde schulden	1.145	258			1.889	(772)	2.520
RPN(I)					398		398
Uitgestelde belastingverplichtingen	314	48	25		25		412
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.875	350	67	148	188	(222)	2.406
Voorzieningen	36	29					65
Totaal verplichtingen	**72.489**	**12.392**	**1.650**	**1.668**	**2.516**	**(2.521)**	**88.194**
Eigen vermogen							
Eigen vermogen	1.664	1.836	4.111	191	(371)	(9)	7.422
Minderheidsbelangen	870	130	70			7	1.077
Totaal eigen vermogen	**2.534**	**1.966**	**4.181**	**191**	**(371)**	**(2)**	**8.499**
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	**75.023**	**14.358**	**5.831**	**1.859**	**2.145**	**(2.523)**	**96.693**
Aantal werknemers	**8.081**	**3.434**	**3.122**	**4**	**196**		**14.837**

2. Resultatenrekening per operationeel segment

2024	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	3.952	3.158	128	910		(777)	7.371
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(3.144)	(2.526)	(143)	(626)		532	(5.907)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(153)	(294)		(118)		244	(321)
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**655**	**338**	**(15)**	**166**		**(1)**	**1.143**
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.554	204	104	49	87	(36)	2.962
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	115	11	11	9	3		149
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	1.295	258	71				1.624
Netto waardeverminderingsverliezen op financiële activa	(4)	3					(1)
Netto investeringsinkomen	**3.960**	**476**	**186**	**58**	**90**	**(36)**	**4.734**
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(1.905)	(159)	(161)	(37)		33	(2.229)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	14	32		2		(33)	15
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(798)	(258)					(1.056)
Netto financieel resultaat	**1.271**	**91**	**25**	**23**	**90**	**(36)**	**1.464**
Netto verzekerings- en financieel resultaat	**1.926**	**429**	**10**	**189**	**90**	**(37)**	**2.607**
Overige baten	353	65	1		28	(49)	398
Financieringslasten	(207)	(26)		(1)	(87)	35	(286)
Wijziging in waardeverminderingen	(22)	(9)					(31)
Wijzigingen in voorzieningen	(1)	2					1
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)					(55)		(55)
Overige bedrijfskosten	(1.262)	(216)	(39)	(17)	(140)	51	(1.623)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	(1)	10	555				564
Totaal overige baten en lasten	**(1.140)**	**(174)**	**517**	**(18)**	**(254)**	**37**	**(1.032)**
Resultaat voor belastingen	**786**	**255**	**527**	**171**	**(164)**		**1.575**
Belastingen op het resultaat	(185)	(67)	(1)		(13)		(266)
Nettoresultaat over de periode	**601**	**188**	**526**	**171**	**(177)**		**1.309**
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	159	30	2				191
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	**442**	**158**	**524**	**171**	**(177)**		**1.118**

2023	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	3.725	2.526	118	713		(645)	6.437
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(2.856)	(2.039)	(113)	(525)		457	(5.076)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(143)	(202)		(88)		187	(246)
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**726**	**285**	**5**	**100**		**(1)**	**1.115**
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.445	210	96	34	74	(46)	2.813
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	173	(18)	2	3	(2)	4	162
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	1.205	395	111				1.711
Netto waardeverminderingsverliezen op financiële activa	(23)	(3)		(1)			(27)
Netto investeringsinkomen	**3.800**	**584**	**209**	**36**	**72**	**(42)**	**4.659**
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(1.823)	(239)	(195)	(26)		24	(2.259)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	12	24		1		(23)	14
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(760)	(328)					(1.088)
Netto financieel resultaat	**1.229**	**41**	**14**	**11**	**72**	**(41)**	**1.326**
Netto verzekerings- en financieel resultaat	**1.955**	**326**	**19**	**111**	**72**	**(42)**	**2.441**
Overige baten	280	53	1	2	14	(32)	318
Financieringslasten	(210)	(25)		(1)	(84)	45	(275)
Wijziging in waardeverminderingen	(62)	28				(1)	(35)
Wijzigingen in voorzieningen	6	3			1		10
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)					(64)		(64)
Overige bedrijfskosten	(1.111)	(171)	(34)	(9)	(113)	32	(1.406)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	(15)	(16)	469		1		439
Totaal overige baten en lasten	**(1.112)**	**(128)**	**436**	**(8)**	**(245)**	**44**	**(1.013)**
Resultaat voor belastingen	**843**	**198**	**455**	**103**	**(173)**	**2**	**1.428**
Belastingen op het resultaat	(184)	(54)	(2)		(11)		(251)
Nettoresultaat over de periode	**659**	**144**	**453**	**103**	**(184)**	**2**	**1.177**
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	181	39	4				224
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	**478**	**105**	**449**	**103**	**(184)**	**2**	**953**

3. Balans gesplitst in Leven en Niet-leven

31 december 2024	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Activa					
Geldmiddelen en kasequivalenten	667	680	729		2.076
Financiële beleggingen	71.409	8.561	998	(502)	80.466
Vastgoedbeleggingen	2.691	261			2.952
Activa inzake verzekeringscontracten	7	10			17
Activa inzake herverzekeringscontracten	9	609			618
Investeringen volgens de equity-methode	3.775	901	2	(1)	4.677
Materiële vaste activa	2.296	254	29		2.579
Goodwill en overige immateriële activa	1.135	491			1.626
Uitgestelde belastingvorderingen	621	278			899
Overlopende rente en overige activa	1.590	1.050	285	(380)	2.545
Totaal activa	**84.200**	**13.095**	**2.043**	**(883)**	**98.455**
Verplichtingen					
Terugkoopovereenkomsten	1.959	96			2.055
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	15.031			(1)	15.030
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	56.958	7.893		(22)	64.829
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten					
Schulden	1.697	199	17	(40)	1.873
Achtergestelde schulden	629	365	1.891	(462)	2.423
RPN(I)			453		453
Uitgestelde belastingverplichtingen	284	92	21		397
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.943	849	205	(483)	2.514
Voorzieningen	29	55			84
Totaal verplichtingen	**78.530**	**9.549**	**2.587**	**(1.008)**	**89.658**
Eigen vermogen					
Eigen vermogen	4.981	3.190	(544)	125	7.752
Minderheidsbelangen	689	356			1.045
Totaal eigen vermogen	**5.670**	**3.546**	**(544)**	**125**	**8.797**
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	**84.200**	**13.095**	**2.043**	**(883)**	**98.455**
Aantal werknemers	**9.559**	**7.020**	**218**		**16.797**

31 december 2023	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Activa					
Geldmiddelen en kasequivalenten	924	526	425		1.875
Financiële beleggingen	70.600	8.306	1.492	(857)	79.541
Vastgoedbeleggingen	2.749	226			2.975
Activa inzake verzekeringscontracten	7	14			21
Activa inzake herverzekeringscontracten	11	642			653
Investeringen volgens de equity-methode	3.667	790	3	(1)	4.459
Materiële vaste activa	2.150	232	29		2.411
Goodwill en overige immateriële activa	1.086	394			1.480
Uitgestelde belastingvorderingen	615	286			901
Overlopende rente en overige activa	1.583	878	196	(280)	2.377
Totaal activa	**83.392**	**12.294**	**2.145**	**(1.138)**	**96.693**
Verplichtingen					
Terugkoopovereenkomsten	2.396	164			2.560
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	14.113			(1)	14.112
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	56.589	7.485		(20)	64.054
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten					
Schulden	1.522	168	16	(39)	1.667
Achtergestelde schulden	977	471	1.889	(817)	2.520
RPN(I)			398		398
Uitgestelde belastingverplichtingen	289	98	25		412
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.780	749	188	(311)	2.406
Voorzieningen	29	36			65
Totaal verplichtingen	**77.695**	**9.171**	**2.516**	**(1.188)**	**88.194**
Eigen vermogen					
Eigen vermogen	5.061	2.682	(371)	50	7.422
Minderheidsbelangen	636	441			1.077
Totaal eigen vermogen	**5.697**	**3.123**	**(371)**	**50**	**8.499**
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	**83.392**	**12.294**	**2.145**	**(1.138)**	**96.693**
Aantal werknemers	**8.053**	**6.588**	**196**		**14.837**

4. Resultatenrekening gesplitst in Leven en Niet-leven

2024	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	1.510	5.862		(1)	7.371
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(1.029)	(4.879)		1	(5.907)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(7)	(314)			(321)
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**474**	**669**			**1.143**
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.507	406	87	(38)	2.962
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	121	25	3		149
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	1.624				1.624
Netto waardeverminderingsverliezen op financiële activa	(2)	1			(1)
Netto investeringsinkomen	**4.250**	**432**	**90**	**(38)**	**4.734**
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(2.086)	(144)		1	(2.229)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten		15			15
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(1.056)				(1.056)
Netto financieel resultaat	**1.108**	**303**	**90**	**(37)**	**1.464**
Netto verzekerings- en financieel resultaat	**1.582**	**972**	**90**	**(37)**	**2.607**
Overige baten	135	283	28	(48)	398
Financieringslasten	(182)	(53)	(87)	36	(286)
Wijziging in waardeverminderingen	(21)	(10)			(31)
Wijzigingen in voorzieningen		1			1
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)			(55)		(55)
Overige bedrijfskosten	(885)	(647)	(140)	49	(1.623)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	521	43			564
Totaal overige baten en lasten	**(432)**	**(383)**	**(254)**	**37**	**(1.032)**
Resultaat voor belastingen	1.150	589	(164)		1.575
Belastingen op het resultaat	(160)	(93)	(13)		(266)
Nettoresultaat over de periode	**990**	**496**	**(177)**		**1.309**
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	144	47			191
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	**846**	**449**	**(177)**		**1.118**

2023	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	1.480	4.958		(1)	6.437
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(941)	(4.136)		1	(5.076)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(2)	(244)			(246)
Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten	**537**	**578**			**1.115**
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.441	348	74	(50)	2.813
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	166	10	(2)	(12)	162
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	1.711				1.711
Netto waardeverminderingsverliezen op financiële activa	(23)	(4)			(27)
Netto investeringsinkomen	**4.295**	**354**	**72**	**(62)**	**4.659**
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(2.140)	(120)		1	(2.259)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten		14			14
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(1.088)				(1.088)
Netto financieel resultaat	**1.067**	**248**	**72**	**(61)**	**1.326**
Netto verzekerings- en financieel resultaat	**1.604**	**826**	**72**	**(61)**	**2.441**
Overige baten	180	156	14	(32)	318
Financieringslasten	(183)	(56)	(84)	48	(275)
Wijziging in waardeverminderingen	(34)	9		(10)	(35)
Wijzigingen in voorzieningen	5	4	1		10
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)			(64)		(64)
Overige bedrijfskosten	(875)	(451)	(113)	33	(1.406)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	397	41	1		439
Totaal overige baten en lasten	**(510)**	**(297)**	**(245)**	**39**	**(1.013)**
Resultaat voor belastingen	**1.094**	**529**	**(173)**	**(22)**	**1.428**
Belastingen op het resultaat	(156)	(84)	(11)		(251)
Nettoresultaat over de periode	**938**	**445**	**(184)**	**(22)**	**1.177**
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	**166**	**58**			**224**
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	**772**	**387**	**(184)**	**(22)**	**953**

5. Alternatieve prestatiemaatstaven

Om de prestaties en het eigen vermogen per activiteit (Leven, Niet-Leven), per segment en voor Ageas als geheel te evalueren en te rapporteren, gebruikt Ageas voornamelijk de volgende maatstaven: Verzekeringsresultaat, Netto Operationeel Resultaat, Leven marge, Combined Ratio, Brutopremie-inkomen en het Uitgebreid eigen vermogen. Deze maatstaven worden hieronder gerapporteerd op basis van het belang van Ageas in de geconsolideerde entiteiten en investeringen volgens de equity-methode.

Verzekeringsresultaat

Het Verzekeringsresultaat is een prestatiemaatstaf vóór belastingen. Het is de som van:

1. Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten zoals bepaald op basis van IFRS 17;
2. Niet direct toerekenbare kosten;
3. Verzekering gerelateerde overige inkomsten en uitgaven; en
4. Beleggingsresultaat op activa ter dekking van verplichtingen uit beleggings- en verzekeringscontracten (na aftrek van herverzekering) zoals hieronder gedefinieerd.

De som van de posten 1. tot en met 3. wordt het ‘Operationeel resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten’ genoemd.

Netto Operationeel Resultaat

Het Netto Operationeel Resultaat wordt gebruikt om de prestaties te evalueren en wordt beschouwd als een indicatie van de gegenereerde cash. Het Netto Operationeel Resultaat is een prestatiemaatstaf na belastingen en is de som van:

1. Verzekeringsresultaat
2. Niet-verzekering gerelateerde overige inkomsten en uitgaven;
3. Beleggingsresultaat op activa ter dekking van het vrij vermogen zoals hieronder gedefinieerd; en
4. Inkomstenbelasting op bovenstaande posten.

Het beleggingsresultaat (op de activa ter dekking van de verplichtingen uit beleggings- en verzekeringscontracten (na aftrek van herverzekering) en het vrij vermogen) is het netto financieel resultaat (zoals bepaald op basis van IFRS 9, IFRS 17 en andere IFRS-standaarden indien van toepassing) van de geconsolideerde entiteiten, geassocieerde deelnemingen en joint ventures (allemaal voor het belang van Ageas daarin):

1. Inclusief gerealiseerde winsten/-verliezen op eigenvermogensinstrumenten aangehouden aan FVOCI (behoudens indien aangehouden ter dekking van verzekeringscontracten gemeten volgens de VFA-benadering). Het effect van deze post wordt gerapporteerd in de rij ‘Gerealiseerde winst/(verlies) op FVOCI aandelenbeleggingen’ in de onderstaande tabellen.
2. Exclusief veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen FVTPL aangehouden ter dekking van het vrij vermogen of ter dekking van verzekeringscontracten gewaardeerd volgens de GMM- en PAA- benadering waarvoor de optie werd geselecteerd om verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten op te splitsen.
3. Exclusief winsten of verliezen uit categorie 1 en categorie 2 verwachte kredietverliezen (ECL).
4. Inclusief het effect van de eliminatie van de volatiliteit van de resultatenrekening als gevolg van boekhoudkundige mismatches voor geselecteerde verzekeringsportefeuilles. De boekhoudkundige mismatch ontstaat bijvoorbeeld wanneer dekkingsactiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, terwijl verplichtingen uit verzekeringscontracten worden gewaardeerd tegen FVTPL. In dat geval wordt de eliminatie van activa naar FVOCI en verplichtingen uit verzekeringscontracten herberekend, waarbij gebruik wordt gemaakt van de desaggregatiebenadering, het voorkeurswaarderingsmodel van Ageas voor portefeuilles die niet volgens de VFA-benadering worden gewaardeerd.
5. Exclusief de impact van de toepassing van IAS 29 Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie en eventuele daaruit voortvloeiende bijzondere waardeverminderingen onder IAS 36.

Het gecombineerde effect van de punten 2., 3. en 4. wordt gerapporteerd in de rij "Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL" in de tabellen hieronder. Punt 5. wordt gerapporteerd in de rij 'Overige aanpassingen'.

De aansluiting tussen het Netto Operationeel Resultaat en het nettoresultaat van de periode toewijsbaar aan aandeelhouders bestaat uit nietgerealiseerde winst(verlies) op RPN(I) en de omkering van de bovenstaande aanpassingen (punt 1. tot 5.) en de daarmee samenhangende belastingeffecten. Deze aansluitingsposten zijn allemaal na minderheidsbelangen of tegen het aandeel van Ageas voor geassocieerde deelnemingen en joint ventures. De aansluiting met het nettoresultaat toewijsbaar aan aandeelhouders per segment en voor Ageas als geheel wordt weergegeven in onderstaande tabellen.

Binnen de operationele verzekering segmenten beheert Ageas de Leven- en Niet-Levensactiviteiten afzonderlijk. De Leven-activiteiten omvatten verzekeringscontracten die risico's dekken met betrekking tot het leven en overlijden van individuen. De levensactiviteiten omvatten ook direct participerende verzekeringscontracten en beleggingscontracten met en zonder discretionaire winstdeling. De Niet-Levensactiviteiten bestaan uit vier bedrijfsonderdelen: ongevallen en gezondheidszorg, auto, brand en overige schade aan eigendommen en overige (inclusief inwaarstse herverzekering). Om het Netto Operationeel Resultaat Leven en Niet-Leven te bepalen, worden er allocaties gemaakt waar geen directe toewijzing mogelijk is.

Leven marge en Combined Ratio

Terwijl Ageas het Netto Operationeel Resultaat Leven en Niet-Leven gebruikt om het absolute bedrag aan gegenereerde winst te meten, gebruikt Ageas de Leven marge als een relatieve maatstaf voor de winstgevendheid van zijn Levensactiviteiten en de Combined ratio als een relatieve maatstaf voor de verzekeringstechnische winstgevendheid van haar Niet-Levensactiviteiten. De definities zijn als volgt:

Leven marge: het geannualiseerde operationele verzekeringsdiensten en beleggingsresultaat van de periode, gedeeld door de gemiddelde levensverzekerings- en beleggingscontractverplichtingen van de periode, exclusief ongerealiseerde winsten/verliezen daarop.
Combined Ratio: dit is het totaal van de (Niet-Leven) kosten, geleden schaden en het herverzekeringsresultaat als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten (Niet-Leven). Hoe lager de ratio, hoe beter de winstgevendheid. De Combined Ratio is de som van de kostenratio, de schaderatio en de herverzekeringsratio, als volgt:

- Kostenratio: de kosten als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten. De kosten omvatten direct toerekenbare en (een toerekening van) niet-direct toerekenbare kosten;
- Schaderatio: de kosten van bruto schadelast als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten;
- Herverzekeringsratio: het netto herverzekeringsresultaat als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten. Om de herverzekeringsratio te berekenen is het netto herverzekeringsresultaat van de segmenten exclusief het nettoresultaat van de intra-groep LPT & quota share herverzekeringsprogramma's (ook wel 'kapitaalbeheer' genoemd).

De Combined Ratio geeft niet de relatieve bijdrage van het beleggingsresultaat weer.

Brutopremie-inkomen

Het Brutopremie-inkomen is een maatstaf voor de omzet die gedurende een bepaalde periode is geboekt. Het premie-inkomen omvat zowel de bruto geboekte premies uit verzekeringscontracten als het premie-inkomen uit beleggingscontracten. Het Brutopremie-inkomen wordt gerapporteerd op basis van het belang van Ageas in elke entiteit. Het Brutopremie-inkomen verschilt van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten, aangezien deze laatste een weerspiegeling zijn van de vergoeding voor de verzekeringsdiensten van de periode.

Uitgebreid eigen vermogen

Het Uitgebreid eigen vermogen is het eigen vermogen plus (het belang van Ageas in) ongerealiseerde winsten of verliezen (na belastingen) op onroerend goed (vastgoedbeleggingen, parkeergarages en andere aan onroerend goed gerelateerde immateriële vaste activa) dat gewaardeerd wordt tegen geamortiseerde kostprijs (tenzij deze deel uitmaken van de onderliggende elementen voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de VFA benadering) plus (het belang van Ageas in) de CSM na belastingen van levensverzekerings- en herverzekeringscontracten van dochterondernemingen en deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Niet-Leven intra-groep quota share herverzekeringsprogramma's

De alternatieve prestatiemaatstaven voor de verschillende segmenten en branches worden hieronder weergegeven. In de onderstaande tabel bevat het gerapporteerde bedrag van het “Brutopremie-inkomen Niet-Leven” en de “opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-Leven” van het segment Herverzekering niet de premie-inkomsten en opbrengsten van de inkomende herverzekering die verband houdt met de intra-groep kapitaalbeheer. Het Verzekeringsresultaat van de Niet-Leven productlijnen van de segmenten België, Europa & Herverzekering bevat hun respectieve resultaat van de capital management programma's. In de kolom ‘Totaal’ zijn deze resultaten geëlimineerd uit de resultaten van de betrokken productlijnen.

2024	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
Brutopremie-inkomen Leven	3.181	853	7.679			11.713
Brutopremie-inkomen Niet-Leven	2.150	3.310	920	396		6.775
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Leven	847	237	2.260			3.343
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-Leven	2.117	3.226	789	315		6.448
Verzekeringsresultaat - Leven	**388**	**96**	**687**			**1.171**
- Producten met gegarandeerde rente	*341*	*91*	*687*			*1.119*
- Unit-linked	*47*	*6*				*53*
Verzekeringsresultaat - Niet-Leven	**174**	**181**	**57**	**156**		**568**
- Ongevallen en gezondheidszorg	*66*	*78*	*6*			*183*
- Auto	*21*	*108*	*26*			*171*
- Brand en overige schade aan eigendommen	*69*	*(5)*	*(5)*			*93*
- Overige	*18*	*(0)*	*29*	*156*		*122*
Netto Operationeel Resultaat Leven	330	85	495			909
Netto Operationeel Resultaat Niet-Leven	139	119	32	164		454
Netto Operationeel Resultaat Algemene rekening					(122)	(122)
Netto Operationeel Resultaat	**468**	**203**	**527**	**164**	**(122)**	**1.240**
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op RPN(I)					(55)	(55)
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL	49	19	16	7		91
Gerealiseerde winst/(verlies) op FVOCI aandelenbeleggingen	(65)	(11)	(20)			(96)
Overige aanpassingen		(52)				(52)
Belasting	(11)	(2)	2			(11)
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	**442**	**158**	**524**	**171**	**(177)**	**1.118**
Kritieke prestatie-indicatoren Leven						
Leven marge - Producten met gegarandeerde rente	0,98%	3,43%	1,83%			1,49%
Leven marge - Unit-linked	0,45%	0,24%				0,41%
Kritieke prestatie-indicatoren Niet-Leven						
Schaderatio	52,9%	61,0%	67,6%	34,9%		57,9%
Kostenratio	35,7%	25,6%	21,5%	8,4%		27,6%
Herverzekeringsratio	3,3%	8,2%	7,3%	37,3%		7,9%
Combined Ratio (Netto/Bruto)	91,8%	94,8%	96,4%	80,6%		93,3%

31 december 2024	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
Eigen vermogen indicatoren						
Eigen vermogen	1.674	2.042	4.275	311	(550)	7.752
Plus/(minus): niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) op vastgoed gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	938	32	153			1.123
Plus CSM na belastingen	1.846	96	5.238		(5)	7.176
Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive equity)	**4.457**	**2.170**	**9.667**	**311**	**(555)**	**16.050**

2023	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
Brutopremie-inkomen Leven	3.078	821	7.263			11.162
Brutopremie-inkomen Niet-leven	1.994	2.800	901	261		5.956
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Leven	834	181	2.143			3.158
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-Leven	1.959	2.495	812	221		5.487
Verzekeringsresultaat - Leven	**389**	**62**	**486**			**937**
- Producten met gegarandeerde rente	*346*	*57*	*486*			*889*
- Unit-linked	*43*	*5*				*48*
Verzekeringsresultaat - Niet-Leven	**202**	**132**	**50**	**95**		**479**
- Ongevallen en gezondheidszorg	*79*	*46*	*(1)*			*145*
- Auto	*24*	*75*	*(0)*			*105*
- Brand en overige schade aan eigendommen	*67*	*(23)*	*8*			*69*
- Overige	*32*	*34*	*43*	*95*		*160*
Netto Operationeel Resultaat Leven	331	60	502	1		894
Netto Operationeel Resultaat Niet-Leven	163	84	42	100		389
Netto Operationeel Resultaat Algemene rekening					(117)	(117)
Netto Operationeel Resultaat	**494**	**144**	**544**	**101**	**(117)**	**1.166**
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op RPN(I)					(64)	(64)
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL	23	1	(104)	2	(1)	(79)
Gerealiseerde winst/(verlies) op FVOCI aandelenbeleggingen	(36)	(5)	(20)			(61)
Overige aanpassingen		(36)				(36)
Belasting	(3)	1	29			27
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	**478**	**105**	**449**	**103**	**(182)**	**953**
Kritieke prestatie-indicatoren Leven						
Leven marge - Producten met gegarandeerde rente	1,00%	2,04%	1,44%			1,24%
Leven marge - Unit-linked	0,43%	0,20%				0,39%
Kritieke prestatie-indicatoren Niet-Leven						
Schaderatio	50,0%	63,1%	55,8%	38,4%		56,3%
Kostenratio	36,4%	27,8%	25,9%	5,8%		29,7%
Herverzekeringsratio	3,1%	5,0%	15,5%	39,9%		7,3%
Combined Ratio (Netto/Bruto)	89,4%	95,9%	97,2%	84,1%		93,3%

31 december 2023	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
Eigen vermogen indicatoren						
Eigen vermogen	1.664	1.836	4.111	191	(380)	7.422
Plus/(minus): niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) op vastgoed gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.031	38	120		1	1.190
Plus CSM na belastingen	2.001	74	4.936		(3)	7.008
Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive equity)	**4.696**	**1.948**	**9.167**	**191**	**(382)**	**15.620**

De aanpassingen van Nettoresultaat naar Netto Operationeel Resultaat worden toegelicht in de sectie “Netto Operationeel Resultaat” hierboven.

Het Netto Operationeel Resultaat in bovenstaande tabel is in overeenstemming met de excel-tabellen op de Ageas website.

Aanvullende informatie

28

Voorwaardelijke verplichtingen

1. Voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan gerechtelijke procedures

De Ageas-groep is, gedaagde in een aantal vorderingen, geschillen en rechtszaken die een gevolg zijn van de normale bedrijfsvoering.

Bovendien, als gevolg van de gebeurtenissen en ontwikkelingen die hebben plaatsgevonden met betrekking tot de voormalige Fortis-groep tussen mei 2007 en oktober 2008 ,is Ageas betrokken bij een aantal gerechtelijke procedures.

Ageas trof een schikking van EUR 1,3 miljard met verscheidene claimantenorganisaties die aandeelhouders vertegenwoordigden in collectieve procedures m.b.t. de Fortis-gebeurtenissen voor de Belgische en Nederlandse rechtbanken. De Fortisschikking werd op 13 juli 2018 door het Gerechtshof Amsterdam bindend verklaard overeenkomstig de Nederlandse Wet voor Collectieve Afwikkeling Massaschade. De afhandeling van de meer dan 300.000 claims die in de Fortisschikking werden ingediend is sinds 2023 volledig afgesloten en de Fortisschikking is volledig afgesloten. In deze context, boekte Ageas een schuld van EUR 1,2 miljoen voor openstaande te betalen bedragen als gevolg van geweigerde betalingen.

Overblijvende procedures m.b.t. de Fortis-gebeurtenissen
De partijen die de Fortisschikking steunden hebben bevestigd hun juridische procedures te zullen beëindigen.

De partijen die op tijd bekendmaakten in de Fortisschikking voor een opt-out te kiezen, kunnen hun juridische procedures in Nederland hervatten, of in voorkomend geval, in België hervatten of voortzetten.

De paragrafen hieronder geven een omstandig overzicht van alle overblijvende procedures m.b.t. de Fortis-gebeurtenissen, die hetzij beëindigd zijn in de loop van 2024, hetzij niet beëindigd waren per 31 december 2024. Die procedures maken voorwaardelijke verplichtingen uit waar geen voorzieningen voor zijn aangelegd.

1.1 In Nederland

Op 14 juli 2020 is de Nederlandse investeringsvennootschap Cebulon een juridische procedure gestart tegen Ageas en enkele medegedaagden, aangaande beweerdelijk misleidende communicatie in de periode 2007-2008. Cebulon eist in haar hoedanigheid van voormalige Fortis aandeelhouder een schadevergoeding voor de beweerdelijk geleden schade. Op 24 januari 2024 ontving Ageas een gunstig vonnis waarin de vordering van Cebulon integraal werd afgewezen. Op 22 april 2024 heeft Cebulon hoger beroep aangetekend tegen dit vonnis. De beroepsprocedure is nu aanhangig bij het Gerechtshof Arnhem-Leeuwarden.

1.2 In België

Modrikamen
Op 28 januari 2009 hebben een aantal aandeelhouders, vertegenwoordigd door Mter. Modrikamen, een procedure ingeleid voor de Ondernemingsrechtbank (voormalige rechtbank van Koophandel) te Brussel waarbij oorspronkelijk de vernietiging van de verkoop van ASR aan de Nederlandse staat en de verkoop van Fortis Bank aan de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) (en vervolgens aan BNP Paribas) dan wel schadevergoeding werd gevraagd. Op 7 juni 2020 sloot Ageas een dadingsovereenkomst met Mter. Modrikamen en zijn cliënten die tijdig een opt-out formulier hadden ingediend in de Fortisschikking, waardoor deze procedure niet langer door deze personen wordt voortgezet tegen Ageas SA/NV. De cliënten van Mter. Modrikamen zetten deze procedure thans enkel verder tegen FPIM en BNP Paribas. De pleitzittingen over de grond van de zaak vonden plaats in de tweede helft van 2024 , met vonnis die nog volgt.

Deminor
Op 13 januari 2010 hebben een aantal (voormalige) Fortis aandeelhouders, verbonden met Deminor International (momenteel actief onder de naam DRS Belgium), een procedure ingeleid voor de Ondernemingsrechtbank (voormalige Rechtbank van Koophandel) te Brussel, waarbij deze een schadevergoeding nastreefden op grond van beweerde onvolledige of misleidende informatieverstrekking door Fortis in de periode maart 2007 tot oktober 2008. Op 12 december 2017 steunde en onderschreef Deminor de Fortisschikking. De partijen zijn bezig met het beëindigen van deze procedure. De rechtbank heeft in verschillende rondes, respectievelijk in 2021 en 2023, de afstand van vorderingen van bepaalde eisers bekrachtigd.

Overige vorderingen namens individuele aandeelhouders

Op 12 september 2012 hebben Patripart, een (voormalige) Fortis aandeelhouder, en haar moedermaatschappij Patrinvest een procedure aangespannen voor de Rechtbank van Koophandel in Brussel, waarbij schadevergoeding wordt gevorderd op basis van het beweerde gebrek aan of misleidende informatie van Fortis in de context van de kapitaalverhoging in 2007. Op 1 februari 2016 verwierp de rechtbank de vordering over de hele lijn. Op 16 maart 2016 heeft Patrinvest beroep aangetekend bij het Brusselse Hof van Beroep. De partijen hebben schriftelijke stukken uitgewisseld en de pleitzittingen staan gepland voor het eerste kwartaal van 2025.

Op 29 april 2013 hebben een aantal (voormalige) Fortis aandeelhouders vertegenwoordigd door Mter. Arnauts een procedure ingeleid voor de Ondernemingsrechtbank (voormalige Rechtbank van Koophandel) te Brussel, waarbij ze schadevergoeding nastreven op grond van beweerde onvolledige of misleidende informatieverstrekking door de voormalige Fortis-groep in 2007 en 2008. Op 18 mei 2016 bereikte Ageas een overeenkomst met Mter. Arnauts om de Fortisschikking te steunen en te onderschrijven. De partijen zijn bezig met het beëindigen van deze procedure.

Op 19 september 2013 werd een gelijkaardige burgerlijke procedure gestart voor de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel door een aantal (voormalige) aandeelhouders van Fortis, vertegenwoordigd door Mter. Lenssens. Op 27 juni 2016 bereikte Ageas een overeenkomst met Mter. Lenssens om de Fortisschikking te steunen en te onderschrijven. De partijen zijn bezig met het beëindigen van deze procedure.

2. Voorwaardelijke verplichtingen inzake hybride instrumenten van voormalige dochterondernemingen

In 2007 heeft BNP Paribas Fortis SA/NV CASHES (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities) uitgegeven, waarbij ageas SA/NV als medeschuldenaar optrad (BNP Paribas Fortis SA/NV was op dat moment een dochteronderneming). Van de oorspronkelijk uitgegeven 12.000 effecten, blijven er 3.326 effecten uitstaan, die een totaalbedrag vertegenwoordigen van EUR 831,5 miljoen.

De effecten hebben geen vervaldatum en kunnen niet in contanten worden afgelost, maar kunnen alleen worden omgeruild tegen aandelen Ageas aan een koers van EUR 239,40 per aandeel. De CASHES worden automatisch omgeruild in aandelen Ageas als de koers van het aandeel Ageas gedurende twintig achtereenvolgende beurswerkdagen gelijk is aan of hoger is dan EUR 359,10. BNP Paribas Fortis SA/NV bezit 3.473.271 aandelen Ageas met het oog op de mogelijke omruiling van de CASHES.

De enige verhaalmogelijkheid van de houders van de CASHES tegen elk van de mededebiteuren met betrekking tot de hoofdsom zijn de aandelen Ageas die BNP Paribas Fortis SA/NV aanhoudt; deze aandelen zijn ten gunste van die houders verpand.

BNP Paribas Fortis SA/NV betaalt de coupon voor de CASHES per kwartaal tegen een variabele rente van Euribor plus 200 basispunten, tot de omruiling van de CASHES in aandelen Ageas plaatsvindt. Indien geen dividend wordt betaald op aandelen Ageas, of het vast te stellen dividend met betrekking tot een boekjaar onder de drempel ligt (dividendrendement lager dan 0,5%), of in bepaalde andere omstandigheden, zal de betaling van coupons door Ageas SA/NV verplicht plaatsvinden via de uitgifte van nieuwe aandelen in overeenstemming met de zogenaamde Alternative Coupon Settlement Method (ACSM), terwijl BNP Paribas Fortis SA/NV dan aan Ageas instrumenten dient uit te geven die als hybride Tier 1 instrumenten kunnen worden aangemerkt als compensatie voor de coupons die werden betaald door Ageas SA/NV. Als de ACSM in werking treedt en het beschikbare toegestaan kapitaal ontoereikend is voor Ageas SA/NV om de ACSM verplichting na te komen, wordt de couponbetaling opgeschort tot het moment dat de uitgifte van nieuwe aandelen weer mogelijk is.

In een akkoord gesloten in 2012, dat onder andere heeft geleid tot een aankoopbod en tevens omruiling van de CASHES, heeft Ageas ermee ingestemd BNP Paribas Fortis SA/NV een jaarlijkse vergoeding te betalen die overeenkomt met het bruto dividend van de aandelen die BNP Paribas Fortis SA/NV nog aanhoudt met betrekking tot de CASHES (deze aandelen hebben geen recht op dividend en de stemrechten zijn opgeschort).

29

Juridische structuur

Ageas SA/NV, statutair gevestigd te Manhattan Center Brussel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België is de moedermaatschappij van de Ageas Groep. Het jaarverslag omvat de geconsolideerde jaarrekening van de Ageas Groep en de jaarrekening van Ageas SA/NV. Ageas Groep voert levens-, niet-levensverzekerings- en herverzekeringsactiviteiten uit in Europa en Azië.

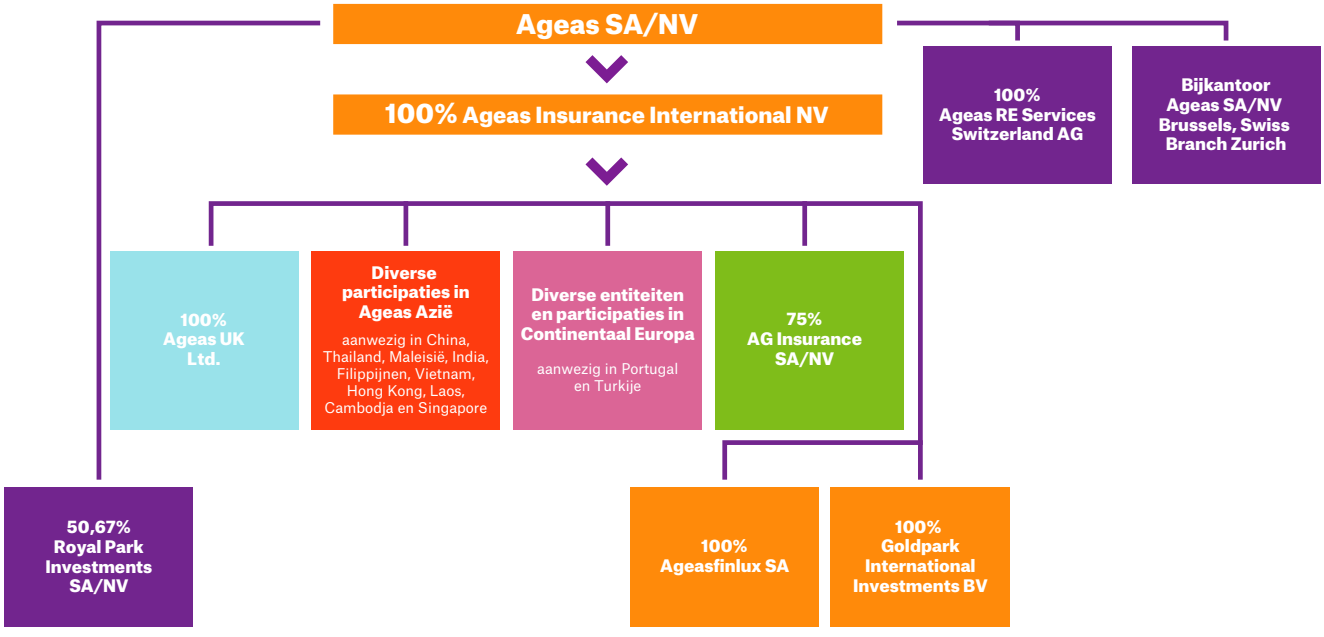
Ageas aandelen zijn genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext in Brussel. Daarnaast heeft Ageas een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

Bekende aandeelhouders van Ageas SA/NV, gebaseerd op de officiële meldingen zijn per 31 december 2024:

- BNP Paribas 11,86%;
- BlackRock, Inc 6,98%,
- FPIM-SFPI 6,33%;
- Ageas..... 3,12%.

Ageas SA/NV en haar dochtermaatschappijen hebben zelf 3% van de eigen aandelen in eigendom. Dit belang heeft betrekking op de FRESH (zie toelichting 16 Eigen vermogen en toelichting 12 Achtergestelde schulden), de 'restricted share'-programma's en de inkoopprogramma's van eigen aandelen (zie toelichting 16 Eigen vermogen).

Per 31 december 2024 is de juridische structuur van Ageas als volgt.



Volledig geconsolideerde entiteiten van Ageas in Europa zijn Ageas UK Ltd. (100%) in het Verenigd Koninkrijk en in Portugal: Millenniumbcp Ageas (51%), Médis (100%), Ageas Portugal Vida (100%) en Ageas Portugal Seguros (100%). De volledige lijst van ondernemingen binnen de reikwijdte van de Groep wordt gepubliceerd in 'Group Public Disclosure QRTs' die kan worden geraadpleegd op de website: https://www.ageas.com/nl/investors/financial-results

30

Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode

De volgende significante overnames en desinvesteringen zijn gedaan in 2024 en 2023. Details over eventuele overnames en desinvesteringen na balansdatum zijn opgenomen in toelichting 36 Gebeurtenissen na balansdatum.

Acquisities en desinvesteringen in 2024

In 2024 hebben er geen significante acquisities en desinvesteringen plaatsgevonden.

Desinvesteringen in 2023

Ageas France (Europa)

In het laatste kwartaal van 2022 besloot Ageas SA/NV een proces te starten om zijn activiteiten in Frankrijk te beëindigen. Op 21 april 2023 ondertekende Ageas een overeenkomst met La Mutuelle Epargne Retraite Prévoyance Carac met betrekking tot de verkoop. Deze verkoop voldeed aan de criteria van IFRS 5 om geclassificeerd te worden als aangehouden voor verkoop. De activa en passiva op 31 december 2022 met betrekking tot Ageas France (en dochterondernemingen) werden geclassificeerd als een groep activa die wordt afgestoten en werden weergegeven als “Activa aangehouden voor verkoop” en “Verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop” in de geconsolideerde balans. De groep activa die wordt afgestoten, wordt gerapporteerd in het segment ‘Europa’.

De transactie werd afgerond in het derde kwartaal van 2023 en resulteerde in een nettoresultaat van EUR (1) miljoen.

AG Insurance (België)

In de eerste helft van 2023 verkocht AG Insurance zijn belangen in de geassocieerde deelneming Eurocommercial Properties Belgium voor een totaalbedrag van EUR 70 miljoen, wat resulteerde in een meerwaarde van EUR 15 miljoen.

Activa en verplichtingen van overnames en desinvesteringen

In de onderstaande tabel zijn de activa en verplichtingen als gevolg van overnames en desinvesteringen van dochterondernemingen en deelnemingen per de datum van de overname of desinvestering weergegeven.

	2024		2023	
	Overnames	Desinvesteringen	Overnames	Desinvesteringen
Activa en verplichtingen van overnames en desinvesteringen				
Geldmiddelen en kasequivalenten	(19)	1	16	(64)
Financiële beleggingen			17	(4.052)
Vastgoedbeleggingen			13	(59)
Activa inzake herverzekeringscontracten				(4)
Investeringen volgens de equity-methode (inclusief kapitaalterugbetalingen)	42	(34)	63	(80)
Materiële vaste activa	12		31	(2)
Goodwill en overige immateriële activa	24		23	(20)
Actuele en uitgestelde belastingvorderingen				(11)
Overige activa	2	(1)	30	(11)
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven en Niet-Leven			30	(4.027)
Schulden	10		9	(1)
Voorzieningen				(2)
Actuele en uitgestelde belastingen	1		5	
Overige passiva	7		42	(74)
Minderheidsbelangen				
Netto verworven activa / Netto vervreemde activa	**43**	**(34)**	**107**	**(199)**
Resultaat bij beëindiging bedrijfsactiviteiten, bruto (inclusief recycling van OCI en gerelateerde kosten)		19		11
Resultaat op beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting (inclusief recycling van OCI en gerelateerde kosten)		19		11
Geldmiddelen aangewend voor acquisities / ontvangen bij verkopen:				
Totaal aankoopprijs / verkoopopbrengst	(43)	53	(107)	244
Min: Verworven/vervreemde geldmiddelen en kasequivalenten	(19)	1	16	(64)
Geldmiddelen aangewend voor acquisities / ontvangen bij verkopen	**(62)**	**54**	**(91)**	**180**

Aangekondigde maar nog niet afgeronde acquisities in 2024

Taiping Pension Co. Ltd (Azië)

Ageas kondigde op 20 mei 2024 aan dat er een overeenkomst is gesloten met China Taiping Insurance Holdings (CTIH) om in te schrijven op de kapitaalverhoging van haar volledig gecontroleerde dochteronderneming Taiping Pension Co., Ltd ("TPP") voor een totale cash vergoeding van RMB 1.075 miljoen (ongeveer EUR 137 miljoen). De afronding wordt verwacht in de eerste helft van 2025.

Na afronding van de transactie zal Ageas 10% van het aandelenkapitaal van TPP in bezit hebben. De investering in TPP stelt Ageas in staat om te profiteren van het aanzienlijke groeipotentieel van de Chinese pensioenmarkt, door in te spelen op de toenemende vraag naar persoonlijke pensioenproducten in China. Het helpt Ageas ook om haar aanwezigheid in de grootste groeimarkt in Azië te versterken, haar zakelijke aanbod te diversifiëren en haar langdurige strategische partnerschap met CTIH te consolideren. De afronding van de transactie is onder voorbehoud van het vervullen van opschortende voorwaarden en reglementaire goedkeuringen. Bovendien heeft Ageas, op elk moment na de datum van de aandeelhoudersovereenkomst tot de 3e verjaardag van de voltooiingsdatum, de optie om in te schrijven op door TPP uitgegeven aandelen tot 24,99%.

Ageas UK (Europa)

Ageas kondigde op 11 oktober 2024 aan dat het exclusieve onderhandelingen was begonnen met Saga plc, de Britse specialist in producten en diensten voor 50-plussers, voor een distributiepartnerschap van 20 jaar met Saga Service Limited (SSL) voor persoonlijke auto- en woningverzekeringsproducten aan de klanten van Saga. Daarnaast zou Ageas ook de verzekeringsactiviteiten van Saga overnemen, AICL (Acromas Insurance Company Limited), die samen de Voorgenomen Transactie vormen.

In het kader van de Voorgenomen Transactie zou Ageas UK, een dochteronderneming van Ageas, een 20-jarig partnership aangaan met SSL, de verzekeringsmakelaardij van Saga, die in de 12-maanden tot 31 juli 2024 meer dan 479 miljoen GBP aan bruto onderschreven premies heeft uitgeschreven aan auto- en woningverzekeringsproducten. De Voorgenomen Transactie vertegenwoordigt een totaalbedrag in cash van GBP 147,5 miljoen, onderhevig aan de gebruikelijke afrondingsaanpassingen, met een mogelijke bijkomende voorwaardelijke vergoeding van maximaal GBP 60 miljoen, afhankelijk van het behalen van overeengekomen polisvolumes en winstdoelstellingen. De voltooiing van de AICL-transactie blijft afhankelijk van de ondertekening van de definitieve transactiedocumenten en goedkeuringen van regelgevende instanties.

De exclusieve onderhandelingen werden op 16 december 2024 succesvol afgerond en de samenwerking zou in het vierde kwartaal van 2025 van start gaan.

AG Insurance (België)

In oktober 2024 tekende AG Insurance een overeenkomst om de Spaanse parkeergarage-exploitant SABA te integreren in Interparking. De afsluiting van de transactie is voorzien in 2025. AG wordt de meerderheids- en controlerende aandeelhouder van deze nieuwe groep.

31

Toezeggingen

Ontvangen en gedane toezeggingen waren als volgt.

Verplichtingen	31 december 2024	31 december 2023
Ontvangen verplichtingen		
Kredietlijnen	1.438	1.468
Onderpand & garanties ontvangen	4.793	5.121
Overige rechten en verplichtingen buiten de balans	20	23
Totaal ontvangen	**6.251**	**6.612**
Verstrekte verplichtingen		
Garanties, Financieel en Prestatiegerelateerde Kredietbrieven	267	107
Beschikbare kredietlijnen	510	410
Onderpand & garanties verstrekt	2.241	2.809
In bewaring gegeven activa en vorderingen	586	756
Kapitaal rechten en verplichtingen	330	326
Vastgoedtoezeggingen	170	239
Overige niet in de balans opgenomen verplichtingen	695	706
Totaal verstrekt	**4.799**	**5.353**

De onderpand & garanties ontvangen hebben betrekking op hypotheken, vastgoedtransacties, herverzekeringsovereenkomsten en securities lending.

Andere niet in de balans gewaardeerde toezeggingen op 31 december 2024 omvatten voor EUR 52 miljoen uitstaande kredietaanbiedingen (31 december 2023: EUR 185 miljoen).

De verstrekte zekerheden en garanties hebben voornamelijk betrekking op de terugkoopovereenkomsten.

32

Verbonden partijen

Artikel 7:116 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen voorziet in een specifieke procedure voor transacties met verbonden partijen, die van toepassing is op ageas SA/NV en haar dochterondernemingen (onder bepaalde uitzonderingen). Onder andere omvat dit regime een verplichting voor Ageas om te rapporteren over de toepassing van de procedure voor transacties met verbonden partijen, zowel onmiddellijk na het plaatsvinden van de transactie als in het jaarverslag voor het betreffende boekjaar.

Met Ageas verbonden partijen zijn deelnemingen en joint ventures, pensioenfondsen, bestuursleden (bestaande uit de niet-uitvoerende en de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur van Ageas), uitvoerende managers, naaste familieleden van de hiervoor genoemde personen, entiteiten waarover de hiervoor genoemde personen zeggenschap hebben of die substantieel door hen worden beïnvloed en eventuele overige verbonden entiteiten. Ageas gaat bij de bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen. Dergelijke transacties hebben met name betrekking op leningen, deposito's en herverzekeringscontracten en vinden plaats onder dezelfde commerciële voorwaarden als transacties met niet-verbonden partijen.

Dochtermaatschappijen van Ageas kunnen in het kader van de normale bedrijfsuitoefening kredieten, leningen of garanties verstrekken aan bestuursleden, uitvoerende managers, naaste familieleden van bestuursleden dan wel aan naaste familieleden van de uitvoerende managers.

Per 31 december 2024 waren er geen uitstaande of nieuwe leningen, kredieten of bankgaranties verstrekt aan bestuursleden en uitvoerende managers, aan naaste familieleden van bestuursleden dan wel aan naaste familieleden van uitvoerende managers. In financieel jaar 2024 vonden er binnen Ageas groep bijgevolg geen transacties plaats waarop de procedure van toepassing op transacties tussen verbonden partijen diende toegepast te worden.

Andere gerelateerde transacties

Transacties en uitstaande posities tussen volledig geconsolideerde entiteiten van de Ageas groep werden geëlimineerd. Onderstaande tabellen bevatten de transacties en openstaande posities met geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

	2024	2023
Resultatenrekening - verbonden partijen		
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	45	38
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(34)	(38)
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	29	26
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen		18
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(3)	(3)
Overige baten	9	8
Overige bedrijfskosten	(33)	(33)

	2024	2023
Balans - verbonden partijen		
Financiële beleggingen	505	526
Vastgoedbeleggingen		34
Activa inzake verzekeringscontracten	2	
Overige activa	153	62
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	74	42
Schulden		3
Overige passiva		

De wijzigingen gedurende het jaar eindigend op 31 december in de Vorderingen op verbonden partijen zijn als volgt.

	2024	2023
Verbonden partijen leningen per 1 januari	**491**	**484**
Toevoegingen of voorschotten	15	85
Terugbetalingen	(36)	(39)
Wisselkoersverschillen en overige	5	(39)
Verbonden partijen leningen per 31 december	**475**	**491**

33

Kosten revisoren

De kosten voor revisoren zijn deze als volgt samengesteld:

- vergoedingen voor controleopdrachten: hierbij zijn inbegrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire, de geconsolideerde jaarrekening(en) en de beoordeling van het tussentijds financieel verslag;
- vergoedingen voor controle gerelateerde opdrachten: hierbij zijn inbegrepen vergoedingen voor werkzaamheden verricht in het kader van prospectussen, vergoedingen voor bijzondere controles en advisering die geen verband houdt met statutaire controles;
- vergoedingen voor belastingadviezen;
- overige niet-controle gerelateerde vergoedingen: dit betreft onder meer kosten van ondersteuning en advisering.

	2024		2023	
	Statutaire revisoren Ageas	Overige revisoren Ageas	Statutaire revisoren Ageas	Overige revisoren Ageas
Kosten revisoren	4	4	4	3
Controle-gerelateerde kosten	1		1	
Belastingadvieskosten				
Overige niet-controlegerelateerde kosten				
Totaal	**5**	**4**	**5**	**3**

34

Reële waarde van financiële activa en financiële passiva

De berekening van de reële waarde van financiële instrumenten die niet actief worden verhandeld op financiële markten, kan als volgt worden samengevat.

Type instrument	Producten Ageas	Reële waarde berekening
Instrumenten zonder vast einde looptijd	Zichtrekeningen, spaarrekeningen enz.	Nominale waarde.
Instrumenten zonder optionele kenmerken	Gewone leningen, deposito's enz.	Methode van de gedisconteerde kasstromen; de gebruikte rentecurve voor de discontering is de swapcurve plus spread (activa) of de swapcurve min spread (verplichtingen); de spread is gebaseerd op de commerciële marge berekend op basis van het gemiddelde aan nieuwe polissen tijdens de laatste drie maanden.
Instrumenten met optiekenmerken	Hypotheekleningen en overige instrumenten met optionele kenmerken	Het product wordt gesplitst en de lineaire component (zonder optiekenmerk) wordt gewaardeerd met behulp van de methode van de gedisconteerde kasstromen en de optiecomponent wordt gewaardeerd op basis van een optiewaarderingsmodel.
Achtergestelde obligaties of vorderingen	Achtergestelde activa	De waardering is gebaseerd op prijzen verkregen van brokers in een inactieve markt (niveau 3).
Private equity	Private equity en niet-beursgenoteerde deelnemingen	Doorgaans gebaseerd op de waarderingsrichtlijnen van de European Venture Capital Association. Vaak worden ratio's gebruikt zoals ondernemingswaarde/EBITDA, koers-kasstroom en koers-winst enz.
Preferente aandelen (niet beursgenoteerd)	Preferente aandelen	Als het aandeel is geclassificeerd als vreemd vermogen wordt de methode van de gedisconteerde kasstromen gebruikt.

Ageas heeft een beleid geformuleerd om de onzekerheden met betrekking tot de berekening van reële waarde door middel van waarderingsmethoden en interne modellen te kunnen kwantificeren en bewaken. Gerelateerde onzekerheden worden benoemd in het modelrisicoconcept.

Modelrisico ontstaat wanneer de productwaarderingsmethode die gehanteerd wordt nog niet is gestandaardiseerd, of wanneer gebruik wordt gemaakt van inputgegevens die niet rechtstreeks in de markt zichtbaar zijn, maar op aannames zijn gebaseerd.

De ontwikkeling van nieuwe, geavanceerde producten in de markt heeft geleid tot de ontwikkeling van wiskundige modellen waarmee deze producten kunnen worden gewaardeerd. Deze modellen repliceren het complexe patroon van de functie van een optie op basis van aannames over het stochastische gedrag van de onderliggende variabelen, numerieke algoritmen en andere theoretische benaderingen die nodig zijn om de complexiteit van het financiële instrument na te bootsen.

Voorts zijn de onderliggende hypothesen van een model afhankelijk van de algemene marktomstandigheden (specifieke rentestanden, volatiliteit etc.) op het moment van ontwikkeling van het model. Er bestaat geen garantie dat het model nog steeds de juiste resultaten weergeeft wanneer marktcondities radicaal veranderen.

Eventuele modelonzekerheden worden zo precies mogelijk gekwantificeerd. Dit vormt de basis voor de aanpassing van de reële-waardeberekening door de waarderingsmethoden en interne modellen.

Hiërarchie van de reële waarde

De waardering van financiële instrumenten is gebaseerd op:
- Niveau 1: genoteerde prijzen in actieve markten;
- Niveau 2: waarneembare marktgegevens in actieve markten;
- Niveau 3: niet-waarneembare gegevens (prijzen van tegenpartijen).

Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten worden gebaseerd op niveau 2 (waarneembare marktgegevens in actieve markten).

1. Reële waarde van financiële activa en financiële passiva

	Reële waarde				Boek-
31 december 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	waarde
Financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL					
Geldmiddelen en kasequivalenten		184		184	184
Obligaties	131	1.135	666	1.932	1.932
Aandelenbeleggingen	5		123	128	128
Leningen		48	199	247	247
Derivaten		112		112	112
Beleggingscontract dat activa dekt	6.335	13.227	41	19.603	19.603
Overige beleggingen		82	51	133	133
Vorderingen					
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL	**6.471**	**14.788**	**1.080**	**22.339**	**22.339**
Financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI					
Obligaties	39.676	4.000	3.135	46.811	46.811
Aandelenbeleggingen	3.066		308	3.374	3.374
Leningen		4.965	1.733	6.698	6.698
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI	**42.742**	**8.965**	**5.176**	**56.883**	**56.883**
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs					
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.614	278		1.892	1.892
Obligaties	57	22		79	75
Leningen	436	43	802	1.281	1.353
Vorderingen	260	814	7	1.081	1.081
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**2.367**	**1.157**	**809**	**4.333**	**4.401**
Totaal financiële activa	**51.580**	**24.910**	**7.065**	**83.555**	**83.623**
Financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL					
Schulden					
Achtergestelde schulden					
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		13.645		13.645	13.645
Derivaten		57		57	57
Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL		**13.702**		**13.702**	**13.702**
Financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs					
Terugkoopovereenkomsten		2.143		2.143	2.055
Schulden, exclusief lease verplichtingen	38	66	1.152	1.256	1.152
Achtergestelde schulden		2.267		2.267	2.423
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		1.079		1.079	1.385
Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**38**	**5.555**	**1.152**	**6.745**	**7.015**
Totaal financiële passiva	**38**	**19.257**	**1.152**	**20.447**	**20.717**

31 december 2023	Reële waarde Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Boek-waarde
Financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL					
Geldmiddelen en kasequivalenten		271		271	271
Obligaties	118	1.279	580	1.977	1.977
Aandelenbeleggingen	12		142	154	154
Leningen		52	181	233	233
Derivaten		113		113	113
Beleggingscontract dat activa dekt	6.378	12.037	38	18.453	18.453
Overige beleggingen		75	32	107	107
Vorderingen					
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL	**6.508**	**13.827**	**973**	**21.308**	**21.308**
Financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI					
Obligaties	39.742	3.845	3.061	46.648	46.648
Aandelenbeleggingen	2.798		245	3.043	3.043
Leningen		5.303	1.907	7.210	7.210
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI	**42.540**	**9.148**	**5.213**	**56.901**	**56.901**
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs					
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.432	172		1.604	1.604
Obligaties	51	21		72	70
Leningen	596	31	820	1.447	1.533
Vorderingen	164	743	9	916	916
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**2.243**	**967**	**829**	**4.039**	**4.123**
Totaal financiële activa	**51.291**	**23.942**	**7.015**	**82.248**	**82.332**
Financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL					
Schulden					
Achtergestelde schulden					
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		12.974		12.974	12.974
Derivaten		18		18	18
Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL		**12.992**		**12.992**	**12.992**
Financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs					
Terugkoopovereenkomsten		2.693		2.693	2.560
Schulden, exclusief lease verplichtingen	47	58	922	1.027	1.011
Achtergestelde schulden		2.283		2.283	2.520
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		871		871	1.138
Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	**47**	**5.905**	**922**	**6.874**	**7.229**
Totaal financiële passiva	**47**	**18.897**	**922**	**19.866**	**20.221**

2. Veranderingen in niveau 3 waardering van financiële activa en passiva

Niveau 3-waarderingen voor private equity en durfkapitaal maken gebruik van reële waarden die worden bekendgemaakt in het geauditeerde financieel verslag van de relevante deelnemingen. Niveau 3-waarderingen voor aandelen en asset-backed securities maken gebruik van de methode van de gedisconteerde kasstromen. Verwachte kasstromen houden rekening met de oorspronkelijke verzekeringstechnische criteria, de kenmerken van de leningnemer (zoals leeftijd en kredietscores), loan-to-value-ratio's, verwachte schommelingen in de huizenprijzen en verwachte vooruitbetalingsniveaus, enz. De verwachte kasstromen worden gedisconteerd tegen voor risico gecorrigeerde rentes. Marktdeelnemers maken vaak gebruik van dergelijke gedisconteerde kasstroomtechnieken om private equity en durfkapitaal te waarderen. Voor de waardering van deze instrumenten maken wij eveneens tot op zekere hoogte gebruik van deze prijzen. Deze technieken zijn onderhevig aan inherente beperkingen, zoals een schatting van de gepaste voor risico gecorrigeerde disconteringsvoet, en verschillende gegevens en veronderstellingen zouden verschillende resultaten opleveren.

De niveau 3-posities zijn met name gevoelig voor een verandering in het niveau van de verwachte toekomstige kasstromen, en dienovereenkomstig varieert hun reële waarde in verhouding tot de veranderingen in deze kasstromen. Kwantitatieve, niet-waarneembare inputs, welke worden gebruikt bij waarderingen tegen reële waarde, worden niet door de entiteit ontwikkeld.

	Financiële activa gewaardeerd tegen				Financiële passiva gewaardeerd tegen		
2024	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	FVOCI	Totaal	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	Totaal
Balans per 1 januari	**935**	**38**	**5.213**	**6.186**			
Acquisities/desinvesteringen van dochterondernemingen			3	3			
Vervaldatum/aflossing of terugbetaling	(44)	(1)	(361)	(406)			
Verworven	153	3	121	277			
Opbrengsten uit verkoop	(3)		(24)	(27)			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in P&L	26	1	(1)	26			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in het eigen vermogen			201	201			
Overdrachten tussen waarderingscategorieën			(13)	(13)			
Wisselkoersverschillen en overige wijzigingen	(28)		37	9			
Balans per 31 december	**1.039**	**41**	**5.176**	**6.256**			

	Financiële activa gewaardeerd tegen				Financiële passiva gewaardeerd tegen		
2023	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	FVOCI	Totaal	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	Totaal
Balans per 1 januari	**791**	**262**	**4.717**	**5.770**			
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop							
Acquisities/desinvesteringen van dochterondernemingen			2	2			
Vervaldatum/aflossing of terugbetaling	(51)	(230)	(335)	(616)			
Verworven	158	6	769	933			
Opbrengsten uit verkoop	(12)		(8)	(20)			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in P&L	14		(1)	13			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in het eigen vermogen			71	71			
Overdrachten tussen waarderingscategorieën			(2)	(2)			
Wisselkoersverschillen en overige wijzigingen	35			35			
Balans per 31 december	**935**	**38**	**5.213**	**6.186**			

35

Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Ageas heeft belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten die investeren in hypothecaire vorderingen, 'lease backed' vorderingen, private equity en zakelijke leningen. Deze gestructureerde entiteiten hebben over het algemeen de volgende kenmerken:

- De entiteit wordt gefinancierd door de uitgifte van notes, deelbewijzen of aandelen aan investeerders; En
- De entiteit verdeelt de ontvangsten van hoofdsom, rente en dividenden op de geïnvesteerde hypotheek- en leasevorderingen, private equity of leningen aan de houders van de uitgegeven notes, units of aandelen.

Ageas neemt de boekwaarde van gestructureerde entiteiten die niet voldoen aan de criteria voor consolidatie op in de lijn 'Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige' onder Financiële beleggingen (zie toelichting 2).

Toegezegde maar nog niet opgenomen investeringsbedragen worden vermeld in de toelichting 'Toezeggingen', onder de post 'Onderpand & garanties verstrekt' (zie toelichting 31).

De onderstaande tabel beschrijft het soort gestructureerde entiteiten die Ageas niet consolideert, maar waarin het wel een belang heeft.

				31 december 2024
Gestructureerde entiteit	Boekwaarde van het belang	Totale activa van de gestructureerde entiteiten	Maximale blootstelling aan verlies	Totale Investerings-verplichting
Fonds van door hypotheek gedekte effecten	2.799	2.829	3.269	
Fonds van hypothecaire leningen				
Zakelijke leningen	81	81	102	
'Lease backed' vorderingen	17	112	17	
Private Equity	315	2.823	315	159

				31 december 2023
Gestructureerde entiteit	Boekwaarde van het belang	Totale activa van de gestructureerde entiteiten	Maximale blootstelling aan verlies	Totale Investerings-verplichting
Fonds van door hypotheek gedekte effecten	2.681	2.708	3.310	
Fonds van hypothecaire leningen				
Zakelijke leningen	78	78	103	
'Lease backed' vorderingen	22	148	22	
Private Equity	240	2.615	240	167

36

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 31 december 2024 geen materiële gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing of aanvullende informatie in deze geconsolideerde jaarrekening vereisen.

Verklaring van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Ageas is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Ageas per 31 december 2024 in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen zoals goedgekeurd door de Europese Unie, evenals met de Europese Transparantierichtlijn (2004/109/EG) en voor het opstellen van de jaarrekening van Ageas SA/NV per 31 december 2024. Ten slotte is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het voorleggen van het Verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

De Raad van Bestuur heeft de geconsolideerde jaarrekening van Ageas, de jaarrekening van Ageas SA/NV en het verslag van de Raad van Bestuur van 8 april 2025 beoordeeld en de uitgifte ervan goedgekeurd. De Raad van Bestuur van Ageas verklaart dat, voor zover hem bekend, de geconsolideerde jaarrekening en de jaarrekening van Ageas SA/NV een getrouw beeld geven van de activa, passiva, financiële positie en winst of verlies van Ageas, en van de onzekerheden waarmee Ageas wordt geconfronteerd, en dat de informatie in de Ageas geen weglatingen bevat die de reikwijdte van de gedane verklaringen aanzienlijk kunnen wijzigen. De Raad van Bestuur van Ageas verklaart ook dat het Verslag van de Raad van Bestuur een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de prestaties van de activiteiten van de Groep.

De Raad van Bestuur van Ageas is verantwoordelijk voor het opstellen van het geconsolideerde duurzaamheidsverslag van Ageas met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 december 2024. De Raad van Bestuur van Ageas verklaart dat, voor zover hem bekend, het Geconsolideerd Duurzaamheidsverslag van Ageas in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met de vereisten van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, de duurzaamheidsrapporteringsstandaarden die zijn vastgesteld op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2772 van de Commissie en de specificaties die zijn vastgesteld op grond van artikel 8, lid 4, van Verordening (EU) 2020/852.

De duurzaamheidsinformatie in het Geconsolideerd Duurzaamheidsverslag van Ageas is voor het eerst opgesteld met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 december 2024 en de Raad van Bestuur van Ageas merkt op dat de standaarden voor duurzaamheidsverslaggeving nog maar recent zijn goedgekeurd en dat de praktijk op dit gebied nog in ontwikkeling is. Verdere richtsnoeren met betrekking tot het wetgevingskader worden in de komende jaren verwacht en de praktijk zal zich naar verwachting op verschillende gebieden ontwikkelen, wat van invloed kan zijn op de duurzaamheidsinformatie in toekomstige verslagen.

Daarnaast bevat het Geconsolideerd Duurzaamheidsverslag van Ageas toekomstgerichte verklaringen op basis van bekendgemaakte veronderstellingen over gebeurtenissen die zich in de toekomst kunnen voordoen en mogelijke toekomstige acties van de groep. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van de verwachtingen.

Het jaarverslag van Ageas, bestaande uit de geconsolideerde jaarrekening, de jaarrekening van Ageas SA/NV en het verslag van de Raad van Bestuur, met inbegrip van het geconsolideerde duurzaamheidsverslag, zal op 21 mei 2025 ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.

Brussel, 8 april 2025

Raad van Bestuur

Chairman	Bart De Smet
Vice-Chair	Yvonne Lang Ketterer
Chief Executive Officer	Hans De Cuyper
Chief Financial Officer	Wim Guilliams
Chief Risk Officer	Christophe Vandeweghe (sinds 15 mei 2024)
Onafhankelijke bestuurdres	Xavier de Walque (sinds 15 mei 2024)
	Katleen Vandeweyer
	Sonali Chandmal
	Jean-Michel Chatagny
	Carolin Gabor
	Alicia Garcia Herrero
	Françoise Lefèvre (sinds 15 mei 2024)

Verslag van de commissaris

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Ageas over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Ageas (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons Commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van Commissaris door de Algemene vergadering van 15 mei 2024, overeenkomstig het voorstel van de Raad van bestuur en uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de Algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende zeven opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2024 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van het comprehensive income, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen, het uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive Equity) en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van EUR 98.455 miljoen en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar ("Nettoresultaat over de periode") van EUR 1.309 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2024, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de Raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Onzekerheid met betrekking tot de waardebepaling van verzekeringsverplichtingen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De passiva voortkomend uit levensverzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van de General Measurement Model (“GMM”) bedraagt EUR 51.819 miljoen. De verplichtingen voor resterende dekking (“Liability for Remaining Coverage” of verkort “LRC”) van contracten gewaardeerd met behulp van de GMM omvat de contante waarde van toekomstige kasstromen met betrekking tot toekomstige verzekeringsdiensten, evenals de contractuele dienstenmarge (“Contractual Service Margin” of verkort “CSM”) en de risico-aanpassing. De assumpties die worden gebruikt voor de projecties van deze kasstromen hebben voornamelijk betrekking op vroegtijdige beëindiging, de verdiscontering en de bepaling van direct toerekenbare kosten. De actuariële berekening van de kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten is complex en berust op een hoge graad van subjectieve beoordeling en op veronderstellingen die beïnvloed worden door de toekomstige economische en politieke omstandigheden, alsook door overheidsreglementeringen. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen met behulp van de ‘top-down’ benadering als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

De passiva voorkomend uit niet-levensverzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van de Premium Allocation Approach (“PAA”) bedraagt EUR 7.507 miljoen. De verplichtingen voor ontstane claims (“Liability for Incurred Coverage” of verkort “LIC”) van contracten gewaardeerd met behulp van de PAA houdt rekening met de geschatte kosten van vorderingen die zich voordoen tot op de rapporteringsdatum.

De actuariële projectiemethoden van de huidige waarde van de vervullingskasstromen met betrekking tot verzekeringsdiensten uit het verleden, voortvloeiend uit dergelijke verzekeringscontracten, zijn complex en zeer subjectief omdat ze zijn gebaseerd op een aantal belangrijke assumpties die zijn afgeleid van historische informatie, namelijk met betrekking tot het bedrag van de vordering en patronen van schadebetalingen inclusief de verwachte toekomstige ontwikkeling. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen met behulp van de bottom-up benadering als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

Informatie over de waardering van verzekeringsverplichtingen is opgenomen in toelichting 9 “Activa en passiva inzake verzekeringscontracten” bij de geconsolideerde jaarrekening, in toepassing van de beleidslijnen zoals beschreven in toelichting "Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen".

Onze auditbenadering betreffende het kernpunt van de controle

We hebben werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot het ontwerp en de effectiviteit van de controles van de Groep die worden gebruikt bij de waardering en de opzet van de verzekeringsverplichtingen.

We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op de procedures van de Groep om de hierboven genoemde assumpties te bepalen, het valideren van de assumpties op basis van op de markt observeerbare gegevens en een actuariële analyse door backtesting van de gebruikte assumpties.

Onze substantieve controlewerkzaamheden met betrekking tot de LRC voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de GMM bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de contante waarde van toekomstige kasstromen;
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij het bepalen van de assumpties, evenals de gegevens die worden gebruikt bij actuariële berekeningen;
- Verificatie van de nauwkeurigheid van de verwachte vervullingskasstromen op risico gebaseerde steekproef basis;
- Verificatie van de methodologie en redelijkheid van de risico-aanpassing;
- Het beoordelen van de analyse van verandering en het testen van de CSM bewegingen op basis van de dekkingseenheden voor een selectie van cohorten;
- Het uitvoeren van een herberekening van de CSM met betrekking tot nieuwe contracten voor één cohort van één portfolio; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages (top-down).

Onze substantieve controlewerkzaamheden met betrekking tot de LIC voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de PAA bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de huidige waarde van de vervullingskasstromen;
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij actuariële berekeningen; en
- Onafhankelijke beoordeling van de actuariële modellen voor een op risico gebaseerde steekproef van groepen van contracten.

Tot slot hebben we de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten beoordeeld om de naleving met de vereisten van de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie te beoordelen.

Onze interne actuariële experten hebben ons geassisteerd bij het uitvoeren van de bovengenoemde controleprocedures.

We hebben de uitkomst van onze actuariële analyse besproken met de actuariële functie van de Groep. Onze procedures hebben ons in staat gesteld om de waardering en bepaling van de verzekeringscontracten te beoordelen.

Waardering van de financiële activa waarvoor geen genoteerde prijs op een actieve markt beschikbaar is

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Groep bezit financiële activa waarvoor geen genoteerde prijs op een actieve markt beschikbaar is. Dit betreft voornamelijk schuldbewijzen en leningen, waarvan de details te vinden zijn in Toelichting 34 "Reële waarde van financiële activa en financiële passiva" bij de geconsolideerde jaarrekening. De technieken en modellen die worden gebruikt om deze financiële activa te waarderen, maken gebruik van diverse veronderstellingen die, voor veel van hen, gepaard gaan met een bepaalde mate van beoordeling. Overigens hangt het aantal elementen dat de reële waarde van het financieel instrument kan beïnvloeden af van zowel het type instrument als van het instrument zelf. Bijgevolg zou het gebruik van diverse waarderingstechnieken en -veronderstellingen in sterk uiteenlopende schattingen van reële waarde kunnen resulteren.

De onzekerheid die aan deze waarderingstechnieken en -modellen per type instrument verbonden is, is, wordt beschouwd als complex en afhankelijk van beoordeling. Dit leidt ertoe dat we dit beschouwen als een kernpunt van onze controle.

Onze auditbenadering betreffende het kernpunt van de controle

Wij hebben inzicht verkregen in de interne controleomgeving wat betreft de waardering van financiële instrumenten.

We hebben steekproefsgewijs financiële instrumenten uitgekozen en, met behulp van onze experten inzake waardering van financiële instrumenten, een nazicht uitgevoerd van de gehanteerde inschattingen en voornaamste gehanteerde veronderstellingen voor het bepalen van de reële waarde, rekening houdend met de marktgegevens. We hebben eveneens, wanneer zulks gepast werd geacht, de basisgegevens die voor de bepaling van de reële waarde gebruikt zijn getest. Onze experten hebben voor de steekproef van de geselecteerde financiële instrumenten de reële waarde op onafhankelijke wijze herberekend.

Tot slot hebben we de geschiktheid van de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening beoordeeld, in overeenstemming met de eisen van de IFRS Accounting Standards zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

Op basis van onze controles schatten we dat de marktwaarden die aan deze investeringen zijn toegekend redelijk zijn.

Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de Raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de Raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een Commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na, dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de Raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het plannen en uitvoeren van de groepsaudit om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfseenheden binnen de Groep als basis voor het vormen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de sturing, supervisie en beoordeling van de uitgevoerde controlewerkzaamheden met het oog op de groepsaudit. Wij blijven als enige verantwoordelijk voor ons oordeel;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de Raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons Commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons Commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het Auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het Auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het Auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening met inbegrip van de duurzaamheidsinformatie.

Verantwoordelijkheden van de Commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening bevat de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie die het voorwerp uitmaakt van ons afzonderlijk verslag, dewelke een 'Conclusie zonder voorbehoud', betreffende de beperkte mate van zekerheid met betrekking tot deze duurzaamheidsinformatie inhoudt. Deze sectie betreft niet de assurance over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig de ontwerpnorm inzake de controle van de overeenstemming van het jaarrapport met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening") en met het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een jaarrapport, in overeenstemming met de ESEF vereisten, met inbegrip van de geconsolideerde financiële jaarrekening in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "digitale geconsolideerde jaarrekening").

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde jaarrekening in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van het jaarrapport en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde jaarrekening opgenomen in het jaarrapport van Ageas per 31 december 2024, en die beschikbaar zullen zijn in het Belgische officiële mechanisme voor de opslag van gereglementeerde informatie (STORI) van de FSMA, in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening en het koninklijk besluit van 14 november 2007.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 79 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, waarin verwezen wordt naar artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 8 April 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen*
Bedrijfsrevisor

* Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

HOOFDSTUK

D

Statutaire jaarrekening 2024 Ageas SA/NV

Algemene informatie

1. Voorwoord

Het merendeel van de 'algemene informatie' is opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur van Ageas. Deze algemene informatie bevat alleen informatie over Ageas SA/NV die niet elders is verstrekt.

2. Identificatie

Ageas SA/NV is een naamloze vennootschap. De onderneming is statutair gevestigd in de Bolwerklaan 21 te 1210 Brussel. De vennootschap is ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel onder nr. 0451.406.524.

3. Oprichting en publicatie

De vennootschap is opgericht op 6 november 1993 onder de naam 'Fortis Capital Holding'.

4. Plaatsen waar de documenten door het publiek kunnen worden geraadpleegd

De statuten van Ageas SA/NV zijn beschikbaar op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel te Brussel, op de maatschappelijke zetel van de vennootschap en op de website van Ageas.

Beslissingen over de benoeming en het ontslag van bestuurders van de vennootschap worden onder meer gepubliceerd in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad. Financiële berichten over de vennootschap evenals de oproepingen tot de Algemene Vergaderingen worden gepubliceerd in de financiële pers, kranten en tijdschriften. De jaarrekeningen van de vennootschap zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel en worden eveneens gedeponeerd bij de Nationale Bank van België. Ze worden elk jaar naar de aandeelhouders op naam verstuurd en naar de personen die erom vragen.

5. Oordeel van de commissaris

PwC heeft een oordeel zonder voorbehoud afgegeven over de jaarrekening van Ageas SA/NV.

6. Herverzekering

Ageas is, naast de uiteindelijke moedermaatschappij van een internationale verzekeringsgroep, ook actief in herverzekeringsactiviteiten. Ageas SA/NV heeft een herverzekeringsvergunning voor zowel de Leven- als de Niet-Leven-activiteiten.

Ageas sluit proportionele en niet-proportionele Niet-Leven herverzekeringen af met verschillende dochterbedrijven en joint ventures. Er wordt externe herverzekeringsbescherming gekocht, in lijn met de risicobereidheid van Ageas.

Aanvullende toelichting op onderdelen in de balans en de winst-en-verliesrekening en reglementaire voorschriften

1. Statutaire resultaten van Ageas SA/NV volgens Belgische boekhoudregels

Ageas SA/NV rapporteerde voor het boekjaar 2024 een nettowinst van EUR 632 miljoen (2023: EUR 160 miljoen) en een eigen vermogen van EUR 5.517 miljoen (2023: EUR 5.510 miljoen).

2. Analyse van de balans en de winst- en verliesrekening

2.1 Activa

2.1.1 Immateriële vaste activa
(December 2024: EUR 7 miljoen; December 2023: EUR 9 miljoen)

2.1.2 Beleggingen
(December 2024: EUR 9.569 miljoen; December 2023: EUR 9.575 miljoen)

Investeringen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (EUR 7.208 miljoen)
De investeringen in Ageas Insurance International (EUR 6.436 miljoen) blijft stabiel t.o.v. 31 december 2023.

Bons, obligaties en vorderingen bestaan uit leningen aan gelieerde ondernemingen (December 2024: EUR 705 miljoen; December 2023: EUR 993 miljoen). AG Insurance loste in 2024 een achtergestelde obligatie af (EUR 350 miljoen). Ageas onderschreef een nieuw uitgegeven RT1-obligatielening met Ageas UK (EUR 54 miljoen).

Overige beleggingen (EUR 1.387 miljoen)
Deze bestaan uit een aandelenportefeuille (EUR 231 miljoen), vastrentende effecten (EUR 980 miljoen) en deposito's bij kredietinstellingen (EUR 176 miljoen). De toename van overige beleggingen, vorderingen en liquide middelen is het gevolg van de groei van de herverzekeringsactiviteiten en de afname van leningen aan gelieerde ondernemingen.

Deposito's bij cederende ondernemingen (EUR 974 miljoen)
Deze hebben betrekking op herverzekeringsovereenkomsten met ingehouden gelden.

2.1.3 Deel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen
(December 2024: EUR 77 miljoen; December 2023: EUR 65 miljoen)

2.1.4 Debiteuren
(December 2024: EUR 446 miljoen; December 2023: EUR 180 miljoen)
De kortlopende lening aan Ageas Insurance International steeg aanzienlijk.

2.1.5 Overige activa
(December 2024: EUR 380 miljoen; December 2023: EUR 213 miljoen)

Eigen aandelen
(December 2024: EUR 218 miljoen; December 2023: EUR 121 miljoen)
Dit onderdeel omvat de eigen aandelen verworven via aandeleninkoop-programma's, aankopen van eigen aandelen van gelieerde ondernemingen en eigen aandelen verworven ten behoeve van de 'restricted shares'-programma's voor sommige personeelsleden en bestuurders van de vennootschap.

2.1.6 Overlopende rekeningen
(December 2024: EUR 35 miljoen; December 2023: EUR 43 miljoen)
De overlopende rekeningen hebben voornamelijk betrekking op de rente op leningen aan gelieerde ondernemingen.

2.2 Passiva

2.2.1 Eigen Vermogen
(December 2024: EUR 5.517 miljoen; December 2023: EUR 5.510 miljoen)

Kapitaal
(December 2024: EUR 1.502 miljoen; December 2023: EUR 1.502 miljoen)

Uitgiftepremies
(December 2024: EUR 2.051 miljoen; December 2023: EUR 2.051 miljoen)

Wettelijke reserve
(December 2024: EUR 150 miljoen; December 2023: EUR 150 miljoen)

Onbeschikbare reserves
(December 2024: EUR 275 miljoen; December 2023: EUR 141 miljoen)
Onbeschikbare reserves hebben betrekking op de door Ageas of door gelieerde ondernemingen aangehouden eigen aandelen.

Tijdens 2024 werden er voor EUR 112 miljoen eigen aandelen gekocht in kader van het aandeleninkoopprogramma. Er werd een terugname van een waardevermindering op eigen aandelen geboekt van EUR 22 miljoen om zo de realisatiewaarde te reflecteren op datum van de balans.

Beschikbare reserves
(December 2024: EUR 628 miljoen; December 2023: EUR 761 miljoen)

Overgedragen winst / verlies
(December 2024: EUR 910 miljoen; December 2023: EUR 904 miljoen)

De winst van het jaar bedraagt EUR 632 miljoen. Een slotdividend voor een brutobedrag van EUR 2,00 per aandeel is voorgesteld voor een totaalbedrag van EUR 357 miljoen (naast het interim-dividend van EUR 1,50 per aandeel dat in december 2024 werd uitgekeerd). Dit brengt het totale dividend op EUR 3,50 per aandeel, wat neerkomt op een bedrag van EUR 626 miljoen. De over te dragen winst bedraagt EUR 910 miljoen.

2.2.2 Achtergestelde verplichtingen
(December 2024: EUR 1.747 miljoen; December 2024: EUR 1.747 miljoen)

In het verleden werden er 3 achtergestelde schulden uitgegeven:
- Op 10 april 2019 gaf Ageas SA/NV zijn eerste schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Notes voor EUR 500 miljoen die in 2049 vervallen.
- Op 10 december 2019 gaf Ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit voor een totale hoofdsom van EUR 750 miljoen in de vorm van Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes.
- Op 17 november 2020 gaf Ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Notes ter waarde van EUR 500 miljoen die in 2051 vervallen.

2.2.3 Technische voorzieningen
(December 2024: EUR 2.298 miljoen; December 2023: EUR 1.964 miljoen)

2.2.4 Voorzieningen
(December 2024: EUR 453 miljoen; December 2023: EUR 398 miljoen)
De stijging van de voorzieningen wordt verklaard door de stijging in de RPN(I)-voorziening. Zie toelichting 13 'Voorzieningen' van de geconsolideerde jaarrekening voor meer informatie.

2.2.5 Crediteuren
(December 2024: EUR 462 miljoen; December 2023: EUR 431 miljoen)
De schulden betreffen voornamelijk het voorgestelde finale dividend van EUR 357 miljoen (in totaal is er een dividend van EUR 626 miljoen voorgesteld waarvan al EUR 268 miljoen werd uitgekeerd in december 2024).

2.2.6 Overlopende rekeningen
(December 2024: EUR 38 miljoen; December 2023: EUR 34 miljoen)

2.3 Winst-en-verliesrekening

2.3.1 Saldo technische rekening - niet-levensverzekeringen
(2024: EUR 78 miljoen; 2023 EUR 47 miljoen).
Het resultaat werd positief beïnvloed dankzij de Capital Management en Protection herverzekeringsactiviteiten, samen met een hoger financieel inkomen.

2.3.2 Saldo technische rekening - levensverzekeringen
(2024: EUR -0,02 miljoen; 2023: EUR 1,2 miljoen)

2.3.3 Niet-technische rekening:

Opbrengsten van beleggingen
(2024: EUR 780 miljoen; 2023: EUR 368 miljoen)
De opbrengsten van beleggingen omvatten voornamelijk het ontvangen dividend van Ageas Insurance International (2024: EUR 700 miljoen) en de rente op leningen aan gelieerde ondernemingen (EUR 39 miljoen).

Beleggingskosten
(2024: EUR 99 miljoen; 2023: EUR 99 miljoen)
Deze kosten omvatten o.m. de rente op de achtergestelde verplichtingen (EUR 57 miljoen), interesten op RPN(I) (EUR 17 miljoen) en de schadeloosstelling van de Cashes (EUR 21 miljoen).

Overige opbrengsten
(2024: EUR 64 miljoen; 2023: EUR 23 miljoen)
De overige opbrengsten stegen voornamelijk als gevolg van de terugname van waardeverminderingen op eigen aandelen en hogere intra-groep doorrekeningen.

Overige kosten
(2024: EUR 191 miljoen; 2023 EUR 180 miljoen)
Overige kosten bestaan uit een kost van EUR 55 miljoen in de RPN(I)-voorziening (2023: EUR 64 miljoen).

3. Reglementaire vereisten (art. 3:6 en 3:32 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

Belangenconflict

Als gevolg van een belangenconflict en zoals vereist door artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is een uittreksel van de notulen van de betreffende vergaderingen van de Raad van Bestuur opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur bij de statutaire jaarrekening van Ageas SA/NV.

3.1 Informatie over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Zie de toelichting 'Waarschuwing ten aanzien van mededelingen met betrekking tot de toekomst'.

3.2 Informatie omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd.

3.3 Bijkantoren van de vennootschap

Niet van toepassing.

3.4 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben na de balansdatum geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden die wijzigingen zouden veroorzaken aan de bedragen opgenomen in de jaarrekening of waar verdere toelichting noodzakelijk zou zijn.

3.5 Overige informatie die volgens het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen in dit verslag moeten worden opgenomen

Ontlasting van de bestuurders en de commissaris
Zoals voorgeschreven in de wet en de statuten van de vennootschap, verzoeken wij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de Raad van Bestuur en de commissaris te willen ontlasten van hun mandaat.

Kapitaalverhoging en uitgifte van warrants
In 2024 heeft er geen kapitaalverhoging, noch een uitgifte van warrants plaatsgevonden.

Niet-controlegerelateerde opdrachten uitgevoerd door de bedrijfsrevisor in 2024
De bedrijfsrevisor heeft in 2024 aanvullende adviesopdrachten uitgevoerd.

Gebruik van financiële instrumenten
Zie sectie C. Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag.

Corporate Governance Statement
Zie het Verslag van de Raad van Bestuur, punt 6 'Corporate Governance Statement' in het Jaarverslag.

Bezoldigingsverslag
Zie het Verslag van de Raad van Bestuur, punt 6.7 'Verslag van het Remuneration Committee' in het Jaarverslag.

10					EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL1.

JAARREKENING IN EUROS

NAAM	:	AGEAS
Rechtsvorm	:	NV
Adres	:	Bolwerklaan 21 - Bus: 7
Postnummer	:	1000
Gemeente	:	Brussel
Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van	:	Brussel, nederlandstalige
Internetadres*	:	www.ageas.com
Ondernemingnummer	:	451.406.524
Datum	:	2024/05/24 van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van	:	2025/05/214
met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van	:	2024/01/01 tot 2024/12/31
Vorig boekjaar van	:	2023/01/01 tot 2023/12/31

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt ..... : ja/~~neen~~ **

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN

- DE SMET Bart, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Voorzitter van de Raad Van Bestuur, mandaat van 22/10/2020 tot 19/05/2021 en van 19/05/2021 tot 21/05/2025
- DE CUYPER Hans, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 22/10/2020 tot 15/05/2024 en van 15/05/2024 tot 17/05/2028
- VANDEWEYER Kathleen, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 17/05/2017 tot 19/05/2021 en van 19/05/2021 tot 21/05/2025
- MURPHY Jane, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- JACKSON Richard, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- LANG KETTERER Yvonne, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024 en van 15/05/2024 tot 17/05/2028
- REICHLIN Lucrezia, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- CHANDMAL Sonali, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 16/05/2018 tot 18/05/2022 en van 18/05/2022 tot 19/05/2026

(eventueel vervolg op blz. VOL 1bis)

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:
- het verslag van de commissarissen **
- Het jaarverslag **

Totaal aantal neergelegde bladen .....:

Nummers van de bladen van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn.....:

Handtekening	Handtekening
(naam en hoedanigheid)	(naam en hoedanigheid)
Bart De Smet - Voorzitter Raad van Bestuur	Hans De Cuyper - CEO

* *Facultatieve vermelding.*

** *Schrappen wat niet van toepassing is*

10					EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.		VOL1.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente)
en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN

- VAN GRIMBERGEN Emmanuel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023 en van 17/05/2023 tot 15/05/2024
- CHATAGNY Jean-Michel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 19/05/2021 tot 21/05/2025
- GABOR Carolin, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 18/05/2022 tot 20/05/2026
- GARCIA HERRERO Alicia, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 17/05/2023 tot 19/05/2027
- GUILLIAMS Wim, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 17/05/2023 tot 19/05/2027
- VANDEWEGHE Christophe, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 15/05/2024 tot 17/05/2028
- LEFEVRE Françoise, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 15/05/2024 tot 17/05/2028
- DE WALQUE Xavier, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 15/05/2024 tot 17/05/2028

PwC Reviseurs d'Entreprises srl / Bedrijfsrevisoren bv, Woluwedal 18 , Sint Stevens Woluwe, België
Commissaris, vertegenwoordigd door Dhr. CAPPOEN Kurt (lidmaatschapsnummer A01969)
Mandaat van 16/05/2018 tot 19/05/2021 en van 19/05/2021 tot 15/05/2024 en van 15/05/2024 tot 19/05/2027

btw	EUR	**VOL 1bis**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

Werd de jaarrekening geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is? ~~JA~~/NEEN (1).
Indien JA, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht

A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming (2);
B. Het opstellen van de jaarrekening van de onderneming (2);
C. Het verifiëren van deze jaarrekening;
D. Het corrigeren van deze jaarrekening).

Indien taken bedoeld onder A. (Het voeren van de boekhouding van de onderneming) of onder B. (Het opstellen van de jaarrekening) uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht (A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming; B. Het opstellen van de jaarrekening).

(1) Schrappen wat niet van toepassing is.
(2) Facultatieve vermelding.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling I. Balans op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
A. -	**-**		
B. Immateriële activa (staat nr. 1)	**21**	7.358.999	8.790.372
I. Oprichtingskosten	211	7.324.819	8.750.890
II. Immateriële vaste activa	212	34.180	39.482
1. Goodwill	212.1		
2. Overige immateriële vaste activa	212.2	34.180	39.482
3. Vooruitbetalingen	212.3		
C. Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)	**22**	9.569.188.665	9.574.903.019
I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	221		
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1		
2. Overige	221.2		
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 18)	222	7.208.057.803	7.490.198.068
- Verbonden ondernemingen	222.1	7.141.612.240	7.429.117.574
1. Deelnemingen	222.11	6.436.261.750	6.436.261.750
2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	705.350.490	992.855.824
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	222.2	66.445.563	61.080.494
3. Deelnemingen	222.21	223.773	223.773
4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	66.221.790	60.856.721
III. Overige financiële beleggingen	223	1.386.999.883	1.273.030.287
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr.1)	223.1	230.836.608	126.242.551
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr.1)	223.2	1.006.137.302	946.762.273
3. Deelnemingen in gemeen-schappelijke beleggingen	223.3		
4. Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	223.4		
5. Overige leningen	223.5		
6. Deposito's bij krediet- instellingen	223.6	150.025.972	200.025.462
7. Overige	223.7		
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	224	974.130.979	811.674.665
D. Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	**23**		

Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
A. Eigen vermogen (staat nr. 5)	**11**	5.516.671.695	5.510.483.124
I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	1.502.364.273	1.502.364.273
1. Geplaatst kapitaal	111.1	1.502.364.273	1.502.364.273
2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2		
II. Uitgiftepremies	112	2.050.976.359	2.050.976.359
III. Herwaarderings-meerwaarden	113		
IV. Reserves	114	1.053.164.311	1.053.164.311
1. Wettelijke reserve	114.1	150.236.427	150.236.427
2. Onbeschikbare reserve	114.2	275.069.209	141.455.048
a) voor eigen aandelen	114.21	275.069.209	141.455.048
b) andere	114.22		
3. Vrijgestelde reserve	114.3		
4. Beschikbare reserve	114.4	627.858.675	761.472.836
V. Overgedragen resultaat	115	910.166.752	903.978.181
1. Overgedragen winst	115.1	910.166.752	903.978.181
2. Overgedragen verlies (-)	115.2		
VI. -	-		
B. Achtergestelde schulden (staten nrs.7 en 18)	12	1.747.128.551	1.746.561.580
B^{bis}. Fonds voor toekomstige toewijzingen	**13**		
C. Technische voorzieningen (staat nr. 7)	**14**	2.297.999.278	1.964.357.567
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	141	535.750.506	422.729.078
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	142		
III. Voorziening voor te betalen schaden	143	1.536.268.042	1.361.331.682
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	95.130.148	90.078.839
V. Voorziening voor egalisatie en catastrofen	145	130.850.583	90.217.968
VI. Andere technische voor-zieningen	146		
D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (staat nr. 7)	15		

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling I. Balans op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
D^bis^. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	**24**	77.039.601	65.227.043
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	3.065.083	2.288.187
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	242		
III. Voorziening voor te betalen schaden	243	73.974.518	62.938.856
IV. Voorziening voor winstdeelname en restorno's	244		
V. Andere technische voorzieningen	245		
VI. Voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'leven' waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	246		
E. Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)	**41**	445.841.570	180.167.778
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekerings-verrichtingen	411		
1. Verzekeringnemers	411.1		
2. Tussenpersonen	411.2		
3. Overige	411.3		
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	123.903.832	130.739.843
III. Overige vorderingen	413	321.937.738	49.427.935
IV. Opgevraagd, niet gestort kapitaal	414		
F. Overige activabestanddelen	**25**	379.828.675	212.649.633
I. Materiële activa	251	14.714.786	14.740.355
II. Beschikbare waarden	252	147.199.953	76.768.750
III. Eigen aandelen	253	217.895.852	121.128.026
IV. Overige	254	18.084	12.503
G. Overlopende rekeningen (staat nr. 4)	***431/433***	35.012.472	42.653.230
I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	431	29.102.772	30.255.678
II. Overgedragen acquisitiekosten	432		
1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1		
2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2		
III. Overige overlopende rekeningen	433	5.909.701	12.397.553
TOTAAL	***21/43***	**10.514.269.983**	**10.084.391.077**

Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten	**16**	453.100.000	398.400.000
I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161		
II. Voorziening voor belastingen	162		
III. Andere voorzieningen (staat nr. 6)	163	453.100.000	398.400.000
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	**17**		
G. Schulden (staten nrs. 7 en 18)	**42**	461.773.371	430.626.165
I. Schulden uit hoofde van recht-streekse verzekeringsverrichtingen	421		
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	51.172.427	78.265.780
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	423		
1. Converteerbare leningen	423.1		
2. Niet-converteerbare leningen	423.2		
IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	424		
V. Overige schulden	425	410.600.944	352.360.385
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	10.115.784	7.726.970
a) belastingen	425.11	229.899	48.485
b) bezoldigingen en sociale lasten	425.12	9.885.885	7.678.485
2. Overige	425.2	400.485.160	344.633.416
H. Overlopende rekeningen (staat nr. 8)	***434/436***	37.597.088	33.962.641
TOTAAL	***11/43***	**10.514.269.983**	**10.084.391.077**

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	**710**	1.935.508.304	1.568.169.313
a) Brutopremies (staat nr.10)	710.1	2.190.767.949	1.807.194.778
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	710.2	(149.079.997)	(132.248.504)
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	710.3	(106.956.544)	(107.515.018)
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	710.4	776.896	738.056
2. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgebracht van de niet-technische rekening (post 6)	**711**		
2bis. Opbrengsten van beleggingen	**712**	109.872.678	35.368.881
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondern.of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.1		
aa) verbonden ondernemingen	712.11		
1° deelnemingen	712.111		
2° bons, obligaties en vorderingen	712.112		
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.12		
1° deelnemingen	712.121		
2° bons, obligaties en vorderingen	712.122		
b) Opbrengsten van andere beleggingen	712.2	48.626.731	35.368.881
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	712.21		
bb) opbrengsten van andere beleggingen	712.22	48.626.731	35.368.881
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	712.3	59.112.049	
d) Meerwaarden op de realisatie	712.4	2.133.900	
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	**714**	943.236	
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	**610**	(1.252.673.263)	(951.033.686)
a) Betaalde netto-bedragen	610.1	1.093.591.101	877.527.308
aa) bruto-bedragen (staat nr.10)	610.11	1.112.024.966	911.589.536
bb) deel van de herverzekeraars (-)	610.12	(18.433.865)	(34.062.227)
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	610.2	159.082.162	73.506.377
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (staat nr. 10) (stijging +, daling -)	610.21	170.117.824	77.965.136
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	610.22	(11.035.662)	(4.458.759)

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)	**611**		
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	**612**	(5.113.074)	(5.297.994)
7. Netto-bedrijfskosten (-)	**613**	(651.392.808)	(586.449.811)
a) Acquisitiekosten	613.1	645.650.989	588.402.630
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	613.2		
c) Administratiekosten	613.3	17.559.480	8.204.723
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	613.4	(11.817.660)	(10.157.543)
7bis. Beleggingslasten (-)	**614**	(18.445.030)	(1.335.182)
a) Beheerslasten van beleggingen	614.1	654.582	642.225
b) Waardecorrecties op beleggingen	614.2	15.431.024	
c) Minderwaarden op de realisatie	614.3	2.359.424	692.957
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	**616**		19.473.063
9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	**619**	(40.632.616)	(31.629.857)
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering			
Winst (+)	*710 / 619*	78.067.428	47.264.728
Verlies (-)	*619 / 710*		

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	**720**	**(23.876)**	**399.223**
a) Brutopremies (staat nr.10)	720.1	(23.876)	399.223
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	720.2		
2. Opbrengsten van beleggingen	**722**		
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden onderneming- en of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	722.1		
aa) verbonden ondernemingen	722.11		
1° deelnemingen	722.111		
2° bons, obligaties en vorderingen	722.112		
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	722.12		
1° deelnemingen	722.121		
2° bons, obligaties en vorderingen	722.122		
b) Opbrengsten van andere beleggingen	722.2		
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	722.21		
bb) opbrengsten van andere beleggingen	722.22		
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	722.3		
d) Meerwaarden op de realisatie	722.4		
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)	**723**		
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	**724**		**1.500.000**
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	**620**	**(1.011)**	**(153.754)**
a) Betaalde netto-bedragen	620.1	148.313	2.247.613
aa) bruto-bedragen	620.11	148.313	2.247.613
bb) deel van de herverzekeraars (-)	620.12		
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden,onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.2	(147.302)	(2.093.859)
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.21	(147.302)	(2.093.859)
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden,deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	620.22		

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)	**621**	**0**	**0**
a) Wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.1	0	0
aa) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.11	0	0
bb) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	621.12	0	0
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.2	0	0
7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	**622**	**0**	**0**
8. Netto-bedrijfskosten (-)	**623**	**0**	**(500.000)**
a) Acquisitiekosten	623.1	0	0
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	623.2	0	0
c) Administratiekosten	623.3	0	500.000
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	623.4	0	0
9. Beleggingslasten (-)	**624**	**0**	**0**
a) Beheerslasten van beleggingen	624.1	0	0
b) Waardecorrecties op beleggingen	624.2	0	0
c) Minderwaarden op de realisatie	624.3	0	0
10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)	**625**	**0**	**0**
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	**626**	**0**	**0**
12. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar een niet-technische rekening (post 4) (-)	**627**	**0**	**0**
12bis. Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging -, daling +)	**628**	**0**	**0**
13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering			
Winst (+)	*720 / 628*	0	1.245.470
Verlies (-)	*628 / 720*	(24.887)	0

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Resultaat van de technische rekening niet levensverzekering (post 10)			
Winst (+)	*(710 / 619)*	78.067.428	47.264.728
Verlies (-)	*(619 / 710)*	0	0
2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)			
Winst (+)	*(720 / 628)*	0	1.245.470
Verlies (-)	*(628 / 720)*	24.887	0
3. Opbrengsten van beleggingen	**730**	**779.582.144**	**367.651.309**
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	730.1	753.368.144	364.038.220
b) Opbrengsten van andere beleggingen	730.2	26.214.000	3.613.089
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	730.21	0	0
bb) opbrengsten van andere beleggingen	730.22	26.214.000	3.613.089
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	730.3	0	0
d) Meerwaarden op de realisatie	730.4	0	0
4. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt van de technische rekening levensverzekering (post 12)	731	0	**0**
5. Beleggingslasten (-)	**630**	**(98.541.516)**	**(99.018.794)**
a) Beheerslasten van beleggingen	630.1	98.541.516	97.933.424
b) Waardecorrecties op beleggingen	630.2	0	1.085.370
c) Minderwaarden op de realisatie	630.3	0	0
6. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de technische rekening niet-levensverzekering (post 2) (-)	**631**	0	**0**
7. Overige opbrengsten (staat nr. 13)	**732**	**64.314.403**	**22.588.493**
8. Overige kosten (staat nr. 13) (-)	**632**	**(191.459.208)**	**(179.801.200)**
8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening,vóór belasting			
Winst (+)	*710 / 632*	631.938.365	159.930.006
Verlies (-)	*632 / 710*	0	0
9. -	**-**	0	0
10. -	**-**	0	0

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
11. Uitzonderlijke opbrengsten (staat nr. 14)	**733**	**0**	**0**
12. Uitzonderlijke kosten (staat nr. 14) (-)	**633**	**0**	**0**
13. Uitzonderlijk resultaat			
Winst (+)	*733 / 633*	0	0
Verlies (-)	*633 / 733*	0	0
14. -	**-**	0	0
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	**634 / 734**	**118.579**	**144.251**
15bis Uitgestelde belastingen (-/+)	**635 / 735**	**0**	**0**
16. Resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	*710 / 635*	631.819.786	159.785.755
Verlies (-)	*635 / 710*	0	0
17. a) Onttrekking aan de belastingvrije	**736**	**0**	**0**
b) Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	**636**	**0**	**0**
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	*710 / 636*	631.819.786	159.785.755
Verlies (-)	*636 / 710*	0	0

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening
Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2024 (in eenheden van Euro)

III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
A. Te bestemmen winstsaldo	**710 / 637.1**	**1.535.797.967**	**1.489.620.102**
Te verwerken verliessaldo (-)	**637.1 / 710**	**0**	**0**
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	710 / 636	631.819.786	159.785.755
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	636 / 710	0	0
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	737.1	903.978.181	1.329.834.347
Overgedragen verlies van het vorig boekjaar (-)	637.1	0	0
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	**737.2 / 737.3**	**0**	**0**
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	737.2	0	0
2. aan de reserves	737.3	0	0
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	**637.2 / 637.3**	**0**	**0**
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	637.2	0	0
2. aan de wettelijke reserve	637.31	0	0
3. aan de overige reserves	637.32	0	0
D. Over te dragen resultaat			
1. Over te dragen winst (-)	637.4	(910.166.752)	(903.978.181)
2. Over te dragen verlies	737.4	0	0
E. Tussenkomst van de vennoten in het verlies	**737.5**	**0**	**0**
F. Uit te keren winst (-)	**637.5 / 637.7**	**(625.631.215)**	**(585.641.921)**
1. Vergoeding van het kapitaal	637.5	625.631.215	585.641.921
2. Bestuurders of zaakvoerders	637.6	0	0
3. Andere rechthebbenden	637.7	0	0

No. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging.

Benaming		Codes	B. Immateriële activa	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.II.4. Bons, obligaties, vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten
			Betrokken activa-posten			Betrokken activa-posten			Betrokken activa-posten	
			1	2	3	4	5	6	7	8
a) AANSCHAFFINGSWAARDE										
Per einde van het vorige boekjaar		08.01.01	15.247.428	0	6.436.261.750	989.088.926	223.773	65.767.070	126.242.551	946.762.273
Mutaties tijdens het boekjaar :			3.142	0	0	(295.127.915)	0	0	104.594.057	59.375.030
- Aanschaffingen		8.01.021	3.142	0	0	53.278.200	0	0	104.594.057	61.134.400
- Nieuwe oprichtingskosten		8.01.022	0	0	0	0	0	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	(-)	8.01.023	0	0	0	0	0	0	0	(1.759.370)
- Overboeking naar een andere post	(+)(-)	8.01.024	0	0	0	0	0	0	0	0
- Andere mutaties	(+)(-)	8.01.025	0	0	0	(348.406.115)	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar		08.01.03	15.250.570	0	6.436.261.750	693.961.011	223.773	65.767.070	230.836.608	1.006.137.302
b) MEERWAARDEN										
Per einde van het vorige boekjaar		08.01.04	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar :			0	0	0	0	0	0	0	0
- Geboekt		8.01.051	0	0	0	0	0	0	0	0
- Verworven van derden		8.01.052	0	0	0	0	0	0	0	0
- Afgeboekt	(-)	8.01.053	0	0	0	0	0	0	0	0
- Overboeking naar een andere post	(+)(-)	8.01.054	0	0	0	0	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar		08.01.06	0	0	0	0	0	0	0	0
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN										
Per einde van het vorige boekjaar		08.01.07	6.457.056	0	0	0	0	0	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar :			1.434.515	0	0	0	0	0	0	0
- Geboekt		8.01.081	1.434.515	0	0	0	0	0	0	0
- Teruggenomen want overtollig	(-)	8.01.082	0	0	0	0	0	0	0	0
- Verworven van derden		8.01.083	0	0	0	0	0	0	0	0
- Afgeboekt	(-)	8.01.084	0	0	0	0	0	0	0	0
- Overboeking naar een andere post	(+)(-)	8.01.085	0	0	0	0	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar		08.01.09	7.891.571	0	0	0	0	0	0	0
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)										
Per einde van het vorige boekjaar		08.01.10	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-)	08.01.11	0	0	0	0	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar		08.01.12	0	0	0	0	0	0	0	0
e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA										
Per einde van het vorige boekjaar	(+)(-)	08.01.13	0	0	0	3.766.898	0	(4.910.349)	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-)	08.01.14	0	0	0	7.622.582	0	5.365.069	0	0
Per einde van het boekjaar	(+)(-)	08.01.15	0	0	0	11.389.480	0	454.720	0	0
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (a) + (b) - (c) - (d) +/- (e)		08.01.16	7.358.999	0	6.436.261.750	705.350.490	223.773	66.221.790	230.836.608	1.006.137.302

Nr. 2. Staat betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 17 november 1994 (opgenomen in de posten C.II.1., C.II.3., D.II.1. en D.II.3. van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten C.III.1. en D.III.1. van de activa)ten belope van ten minste tien procent van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)		dochter ondernemingen	Jaarrekening per	Munt-Eenheid (*)	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Nombres	%	%			(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
(*) volgens officiele codificatie.							
Royal Park Investments NV Markiesstraat 1 B - 1000 Brussel NN 0807.882.811	4.306.667	51	0	31.12.2023	EUR	3.440	2.871
Ageas Insurance International NV Markiesstraat 1 B - 1000 Brussel NN 0718.677.849	729.001.700	100	0	31.12.2023	EUR	5.924.933	841.848
Ageas Re Services Switzerland AG Genferstrasse 2 8002 Zürich CHE-437.728.090	100.000	100	0				

Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen (art. 38)

Activa - posten	Codes	Bedragen
C. Beleggingen	8.03	9.508.673.512
I. Terreinen en gebouwen.	8.03.221	0
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen.	8.03.222	7.248.505.120
- Verbonden ondernemingen.	8.03.222.1	7.180.101.710
1. Deelnemingen.	8.03.222.11	6.436.261.750
2. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.12	743.839.960
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.	8.03.222.2	68.403.410
3. Deelnemingen	8.03.222.21	1.742.807
4. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.22	66.660.603
III. Overige financiële beleggingen.	8.03.223	1.302.710.947
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten.	8.03.223.1	235.543.355
2. Obligaties en andere vastrentende effecten.	8.03.223.2	917.141.619
3. Deelbewijzen in gemeenschappelijke beleggingen.	8.03.223.3	0
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten.	8.03.223.4	0
5. Overige leningen.	8.03.223.5	0
6. Deposito's bij kredietinstellingen.	8.03.223.6	150.025.972
7. Overige	8.03.223.7	0
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen.	8.03.224	957.457.445

Nr. 3bis Gegevens betreffende het niet-gebruik van de waarderingsmethode op basis van de reële waarde

		Netto boekwaarde	Reële waarde
A.	Schatting van de reële waarde voor elke categorie afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd worden op basis van de reële waarde, met opgave van de omvang, de aard en het ingedekte risico van de instrumenten		

		Netto boekwaarde	Reële waarde
B.	Voor de financiële vaste activa, vermeld in de posten C.II. en C.III., die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde : de nettoboekwaarde en de reële waarde van de afzonderlijke activa, dan wel van passende groepen van deze afzonderlijke activa		
C.II.2	Bons, obligaties en vorderingen	263.152.746	247.364.539
C.II.4	Bons, obligaties en vorderingen	0	0
C.III.1	Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	31.121.581	26.529.981
C.III.2	Obligaties en andere vastrentende effecten	757.627.117	658.578.922

Voor elk van de in B. vermelde financiële vaste activa, dan wel de in B. bedoelde passende groepen van deze afzonderlijke activa, die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde, moeten hierna ook de redenen worden vermeld waarom de boekwaarde niet is verminderd, met opgave van de aard van de aanwijzingen die aan de veronderstelling ten grondslag liggen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd :

C.II.2 Bons, obligaties en vorderingen: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels
C.II.4 Bons, obligaties en vorderingen: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels
C.III.1 Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels
C.III.2 Obligaties en andere vastrentende effecten: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels

Nr.4 Staat betreffende de overige overlopende rekeningen van het actief

	Bedrag
Uitsplitsing van de actiefpost G.III. indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	
Over te dragen kosten	5.909.701

Nr.5 Staat van het kapitaal

	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL			
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)			
- Per einde van het vorige boekjaar	8.05.111.101	1.502.364.273	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :	8.05.111.103		
- Per einde van het boekjaar	8.05.111.102	1.502.364.273	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal			
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht			
Volgestorte aandelen zonder aanwijzing van nominale waarde	8.05.1.20	1.502.364.273	187.971.187
2.2. Gewone aandelen op naam of aan gedematerialiseerd			
Op naam	8.05.1.21	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	12.575.181
Gedematerialiseerd	8.05.1.22	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	175.396.006

	Codes	Niet-opgevraagd bedrag (post A.I.2. van de passiva)	Opgevraagd niet-gestort bedrag(actiefpost E.I.V.)
B. NIET-GESTORT KAPITAAL (art.51 - S.W.H.V.)			
Aandeelhouders die nog moeten volstorten	8.05.3		
TOTAAL	8.05.2		

Nr.5. Staat van het kapitaal (vervolg)

	Codes	Kapitaalbedrag	Aantal aandelen
C. AANDELEN VAN DE ONDERNEMING GEHOUDEN DOOR			
- de onderneming zelf	8.05.3.1	217.895.852	4.645.967
- haar dochters	8.05.3.2	57.173.357	1.219.048
D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN			
1. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN.			
- Bedrag van de lopende converteerbare leningen	8.05.4.1		
- Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8.05.4.2		
- Maximum aantal uit te geven aandelen	8.05.4.3		
2. Als gevolg van de uitoefening van de INSCHRIJVINGSRECHTEN.			
- Aantal inschrijvingsrechten in omloop	8.05.4.4		
- Bedrag van het te plaatsen kapitaal.	8.05.4.5		
- Maximum aantal uit te geven aandelen	8.05.4.6		
3. Als gevolg van de betaling van derden in aandelen.			
- Bedrag van het te plaatsen kapitaal.	8.05.4.7		
- Maximum aantal uit te geven aandelen	8.05.4.8		

Nr.5. Staat van het kapitaal (vervolg)

	Codes	Bedrag	
E. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL	8.05.5	150.000.000	
	Codes	Aantal aandelen	Daaraan verbonden stemrecht
F. DEELBEWIJZEN BUITEN KAPITAAL	8.05.6		
Waarvan:			
- gehouden door de vennootschap zelf	8.05.6.1		
- gehouden door haar dochters	8.05.6.2		

Nr.5. Staat van het kapitaal (vervolg en slot)

G. DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN JAARAFSLUITING, MET DE VOLGENDE INDELING:

- aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen ingevolge artikel 631, §2, laatste lid, en artikel 632, §2, laatste lid, van het Wetboek van vennootschappen:
- aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen ingevolge artikel 14, vierde lid, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of ingevolge artikel 5 van het koninklijke besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten:

Belangrijkste aandeelhouders (boven de statutaire drempel van 3%) op 31/12/2024

- BNP Paribas 11,86%
- BlackRock Inc. 6,98%
- FPIM-SFPI 6,33%
- Ageas 3,12%

Op 31 december 2024 bezaten de leden van de raad van bestuur van ageas SA/NV samen 70.415 aandelen van ageas SA/NV.

Nr.6 Staat van de voorzieningen voor overige risico's en kosten - andere voorzieningen

	Bedragen
Uitsplitsing van de passiefpost E.III. indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	
voorziening RPN(I)	453.100.000

Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden

a) Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is.

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
	8.07.1.12	1.747.128.551
B. Achtergestelde schulden.	8.07.1.121	
I. Converteerbare leningen	8.07.1.122	1.747.128.551
II. Niet-converteerbare leningen		
	8.07.1.42	
G. Schulden	8.07.1.421	
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.07.1.422	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.07.1.423	
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen.	8.07.1.423.1	
1. Converteerbare leningen.	8.07.1.423.2	
2. Niet-converteerbare leningen.	8.07.1.424	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.1.425	
TOTAAL	**8.07.1.5**	**1.747.128.551**

Nr.7. Staat van de technische voorzieningen en schulden (vervolg)

b) Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorzieningen) gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming.

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
B. Achtergestelde schulden.	8.07.2.12	
I. Converteerbare leningen	8.07.2.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.122	
C. Technische voorzieningen	8.07.2.14	909.156.503
D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	8.07.2.15	
G. Schulden	8.07.2.42	
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen.	8.07.2.421	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen.	8.07.2.422	
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	8.07.2.423	
1. Converteerbare leningen	8.07.2.423.1	
2. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.423.2	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.2.424	
V. Overige schulden	8.07.2.425	
- schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.1	
a) belastingen	8.07.2.425.11	
b) bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.12	
- schulden van huurfinanciering en gelijkaardige	8.07.2.425.26	
- overige	8.07.2.425.3	
TOTAAL	**8.07.2.5**	**909.156.503**

Nr.7. Staat van de technische voorzieningen en schulden (vervolg en slot)

c) Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
1. Belastingen (post G.V.1.a) van de passiva)		
a) Vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.1	
b) Niet-vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.2	229.899
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva)		
a) Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	8.07.3.425.12.1	
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	8.07.3.425.12.2	9.885.885

Nr.8. Staat betreffende de overlopende rekeningen van het passief

	Bedragen
Uitsplitsing van de passiefpost H indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	
Toe te rekenen kosten – Aandelenplannen	5.667.076
Toe te rekenen - Andere	2.855.955
Toe te rekenen kosten - Interesten	29.074.057
	37.597.088

Nr. 9. Activa- en passivabestanddelen met betrekking tot het beheer voor eigen rekening ten gunste van een derde van de pensioen- fondsen (art. 40bis.)

Betrokken posten en sub-posten van het actief (*)	Afgesloten boekjaar	Betrokken posten en sub-posten van het passief (*)	Afgesloten boekjaar
TOTAAL		**TOTAAL**	

(*) Met vermelding van de cijfers en letters betreffende de inhoud van de betrokken post of sub-post van de balans (voorbeeld : C.III.2. obligaties en andere vastrentende effecten).

Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

I. Niet-Levensverzekering

Inhoud	Codes	Totaal	RECHTSTREEKSE ZAKEN				RECHTSTREEKSE ZAKEN					RECHTSTREEKSE ZAKEN		AANGE-NOMEN
			Tot.	Ongev-allen en gezond-heids-*zorg* *takken 1 en 2*	Motor-rijtuigen Burger-lijke aansprak-*elijkheid* *tak 10*	Motor-rijtuigen andere takken *takken 3 en 7*	Scheep-vaart Luchtvaart Transport *takken 4,5,6,7, 11 en 12*	Brand en andere schade aan goederen *takken 8 en 9*	Algemene Burger-lijke aansprak-elijkheid *tak 13*	Krediet en Borgtocht *takken 14 en 15*	Diverse geldelijke verliezen *tak 16*	Rechts-bijstand *tak 17*	Hulp-verlening *tak 18*	ZAKEN
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Brutopremies.	8.10.01.710.1	2.190.767.949												2.190.767.949
Verdiende brutopremies	8.10.02	2.083.811.405												2.083.811.405
Bruto schaden	8.10.03	1.282.142.790												1.282.142.790
Bruto bedrijfskosten	8.10.04	663.210.469												663.210.469
Herverzekeringssaldo	8.10.05	(107.015.914)												(107.015.914)
Commissielonen (art. 37)	8.10.06													

II. Levensverzekering

Inhoud	Codes	Bedragen
A. Rechtstreekse zaken		
1) Brutopremies :	8.10.07.720.1	0
a) 1. Individuele premies :	8.10.08	0
2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten :	8.10.09	0
b) 1. Periodieke premies :	8.10.10	0
2. Enige premies :	8.10.11	0
c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling :	8.10.12	0
2. Premies van overeenkomsten met winstdeling :	8.10.13	0
3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming:	8.10.14	0
2) Herverzekeringssaldo :	8.10.15	0
3) Commissielonen (art. 37):	8.10.16	0
B. Aangenomen zaken		(23.876)
Bruto premies :	8.10.17.720.1	(23.876)

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Bruto premies :	
- in België :	8.10.18
- in de andere Lid-Staten van de E.E.G :	8.10.19
- in de overige landen :	8.10.20

Nr.°11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst

Wat personeel betreft:

A. Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de werknemers ingeschreven in het personeelsregister en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een startbaanovereenkomst

		Code	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
a)	het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	8.11.10	225	202
b)	het gemiddelde personeelsbestand tewerkgesteld door de onderneming tijdens het boekjaar en tijdens het vorige boekjaar, berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 15, § 4, van het Wetboek van Vennootschappen,en uitgesplitst naar volgende categorieën	8.11.11	216	194
	- Directiepersoneel	8.11.11.1		
	- Bedienden	8.11.11.2	216	194
	- Arbeiders	8.11.11.3		
	- Andere	8.11.11.4		
c)	het aantal gepresteerde uren	8.11.12	310.073	283.119

B. Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de uitzendkrachten ende ter beschikking van de onderneming gestelde personen

		Code	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
a)	het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	8.11.20	0	0
b)	het gemiddeld aantal in voltijdse equivalenten berekend op een analoge manier als de werknemers ingeschreven in het personeelsregister	8.11.21	0	0
c)	het aantal gepresteerde uren	8.11.22	0	0

Nr.12. Staat betreffende het geheel van de administratie- en beheerskosten, uitgesplitst volgens aard

(Een asteriks (*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het huidige besluit)

Benaming	Codes	Bedragen
I. Personeelskosten*	8.12.1	8.775.280
1. a) Bezoldigingen	8.12.111	8.775.280
b) Pensioenen	8.12.112	0
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	8.12.113	0
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	8.12.12	0
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	8.12.13	0
4. Andere personeelsuitgaven	8.12.14	0
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	8.12.15	0
a) Dotaties (+)	8.12.15.1	0
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	8.12.15.2	0
6. Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	8.12.16	0
II. Diverse goederen en diensten*	8.12.2	8.784.200
III. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële activa, andere dan de beleggingen*	8.12.3	0
IV. Voorzieningen voor overige risico's en lasten*	8.12.4	0
1. Dotaties (+)	8.12.41	0
2. Bestedingen en terugnemingen (-)	8.12.42	0
V. Overige lopende lasten*	8.12.5	1.459.973
1. Fiscale bedrijfskosten*	8.12.51	0
a) Onroerende voorheffing	8.12.511	0
b) Overige	8.12.512	0
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen*	8.12.52	0
3. Theoretische kosten*	8.12.53	0
4. Overige	8.12.54	1.459.973
VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	8.12.6	0
1. Teruggewonnen administratiekosten	8.12.61	0
a) Ontvangen vergoedingen voor beheersprestaties van collectieve pensioenfondsen voor rekening van derden	8.12.611	0
b) Overige*	8.12.612	0
2. Overige lopende opbrengsten.	8.12.62	0
TOTAAL	**8.12.7**	**19.019.453**

* *Aldus gewijzigd bij artikel 10, § 2 van het koninklijk besluit van 4 augustus 1996.*

Nr.13. Overige opbrengsten, overige kosten

		Bedragen
A.	**Uitsplitsing van de OVERIGE OPBRENGSTEN (post 7. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.**	64.314.403
	- Doorbelasting kosten	26.743.098
	- Terugname waardevermindering op eigen aandelen	21.731.652
	- Overige	15.839.654
B.	**Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.**	191.310.139
	- Diensten en diverse goederen	95.074.316
	- Personeelskosten	39.766.254
	- Afschrijvingen	1.512.610
	- Overige	256.959
	- Wijziging RPN(I)	54.700.000

Nr.14. Uitzonderlijke resultaten.

		Bedragen
A.	**Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN** (post 11. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
B.	**Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN** (post 12. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	

Nr.15. Belastingen op het resultaat

	Codes	Bedragen
A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':	8.15.1.634	118.579
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	8.15.1.634.1	
a. Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen	8.15.1.634.11	
b. Andere verrekenbare bestanddelen	8.15.1.634.12	
c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)	8.15.1.634.13	
d. Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva)	8.15.1.634.14	
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren :	8.15.1.634.2	118.579
a) Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen :	8.15.1.634.21	118.579
b) Geraamde belastingsupplementen (onder post G.V.1.a van de passiva) of belasting-supplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (onder post E.II.2 van de passiva)	8.15.1.634.22	
B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VOOR BELASTINGEN, zoals deze blijkt uit de jaarrekening, EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met bijzondere vermelding van die welke voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen).		
winst voor belastingen		631.938.365
DBI		(631.938.365)
C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		
D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).		
1. Actieve latenties	8.15.4.1	13.735.803.857
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	8.15.4.11	10.551.989.298
- DBI aftrek		3.183.814.559
2. Passieve latenties	8.15.4.2	

Nr.16. Andere taksen en belastingen ten laste van derden.

	Codes	Bedragen van het boekjaar	Bedragen van het vorige boekjaar
A. Taksen :			
1. Taksen op verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	8.16.11		
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	8.16.12		
B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van :			
1. Bedrijfsvoorheffing	8.16.21	13.397.171	11.758.796
2. Roerende voorheffing (op dividenden)	8.16.22	158.858.405	144.722.896

Nr.17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen (art. 14)

(Een asteriks (*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het besluit van 17/11/1994)

	Codes	Bedragen
A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming* :	8.17.00	
B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden*	8.17.01	
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen* :		
a) van de onderneming :	8.17.020	909.156.503
b) van derden :	8.17.021	
D. Ontvangen zekerheden* (andere dan in baar geld) :		
a) effecten en waarden van herverzekeraars (CFR. Hoofdstuk III, Omschrijving en toelichting : actiefposten C.III.1 en 2 en passiefpost F)	8.17.030	
b) overige:	8.17.031	
E. Termijnverrichtingen* :		
a) Verrichtingen op effecten (aankopen) :	8.17.040	
b) Verrichtingen op effecten (verkopen) :	8.17.041	
c) Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen) :	8.17.042	
d) Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren) :	8.17.043	
e) Verrichtingen op rente (aankopen, ...) :	8.17.044	
f) Verrichtingen op rente (verkopen, ...) :	8.17.045	
g) Overige verrichtingen (aankopen, ...) :	8.17.046	
h) Overige verrichtingen (verkopen, ...) :	8.17.047	
F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming* :	8.17.05	
G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen, financiële gevolgen ervan,mits derisico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de bekendmaking van deze risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de onderneming.	8.17.06	
G^bis Aard en de financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na de balansdatum hebben voorgedaan en die niet in de resultatenrekening of balans werden opgenomen. Gelieve te refereren naar toelichting 36 Gebeurtenissen na balansdatum in het Ageas Geconsolideerde jaarverslag.	8.17.06B	
H. Overige (nader te bepalen) : Ontvangen kredietlijnen	8.17.07	500.000.000

Nr.18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.

Betrokken balansposten	Codes	Verbonden ondernemingen Afgesloten boekjaar	Verbonden ondernemingen Vorig boekjaar	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat Afgesloten boekjaar	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat Vorig boekjaar
C. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	8.18.222	7.141.612.240	7.429.117.574	66.445.563	61.080.494
1 + 3 Deelnemingen	8.18.222.01	6.436.261.750	6.436.261.750	223.773	223.773
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.222.02	705.350.490	992.855.824	66.221.790	60.856.721
- achtergestelde	8.18.222.021	277.453.796	572.757.871		
- overige	8.18.222.022	427.896.694	420.097.953	66.221.790	60.856.721
D. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	8.18.232				
1 + 3 Deelnemingen	8.18.232.01				
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.232.02				
- achtergestelde	8.18.232.021				
- overige	8.18.232.022				
E. Vorderingen	8.18.41	349.557.725	80.238.062		
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.411				
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.412	51.724.504	42.119.937		
III. Overige vorderingen	8.18.413	297.833.221	38.118.125		
F. Achtergestelde schulden	8.18.12				
G. Schulden	8.18.42	41.360.052	36.384.885		
I. Schulden uit hoofde van recht-streekse verzekeringsverrichtingen	8.18.421				
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.422	41.360.052	36.384.885		
III. Niet-achtergestelde obligatie-leningen	8.18.423				
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.18.424				
V. Overige schulden	8.18.425				

Nr.18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat (vervolg en slot).

	Codes	Verbonden ondernemingen Afgesloten boekjaar	Verbonden ondernemingen Vorig boekjaar
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	8.18.50		
- Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	8.18.51		
- Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	8.18.52		
- Opbrengsten van terreinen en gebouwen	8.18.53		
- Opbrengsten van andere beleggingen	8.18.54	23.023.857	21.457.879

Nr.19. Financiële betrekkingen met :

A. bestuurders en zaakvoerders;
B. natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn;
C. andere ondernemingen welke door de sub. B vermelde personen rechtstreeks gecontroleerd worden.

	Codes	Bedragen
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	8.19.1	
2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel	8.19.2	
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	8.19.3	
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende		
- aan bestuurders en zaakvoerders	8.19.41	7.873.978
- aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	8.19.42	

de interestvoet, de voornaamste voorwaarden en de eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien betreffende de bovenvermelde posten 1., 2. en 3.

Nr.19bis.Financiële betrekkingen met :

De Commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)

	Codes	Bedragen
1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	8.19.5	933.465
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	8.19.6	221.894
- Andere controleopdrachten	8.19.61	221.894
- Belastingadviesopdrachten	8.19.62	0
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.63	0
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	8.19.7	0
- Andere controleopdrachten	8.19.71	0
- Belastingadviesopdrachten	8.19.72	0
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.73	0

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

Nr.20. Waarderingsregels.

(Deze staat wordt onder meer beoogd in de artikelen : 12bis, § 5 ; 15 ; 19, 3de lid ; 22bis, 3de lid; 24, 2de lid ; 27, 1°, laatste lid en 2°, laatste lid ; 27bis, § 4, laatste lid ; 28, § 2, 1ste en 4de lid ; 34, 2de lid ; 34quinquies, 1ste lid ; 34sexies, 6°, laatste lid ; 34septies, § 2 en door Hoofdstuk III. 'Omschrijving en toelichting', Afdeling II, post 'Theoretische huur'.)

A. Regels die gelden voor de waardering van inventarissen (behalve de beleggingen van de actiefpost D)

1. Vorming en aanpassing van de afschrijvingen
2. Waardeverminderingen
3. Voorzieningen voor risico's en kosten
4. Technische voorzieningen
5. Herwaarderingen
6. Andere

B. Regels die gelden voor de waardering van inventarissen voor wat betreft de beleggingen van de actiefpost D.

1. Beleggingen andere dan terreinen en gebouwen
2. Terreinen en gebouwen
3. Andere

De waarderingsregels zijn opgesteld in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

Oprichtingskosten

De kosten van een kapitaalsverhoging worden afgeschreven over maximaal 5 jaar. Kosten voor uitgifte van een lening worden afgeschreven over de looptijd van de lening, of desgevallend tot de eerste call date.

Immateriële vaste activa

Kosten van software worden op het actief geboekt tegen aanschaffingsprijs, verminderd met de daaraan verbonden afschrijvingen. Deze kosten worden afgeschreven over een periode van 5 jaar.

Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen

De beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen worden op het actief geboekt tegen aanschaffingswaarde, inclusief bijkomende kosten, en verminderd met de daaraan verbonden waardeverminderingen.

Tot een waardevermindering op deelnemingen, aandelen en deelbewijzen die in deze post zijn opgenomen wordt overgegaan in geval van een duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming, aandelen en deelbewijzen worden aangehouden. Waarderverminderingen worden niet gehandhaafd in die mate waarin ze op balansdatum hoger zijn dan wat vereist is volgens een actuele beoordeling.

Op vorderingen en vastrentende effecten worden waardeverminderingen toegepast op balansdatum, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Overige financiële beleggingen

De aandelen en gelijkgestelde deelbewijzen worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde verminderd met de daaraan verbonden waardeverminderingen. De bijkomende kosten worden opgenomen in de resultatenrekening van het boekjaar in de loop waarvan ze werden aangegaan. Op balansdatum maken de aandelen het voorwerp uit van een evaluatie teneinde het eventuele blijvende karakter van de latente minderwaarden te bepalen op basis van hun permanentie en de evolutie van de beursmarkten.

Voor beursgenoteerde aandelen en deelbewijzen wordt automatisch een waardevermindering geboekt ten bedrage van het verschil tussen de beurskoers en de aanschaffingswaarde, in geval de beurskoers op balansdatum tijdens 365 opeenvolgende dagen 25% lager, of meer, onder de aanschaffingswaarde ligt.

Indien gedurende het boekjaar een beurskoers wordt vastgesteld die hoger is dan 75% van de aanschaffingswaarde, wordt een terugboeking van de waardevermindering verricht die gelijk is aan de eerder geboekte waardeverminderingen. Indien tijdens het boekjaar de beurskoers nog geen 75% van de aanschaffingswaarde heeft bereikt maar leidt tot een hogere waarde dan de boekwaarde op afsluitdatum, wordt een terugboeking van de waardevermindering doorgevoerd gelijk aan het verschil tussen de beurskoers op afsluitdatum en de boekwaarde. Voor niet-genoteerde aandelen en deelnemingen wordt een gelijkaardige waardering verricht dan diegene voor deelnemingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen zoals hierboven toegelicht, op basis van de intrinsieke waarde.

Obligaties, vorderingen, leningen en andere vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, exclusief bijkomende kosten en verminderd met de daaraan verbonden waardeverminderingen. Indien evenwel hun actuariële rendement berekend bij aankoop, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op de vervaldag, verschilt van hun nominale rendement, dan wordt het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de renteopbrengst van deze effecten en, naargelang de situatie, toegevoegd aan of afgetrokken van de aanschaffingswaarde van de effecten. De bijkomende kosten worden opgenomen in de resultatenrekening van het boekjaar in de loop waarvan ze werden aangegaan.

De prospectieve evaluatie van dit risico gebeurt periodiek inbegrepen op het einde van het boekjaar op basis van feiten die wijzen op significante financiële moeilijkheden bij de emittent/debiteur, welke zich doorgaans manifesteren in de vorm van belangrijke achterstanden in de contractuele betalingen.

De meer- en minderwaarden uit de verkoop van vastrentende effecten in het kader van arbitrageverrichtingen mogen gespreid in het resultaat genomen worden samen met de toekomstige opbrengsten van de in het kader van de arbitrage verworven of verkochte effecten.

Deposito's bij cederende ondernemingen
Deposito's bij cederende ondernemingen omvatten vorderingen op de cederende ondernemingen welke overeenstemmen met de bij deze ondernemingen of bij een derde gestelde garanties of door deze ondernemingen ingehouden bedragen.

Waardeverminderingen worden aangelegd overeenkomstig de hierboven opgenomen waarderingsregels voor "overige financiële beleggingen – obligaties, vorderingen, leningen en andere vastrentende effecten".

Vorderingen
De vorderingen worden tegen hun nominale waarde of aanschaffingsprijs geboekt, al naar gelang. De prospectieve evaluatie van dit risico gebeurt periodiek inbegrepen op het einde van het boekjaar op basis van feiten die wijzen op significante financiële moeilijkheden bij de emittent/debiteur, welke zich doorgaans manifesteren in de vorm van belangrijke achterstanden in de contractuele betalingen

Materiële vaste activa
Elektronische uitrusting, meubilair en kosten van inrichting worden op het actief geboekt tegen aanschaffingsprijs, verminderd met de daaraan verbonden afschrijvingen. Meubilair en elektronische uitrusting worden over een termijn van 3 jaar afgeschreven. De kosten van inrichting worden over een termijn van 9 jaar afgeschreven.

Beschikbare waarden
Op beschikbare waarden worden waardeverminderingen toegepast wanneer de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de aanschaffingswaarde.

Eigen aandelen
Voor eigen aandelen op het actief van de balans wordt een onbeschikbare reserve gevormd, gelijk aan de waarde waarvoor de verkregen aandelen zijn ingeschreven. Waardeverminderingen worden geboekt wanneer op de balansdatum hun realisatiewaarde lager ligt dan hun aanschaffingswaarde. Een onbeschikbare reserve wordt eveneens gevormd voor Ageas aandelen aangehouden door verbonden ondernemingen van Ageas.

Transacties en omrekening van monetaire activa en passiva in vreemde valuta
Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de wisselkoersen op balansdatum. De winsten of verliezen voortvloeiend uit deze omrekening, evenals de gerealiseerde wisselkoersverschillen, worden in de resultatenrekening opgenomen.

Achtergestelde schulden
De achtergestelde schulden worden bij eerste opname geboekt tegen reële waarde. Wanneer het actuariële rendement berekend bij de uitgifte, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde, verschilt van het nominaal rendement, wordt het verschil tussen de initiële reële waarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis over de resterende looptijd van de schuld in resultaat genomen als bestanddeel van de rentekost van deze effecten en, naar gelang het geval, toegevoegd of afgetrokken van de initiële reële waarde.

Technische voorzieningen
De voorziening voor niet-verdiende premies omvat het bedrag dat overeenstemt met het gedeelte van de ontvangen premies dat moet worden toegerekend aan een volgend boekjaar of aan volgende boekjaren om de schadelast en de administratiekosten te dekken. De voorziening voor niet-verdiende premies wordt in beginsel volgens de pro rata temporis methode berekend.

Een voorziening voor lopende risico's wordt samengesteld ter aanvulling van de voorziening voor niet-verdiende premies wanneer blijkt dat het geschatte deel van de schadelast en van de administratiekosten betreffende lopende en na het einde van het boekjaar te dragen overeenkomsten, hoger zal zijn dan het geheel van de niet-verdiende premies met betrekking tot deze overeenkomsten.

De voorziening voor te betalen schaden bevat het totaal van de geschatte kosten van de afwikkeling van alle al dan niet aangemelde schaden welke tot het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden, verminderd met de bedragen die reeds met betrekking tot zulke schaden zijn betaald. De voorziening wordt voor elke herverzekeringsovereenkomst apart bepaald op basis van de door de cedenten meegedeelde informatie per productcategorie, dekking en jaar en alle andere elementen in ons bezit. Zo nodig wordt de voorziening aangevuld op basis van beschikbare statistische informatie.

De voorziening voor egalisatie en catastrofen is een reglementaire voorziening die wordt aangelegd met als doel om in de komende jaren, hetzij het niet-terugkerend technisch verlies te compenseren, hetzij de schommelingen in de schaderatio te nivelleren. Het normbedrag voor deze voorziening wordt bepaald volgens de forfaitaire methode (NBB mededeling D151).

Voorzieningen voor andere risico's en kosten
De voorzieningen voor risico's en kosten beogen naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken die op de balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, doch waarvan het bedrag niet vaststaat. De voorzieningen voor risico's en kosten moeten voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

De voorzieningen voor risico's en kosten worden geïndividualiseerd naar gelang van de risico's en kosten met dezelfde aard die ze moeten dekken.

Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen
De vennootschap heeft pensioenplannen voor haar werknemers met toegezegde doelregeling en plannen met toegezegde bijdrageregeling met een wettelijk gegarandeerd minimumrendement. De eerste zijn het voorwerp van aanvullende voorzieningen aan de wiskundige reserves die op de balans opgenomen zijn. Deze aanvullende voorzieningen weerspiegelen de verplichtingen eigen aan de werkgever en worden bepaald volgens principes gelijksoortig aan IAS 19. De vennootschap verwerkt de pensioenplannen met toegezegde bijdrageregeling volgens de intrinsieke-waarde methode. Volgens deze methode wordt de op te nemen pensioenverplichting gebaseerd op de som van de positieve verschillen tussen de wettelijk gewaarborgde minimumreserve op de berekeningsdatum (berekend door de bijdragen uit het verleden op te renten tegen het gegarandeerde minimumrendement, zoals gedefinieerd in Artikel 24 van de Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen (WAP), tot de berekeningsdatum) en de werkelijk opgebouwde reserve (reserve berekend door de bijdragen uit het verleden op te renten tegen de technische rentevoet, rekening houdend met winstdelingen, tot de berekeningsdatum).

Nr. 21. Wijzigingen in de waarderingsregels (art. 16) (art. 17)

A. Vermelding van de wijzigingen en hun verantwoordingen.

B. Verschil in raming dat uit de wijzigingen volgt
(te vermelden in het boekjaar waarin deze wijziging zich, voor het eerst, heeft voorgedaan).

Betrokken posten en subposten (*)	Bedragen	Betrokken posten en subposten (*)	Bedragen

(*) Met vermelding van de cijfers en letters betreffende de inhoud van de betrokken post of sub-post van de balans (voorbeeld : C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten).

Nr.22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening.

A. Inlichtingen te verstrekken door alle ondernemingen.

- De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag
  ja ~~/neen~~ (*) :

- ~~De onderneming stelt noch een geconsolideerde jaarrekening, noch een geconsolideerd jaarverslag op, omwille van de volgende reden(en) (*) :~~
  ~~* de onderneming oefent, alleen of gezamenlijk, geen controle uit op één of meerdere filialen naar Belgisch of buitenlands recht;~~
  ~~ja~~ /neen (*):

  ~~* de onderneming is zelf een filiaal van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert :~~
  ~~ja~~ /neen (*):

- ~~Verantwoording van het vervullen van de voorwaarden voorzien in artikel 8, paragrafen 2 en 3 van het koninklijk besluit van 6 maart 1990 betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de ondernemingen :~~

- ~~Naam, volledig adres van de zetel en indien het een ondernemingen naar Belgisch recht betreft, het B.T.W. nummer of het nationaal nummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert en voor dewelke de vrijstelling werd toegestaan :~~

** Het overbodige schrappen.*

Nr.22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening (vervolg en slot).

B. Inlichtingen te verstrekken door de onderneming wanneer ze gemeenschappelijke filiale is.

- Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken) (**) :

- Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is (**) :

(**) Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

Nr. 23. Bijkomende inlichtingen die de onderneming, op basis van het besluit van 17/11/94, moet verstrekken

De onderneming, in voorkomend geval, somt de bijkomende inlichtingen op, vereist:

- door de artikelen :
  2bis. ; 4, 2de lid ; 10, 2de lid ; 11, 3de lid ; 19, 4de lid ; 22; 27bis, § 3, laatste lid ; 33, 2de lid ; 34 sexies, § 1, 4° ; 39.

- in Hoofdstuk III, Afdeling I. van de toelichting :
  voor de actiefposten C.II.1., C.II.3., C.III.7.c) en F.IV.
  en
  voor de passiefpost C.I.b) en C.IV.

Vermelding in toepassing van het artikel 27 bis, §3, laatste lid:
De impact op de resultatenrekening voor 2023, prorata temporis over de resterende looptijd van de effecten, van het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde vertegenwoordigt een opbrengst van EUR 5.141.587 EUR..

RPN(I) Waardering

Ageas past een transferbegrip toe om de RPN(I)-verplichting tegen reële waarde te registreren. IFRS 13 definieert reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktpartijen op de waarderingsdatum. De definitie van reële waarde gaat expliciet uit van een 'eindprijs', gelinkt aan de prijs 'die betaald moet worden bij het overdragen van een verplichting'. Als zulke prijzen niet beschikbaar zijn en de verplichting wordt door een andere entiteit als een actief gehouden, dan moet de verplichting worden gewaardeerd vanuit het perspectief van een marktpartij die het actief aanhoudt. Ageas waardeert zijn verplichting tegen het referentiebedrag.

Het RPN-referentiebedrag is gebaseerd op de prijs van de CASHES en de koers van het Ageas aandeel. Het referentiebedrag steeg van EUR 398,4 miljoen op het einde van 2023 naar EUR 453,1 miljoen op 31 december 2024, voornamelijk als gevolg van een stijging van de koers van CASHES van 86,00% over 2023 naar 95,75% over 2024, en een koersstijging van het Ageas aandeel van EUR 39,31 naar EUR 46,90 over dezelfde periode.

Voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan gerechtelijke procedures

Gelieve te refereren naar toelichting 28 – Voorwaardelijke verplichtingen in het Ageas Geconsolideerde Jaarverslag.

Nr. 24 Transacties door de onderneming aangegaan met verbonden partijen, onder andere voorwaarden dan de marktvoorwaarden

De onderneming vermeldt de transacties die zij met verbonden partijen is aangegaan, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de relatie met de verbonden partij, alsook alle andere informatie over de transacties die nodig is om een beter inzicht te krijgen in de financiële positie van de onderneming indien het om transacties van enige betekenis gaat die niet werden verricht onder de normale marktvoorwaarden.

De voormelde informatiegegevens kunnen overeenkomstig hun aard worden samengevoegd, behalve wanneer gescheiden informatie nodig is om inzicht te krijgen in de gevolgen van de transacties met verbonden partijen voor de financiële positie van de onderneming.

De voormelde informatie hoeft niet te worden verstrekt voor de transacties die zijn aangegaan tussen twee of meer leden van een groep, mits de dochterondernemingen die partij zijn bij de transactie, geheel eigendom zijn van een dergelijk lid.

Onder ’verbonden partij’ wordt hetzelfde verstaan als in de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002.

NIHIL. Het concept 'marktvoorwaarden' is, voor de toepassing van deze bijlage, gelijkgesteld met het concept 'on an arm's length basis' dat de internationale rapporteringsnormen IFRS hanteren.

Belangenconflict

Wegens een belangenconflict zijn uittreksels uit de notulen van de vergadering van 10 december 2024 opgenomen in het Verslag van de Raad van Bestuur dat bij de statutaire jaarrekening van ageas SA/NV is gevoegd.

De vergadering van de Raad van Bestuur van 10-12 – belangenconflict voor de leden van het Directiecomité

Wat het belangenconflict betreft, werd opgemerkt dat de leden van het Directiecomité niet zullen deelnemen aan de besprekingen onder thema 10 – Verslag van het Remuneratiecomité wanneer dit betrekking heeft op hun vergoeding.

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Ageas over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Ageas (de "Vennootschap"), leggen wij u ons Commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van Commissaris door de Algemene vergadering van 15 mei 2024, overeenkomstig het voorstel van de Raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het Auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de Algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende zeven opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2024 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 10.514.269.983 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 631.819.786.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de Raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant is bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

Toereikendheid van het bedrag van de technische voorzieningen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Per jaareinde 31 december 2024 bedragen de technische voorzieningen EUR 2.297.999.278. Toelichting 20 bij de jaarrekening bevat gedetailleerde informatie over de waardering van technische voorzieningen (punt "Technische voorzieningen"). Technische voorzieningen worden bepaald op basis van door de cederende ondernemingen verstrekte informatie. Dit zijn voornamelijk dochterondernemingen van de Vennootschap.

De toereikendheidstest van de technische voorzieningen is gebaseerd op actuariële technieken. De test is relatief complex aangezien hij steunt op een aantal veronderstellingen met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen die een belangrijke mate van beoordeling vereisen. Deze kunnen worden beïnvloed door toekomstige economische omstandigheden en het ondernemingsbeleid alsook door specifieke wet- en regelgeving binnen de verzekeringssector.

De veronderstellingen die in het kader van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen gehanteerd worden, hangen hoofdzakelijk af van de betaalde bedragen voor schadegevallen, van het aantal opgelopen doch nog niet aangegeven schadegevallen en van de schaderegelingskosten.

Deze verschillende elementen in combinatie met de eventuele onzekerheid die inherent is aan de technieken van modellering en aan het discretionaire karakter van de veronderstellingen die in het kader van de toereikendheidstest gehanteerd werden, zijn de voornaamste redenen om dit als een kernpunt van onze controle te beschouwen.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle
We hebben reconciliatie procedures uitgevoerd over de invoergegevens van de dochterondernemingen van de Vennootschap, die worden gebruikt bij de berekening van de technische voorzieningen van de Vennootschap.

We hebben, op onafhankelijke wijze, het niveau van adequaatheid van de schadereserves herberekend op basis van erkende actuariële technieken. Vervolgens hebben we onze resultaten vergeleken met de resultaten van de Vennootschap en hebben we de nodige onderliggende documentatie bekomen die de waargenomen significante verschillen verantwoordt.

Ten slotte hebben we onze bevindingen bevestigd met de actuariële functie van de Vennootschap. Op basis van onze controlewerkzaamheden menen we dat de in de toereikendheidstest gehanteerde veronderstellingen in het licht van de huidige marktomstandigheden en gelet op de technische resultaten van het afgelopen boekjaar redelijk zijn.

Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de Raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de Raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een Commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de Raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de Raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons Commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons Commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het Auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het Auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het Auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het opstellen en de inhoud van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de Commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de Algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het Auditcomité bedoeld in artikel 79 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, waarin verwezen wordt naar artikel 11 van de Verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen van de Raad van bestuur van 10 december 2024 zoals beschreven in een stuk "Belangenconflict" van het jaarverslag beoordeeld en hebben u hierover niets te melden.
- In het kader van artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd tijdens het boekjaar een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Diegem, 8 april 2025

De Commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen*
Bedrijfsrevisor

* Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

Bijlage:
Verslag van de commissaris inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva van Ageas in het kader van een uitkering van een interim dividend (art 7:213 WVV)

Ter attentie van de raad van bestuur

Verslag van de commissaris inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva van Ageas in het kader van de uitkering van een interimdividend (art. 7:213 wvv)

Overeenkomstig artikel 7:213 Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna "WVV") en overeenkomstig de statuten van Ageas (hierna "Vennootschap") brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris hierbij aan de raad van bestuur het beoordelingsverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 30 juni 2024.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 30 juni 2024 van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de staat van activa en passiva

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen deze staat van activa en passiva per 30 juni 2024 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 3:1, § 1, eerste lid WVV, alsook voor de naleving van de door artikel 7:213 van het WVV vereiste voorwaarden.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva, te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling. We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een dergelijke beoordeling bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor de financiële en boekhoudkundige zaken verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA's, International Standards on Auditing) uitgevoerde controle.

Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend.

Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de hierbij gevoegde staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten op 30 juni 2024 met een balanstotaal van EUR 10.853.459.893 en met een winst van de lopende periode van EUR 670.049.798, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Beperking van gebruik van ons verslag

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 7:213 WVV en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend.

Diegem, 27 augustus 2024

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen*
Bedrijfsrevisor
* Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

Bijlage:
Staat van activa en passiva per 30 juni 2024

Staat van activa en passiva per 30 juni 2024

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
A. -	-		
B. Immateriële activa (staat nr. 1)	**21**	8.076.297	8.790.372
I. Oprichtingskosten	211	8.037.855	8.750.890
II. Immateriële vaste activa	212	38.442	39.482
1. Goodwill	212.1	0	0
2. Overige immateriële vaste activa	212.2	38.442	39.482
3. Vooruitbetalingen	212.3	0	0
C. Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)	**22**	9.297.330.793	9.574.903.019
I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	221	0	0
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1	0	0
2. Overige	221.2	0	0
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 18)	222	7.144.936.967	7.490.198.068
Verbonden ondernemingen	222.1	7.083.526.287	7.429.117.574
1. Deelnemingen	222.11	6.436.261.750	6.436.261.750
2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	647.264.537	992.855.824
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	222.2	61.410.680	61.080.494
3. Deelnemingen	222.21	223.773	223.773
4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	61.186.907	60.856.721
III. Overige financiële beleggingen	223	1.273.563.147	1.273.030.287
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr.1)	223.1	153.952.551	126.242.551
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr.1)	223.2	942.804.422	946.762.273
3. Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	223.3	0	0
4. Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	223.4	0	0
5. Overige leningen	223.5	0	0
6. Deposito's bij kredietinstellingen	223.6	176.806.174	200.025.462
7. Overige	223.7	0	0
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	224	878.830.679	811.674.665
D. Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven'en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	**23**	0	0
Dbis. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	**24**	140.647.847	65.227.043
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	73.637.306	0 2.288.187
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	242	0	0
III. Voorziening voor te betalen schaden	243	67.010.541	62.938.856
IV. Voorziening voor winstdeelname en restorno's	244	0	0
V. Andere technische voorzieningen	245	0	0
VI. Voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'leven' waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	246	0	0
E. Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)	**41**	727.880.544	180.167.778
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411	0	0
1. Verzekeringnemers	411.1	0	0
2. Tussenpersonen	411.2	0	0
3. Overige	411.3	0	0
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	205.934.504	130.739.843
III. Overige vorderingen	413	521.946.040	49.427.935
IV. Opgevraagd, niet gestort	414	0	0
F. Overige activabestanddelen	**25**	652.766.910	212.649.633
I. Materiële activa	251	15.387.011	14.740.355
II. Beschikbare waarden	252	516.223.426	76.768.750
III. Eigen aandelen	253	121.128.026	121.128.026
IV. Overige	254	28.446	12.503
G. Overlopende rekeningen (staat nr. 4)	***431/433***	26.757.502	42.653.230
I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	431	22.384.527	30.255.678
II. Overgedragen acquisitiekosten	432	0	0
1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1	0	0
2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2	0	0
III. Overige overlopende rekeningen	433	4.372.976	12.397.553
TOTAAL	***21/43***	10.853.459.893	10.084.391.077

Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
A. Eigen vermogen	**11**	6.180.532.921	5.510.483.124
I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	1.502.364.273	1.502.364.273
1. Geplaatst kapitaal	111.1	1.502.364.273	1.502.364.273
2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2	(0)	(0)
II. Uitgifte premies	112	2.050.976.359	2.050.976.359
III. Herwaarderings-meerwaarden	113	0	0
IV. Reserves	114	1.053.164.311	1.053.164.311
1. Wettelijke reserve	114.1	150.236.427	150.236.427
2. Onbeschikbare reserve	114.2	141.455.048	141.455.048
a) voor eigen aandelen	114.21	141.455.048	141.455.048
b) andere	114.22	0	0
3. Vrijgestelde reserve	114.3	0	0
4. Beschikbare reserve	114.4	761.472.836	761.472.836
V. Overgedragen resultaat	115	1.574.027.979	903.978.181
1. Overgedragen winst	115.1	1.574.027.979	903.978.181
waarvan winst van het lopende boekjaar		670.049.798	
2. Overgedragen verlies (-)	115.2	(0)	(0)
VI. -	-		0
B. Achtergestelde schulden (staten nrs.7 en 18)	12	1.746.845.066	1.746.561.580
Bbis. Fonds voor toekomstige toewijzingen	**13**	0	0
C. Technische voorzieningen (staat nr. 7)	**14**	2.311.842.935	1.964.357.567
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	141	713.675.484	422.729.078
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	142	0	0
III. Voorziening voor te betalen schaden	143	1.417.870.644	1.361.331.682
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	90.078.839	90.078.839
V. Voorziening voor egalisatie en catastrofen	145	90.217.968	90.217.968
VI. Andere technische voorzieningen	146	0	0
D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (staat nr. 7)	**15**	0	0
E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten	**16**	432.000.000	398.400.000
I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161	0	0
II. Voorziening voor belastingen	162	0	0
III. Andere voorzieningen (staat nr. 6)	163	432.000.000	398.400.000
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	17	0	0
G. Schulden (staten nrs. 7 en 18)	**42**	149.261.285	430.626.165
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421	0	0
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	74.966.690	78.265.780
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	423	0	0
1. Converteerbare leningen	423.1	0	0
2. Niet-converteerbare leningen	423.2	0	0
IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	424	0	0
V. Overige schulden	425	74.294.596	352.360.385
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	7.138.320	7.726.970
a) belastingen	425.11	101.895	48.485
b) bezoldigingen en sociale lasten	425.12	7.036.425	7.678.485
2. Overige	425.2	67.156.276	344.633.416
H. Overlopende rekeningen (staat nr. 8)	***434/436***	32.977.686	33.962.641
TOTAAL	***11/43***	10.853.459.893	10.084.391.077

HOOFDSTUK

Overige informatie

Waarschuwing ten aanzien van mededelingen met betrekking tot de toekomst

Bepaalde mededelingen die zijn opgenomen in dit Jaarverslag betreffen toekomstverwachtingen en andere uitspraken over de toekomst die zijn gebaseerd op de huidige visie, ramingen en aannames van het management met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen. Deze mededelingen worden gedaan onder voorbehoud van bepaalde risico's en onzekerheden die tot gevolg kunnen hebben dat de werkelijke resultaten, prestaties of gebeurtenissen wezenlijk afwijken van die welke expliciet of impliciet in deze mededelingen zijn weergegeven, waaronder het niveau van de voorzieningen met betrekking tot de krediet- en beleggingsportefeuilles.

Andere, meer algemene factoren die de resultaten kunnen beïnvloeden, zijn onder meer:

- de algemene economische omstandigheden;
- veranderingen in de rente en de ontwikkelingen op de financiële markten;
- frequentie en omvang van verzekerde schadegevallen;
- het niveau en de ontwikkeling van de sterfte, morbiditeit en van de bestendigheid van de verzekeringsportefeuille;
- valutakoersen, met inbegrip van de koers van de euro ten opzichte van de US dollar;
- veranderingen in het prijs- en concurrentieklimaat;
- veranderingen in de binnen- en buitenlandse wetgeving, voorschriften en belastingen;
- regionale of algemene veranderingen in de waardering van activa;
- grote (natuur)rampen;
- het niet in staat zijn om bepaalde risico's op economisch verantwoorde wijze te herverzekeren;
- de toereikendheid van verliesreserves;
- veranderingen in de wet- en regelgeving betreffende de bancaire, verzekerings-, beleggings- en/of effectensector;
- veranderingen in het beleid van centrale banken en/of buitenlandse overheden; en
- algemene concurrentiefactoren op wereldwijde, regionale en/of nationale schaal.

Beschikbaarheid van bedrijfsdocumenten voor openbare inzage

De statuten van ageas SA/NV kunnen onder andere geraadpleegd worden op de Griffie van de Ondernemingsrechtbank in Brussel (ageas SA/NV), op de zetel van de vennootschap alsmede op de website van Ageas.

De beslissingen inzake (her)benoeming en vertrek van bestuurders worden onder andere gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad (ageas SA/NV).

De financiële verslagen over de vennootschappen alsmede de oproepingen tot de algemene vergaderingen worden gepubliceerd in de financiële pers, de kranten en de informatieperiodieken. Het Jaarverslag, evenals een lijst met alle deelnemingen van Ageas, zijn verkrijgbaar op de zetel van Ageas en worden eveneens neergelegd bij de Nationale Bank van België. Het Jaarverslag wordt elk jaar naar de aandeelhouders op naam verstuurd en naar de personen die daarom verzoeken.

Informatieverstrekking aan aandeelhouders en beleggers

Genoteerde aandelen

Het aandeel Ageas is genoteerd aan Euronext Brussel. Daarnaast heeft Ageas een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

Type aandelen

De aandelen kunnen op naam of gedematerialiseerd worden gehouden.

Registratie van gedematerialiseerde aandelen

De vennootschap biedt de aandeelhouders de mogelijkheid om hun gedematerialiseerde aandelen kosteloos te laten registreren. Ageas heeft een snelle omzettingsprocedure ontwikkeld zodat de aandelen op korte tijd als gedematerialiseerde aandelen geleverd kunnen worden.

ageas SA/NV, Corporate Administration
Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België
E-mail: corporate.adm@ageas.com

Informatie en communicatie

De vennootschap stuurt haar berichten kosteloos aan de houders van geregistreerde gedematerialiseerde aandelen. De vennootschap nodigt elke houder van gedematerialiseerde aandelen die bij de vennootschap geregistreerd werden persoonlijk uit om deel te nemen aan de Algemene Vergaderingen en bezorgt hen de agenda, de voorstellen voor besluiten en de volmachten voor hun vertegenwoordiging en voor hun deelname aan de stemming. Op de datum waarop het dividend wordt uitgekeerd, crediteert de vennootschap automatisch de bankrekeningen die haar werden opgegeven door de houders van gedematerialiseerde aandelen die bij de vennootschap geregistreerd werden, met het bedrag van de hen toekomende dividenden.

GRI Index

Ageas rapporteert in overeenstemming met de GRI Standards voor de periode van 1 januari 2024 tem 31 december 2024. De Raad van Bestuur kijkt het Jaarverslag van Ageas na en keurt het goed.

De GRI-inhoudstafel geeft een overzicht van de toelichting over de materiële duurzaamheidsaspecten in het jaarverslag van Ageas 2024 alsook op de website indien relevant. Ageas rapporteert in overeenstemming met de GRI Universal Standard 2021 van Global Reporting Initiative. Dit betekent dat voor elk materieel onderwerp er minstens 1 indicator is opgenomen, tenzij anders aangegeven. Indien er meerdere indicatoren worden gerapporteerd, zijn deze ook in de inhoudstafel opgenomen. De tabel hieronder houdt rekening met de tabel voor interoperabiliteit opgesteld door GRI en Efrag (versie van november 2024).

AGEAS - GRI INHOUDSINDEX

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2024 (JV)
GRI 1 - Basis 2021			
	Publicatie van een GRI-inhoudsindex	JV	• E Overige informatie - GRI-index
	Gebruiksverklaring	JV	• E Overige informatie - intro van de GRI Index
GRI 2: Algemene informatieverschaffing 2021			
2-1	Details van de organisatie	JV	• Voorpagina en eerste pagina van het jaarverslag • A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1.1 Consolidatie perimeter • C Aanvullende informatie - 29 Juridische structuur
2-2	Entiteiten opgenomen in de duurzaamheidsverslaggeving van de organisatie	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1.1 Consolidatie perimeter • C Aanvullende informatie - 29 Juridische structuur
2-3	Verslagperiode, frequentie en contactpunt	JV / Website	• A Verslag van de Raad van Bestuur - eerste pagina • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5 Duurzaamheidsverslag van Ageas • Beleggersrelaties - https://www.ageas.com/contact/investors-relations
2-4	Herformulering van informatie	JV	• NVT
2-5	Externe geruststelling		• A Verslag van de Raad van Bestuur - 16 Verslag van de commissaris
2-6	Activiteiten, waardeketen en andere zakenrelaties	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Strategie en businessmodel • C Aanvullende informatie - 29 Juridische structuur
2-7	Werknemers	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.2 Medewerkers
2-8	Medewerkers die geen werknemer zijn	JV	• Niet vermeld - ingefaseerd
2-9	Structuur en samenstelling van het bestuur	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1 Raad van Bestuur • A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.4 Het Executive Committee
2-10	Benoeming en selectie van het hoogste bestuursorgaan	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1 Raad van Bestuur
2-11	Voorzitter van het hoogste bestuursorgaan	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1 Raad van Bestuur
2-12	Rol van het hoogste bestuursorgaan op het gebied van impactmanagement	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1.4 Governance met betrekking tot duurzaamheidsthema's
2-13	Delegatie van verantwoordelijkheid op het gebied van impactmanagement	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1.4 Governance met betrekking tot duurzaamheidsthema's
2-14	Rol van het hoogste bestuursorgaan bij de duurzaamheidsverslaggeving	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1 Raad van Bestuur • A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1.4 Governance met betrekking tot duurzaamheidsthema's
2-15	Belangenconflicten	JV	• C Aanvullende informatie - 32 Verbonden partijen
2-16	Melden van kritische bezorgdheden	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.5 Bescherming van klokkenluiders
2-17	Collectieve kennis van het hoogste bestuursorgaan	JV / Website	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1.3 Ervaring met duurzaamheidsthema's • https://www.ageas.com/about/leadership
2-18	Evaluatie van de prestaties van het hoogste bestuursorgaan	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.3 Evaluatie van de Raad van Bestuur
2-19	Bezoldigingsbeleid	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.7 Rapport van het Remuneration Committee

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2024 (JV)
2-20	Proces om de bezoldiging te bepalen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.7 Rapport van het Remuneration Committee
2-21	Jaarlijkse totale bezoldigingsratio	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.9 Bezoldiging, adequate lonen en sociale bescherming
2-22	Verklaring over de duurzame ontwikkelingsstrategie	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.3.1 Impact24: een langetermijnstrategie voor duurzame groei (2021-2024)
2-23	Beleidsverbintenissen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.2 Hoe Ageas klimaatverandering aanpakt • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.6 Beleid • A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.2 Beleid voor het beheren van materiële IRO's • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.2 Ageas beleidskader • A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.1.1 Beheerd vermogen van geconsolideerde entiteiten • A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.2 Verantwoorde Communicatie
2-24	Integreren van beleidsverbintenissen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - Hoofdstukken 8 tot 12
2-25	Processen om negatieve gevolgen te corrigeren	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.5 Acties in reactie op consument gerelateerde IRO's en hun effectiviteit • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.3 Gegevens privacy en informatiebeveiliging • A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.1 Verantwoord beleggen • A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.2 Verantwoorde Communicatie
2-26	Mechanismen om advies in te winnen en bezorgdheden te uiten	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.5 Klachtenprocedures • A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.4 Klachtenafhandeling • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.5 Bescherming van klokkenluiders • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.8 Preventie van omkoping en corruptie
2-27	Naleving van de wet- en regelgeving	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - Resultaten van de DMA • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.9 Mensenrechten
2-28	Lidmaatschap van verenigingen	Website	• Bekendmaking van lobbying en lidmaatschappen 2024 op https://sustainability.ageas.com/reporting
2-29	Benadering van stakeholderbetrokkenheid	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.3 Het proces, de methodologie en aannames van de DMA • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.4 Betrokkenheid, sociaal overleg en collectieve onderhandelingen • A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.3 Betrokkenheid
2-30	Collectieve arbeidsovereenkomsten	Website	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.4.2 Sociaal overleg en collectieve onderhandelingen
GRI 3: Materiële onderwerpen 2021			
3-1	Proces om materiële onderwerpen te bepalen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.3 Het proces, de methodologie en aannames van de DMA
3-2	Lijst van materiële onderwerpen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 14.1 Lijst met materiële impact, risico's en opportuniteiten
3-3	Beheer van materiële onderwerpen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1.4 Governance met betrekking tot duurzaamheidsthema's • A Verslag van de Raad van Bestuur - Hoofdstukken 8 tot 12
Economisch			
201	**Economische performantie**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Strategie en businessmodel • A Verslag van de Raad van Bestuur - 7 Corporate governance statement • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11 Governance informatie • C Risicomanagement
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2024 • A Verslag van de Raad van Bestuur - 7 Corporate governance statement
201-1	Directe economische waarde gegenereerd en gedistribueerd	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2024 • B Geconsolideerde jaarrekening 2024 - Geconsolideerde resultatenrekening • C Informatie op de operationele segmenten - 27 Informatie operationele segmenten • C Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening
202-2	Financiële gevolgen en andere risico's en kansen als gevolg van klimaatverandering	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.1 Materiële risico's en hun interactie met strategie en bedrijfsmodel
201-3	Dekking van de verplichtingen in verband met het vastgestelde en andere uitkeringsplannen	JV	• C Personeelsbeloningen - 26 Beloningen en vergoeding
205	**Anti-corruptie**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.2 Ageas Beleidskader • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.8 Preventie van omkoping en corruptie
205-1	Activiteiten beoordeeld op corruptierisico's	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.8 Preventie van omkoping en corruptie
205-2	Communicatie en training over anticorruptiebeleid en -procedures	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.8 Preventie van omkoping en corruptie
205-3	Bevestigde incidenten van corruptie en getroffen maatregelen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.9 Mensenrechten

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2024 (JV)
207	**Belastingen**		
207-1	Beschrijving van managementaanpak	JV / Website	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.11 Belastingen • Tax policy - https://www.ageas.com/about/sustainability
207-4	Rapportering per land	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.11 Belastingen • Tax disclosure - https://www.ageas.com/about/sustainability
Milieu-gerelateerd			
305	**Emissies**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.2 Hoe Ageas klimaatverandering aanpakt
305-1	Directe BKG-uitstoot (scope 1)	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering
305-2	Energie gerelateerde indirecte BKG-uitstoot (scope 2)	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering
305-3	Overige indirecte BKG uitstoot (scope 3)	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering
305-4	BKG uitstoot intensiteit	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering
305-5	Vermindering van broeikasgasemissies	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.2 Hoe Ageas klimaatverandering aanpakt • A Verslag van de Raad van Bestuur - 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering
Sociaal			
401	**Werkgelegenheid**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.6 Beleid • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.9 Bezoldiging, adequate lonen en sociale bescherming
401-1	Nieuwe werknemers en personeelsverloop	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.2 Medewerkers
401-2	Voordelen voor voltijdse werknemers die niet gelden voor tijdelijke of deeltijdse werknemers	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.9 Bezoldiging, adequate lonen en sociale bescherming
401-3	Ouderschapsverlof	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
403	**Gezondheid en veiligheid op het werk**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.6 Beleid • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
403-1	Gezondheid en veiligheid op het werk	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
403-2	Gevarenindicatie, risicobeoordeling en incidentenonderzoek	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.5 Klachtenprocedures
403-6	Promotie van de gezondheid van de werknemer	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
403-8	Werknemers die onder een beheersysteem voor gezondheid en veiligheid op het werk vallen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
403-9	Werkgerelateerde letsels	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
404	**Training en opleiding**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.6 Beleid • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
404-1	Gemiddeld aantal trainingsuren per werknemer	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
404-2	Programma's om de vaardigheden van werknemers aan te scherpen en programma's voor een soepele overschakeling	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
404-3	Percentage werknemers dat regelmatig wordt beoordeeld op prestatie- en loopbaanontwikkeling	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.7 A Great place to Grow
405	**Diversiteit en gelijke kansen**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.6 Beleid • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie
405-1	Diversiteit bij het bestuur en werknemers	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 7.1 Raad van Bestuur • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusies
405-2	Verhouding tussen basissalaris en beloning van vrouwen en mannen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.9 Bezoldiging, adequate lonen en sociale bescherming
406	**Non-discriminatie**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.6 Beleid • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie
406-1	Gevallen van discriminatie en genomen corrigerende maatregelen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2024 (JV)
407	**Vrijheid van vereniging en collectieve onderhandelingen**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.4 Betrokkenheid, sociaal overleg en collectieve onderhandelingen • A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.6 Beleid
Entiteit specifiek	Dekkingsgraad	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 9.4 Betrokkenheid, sociaal overleg en collectieve onderhandelingen
408/409	**Kinderarbeid / Gedwongen of verplichte arbeid**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.2 Ageas Beleidskader • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.7 Beheer van relaties met leveranciers
Entiteit specifiek	Aantal incidenten	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.9 Mensenrechten
415	**Openbaar beleid**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.2 Ageas Beleidskader • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.10 Lobbyen, politieke bijdragen en lidmaatschappen
415-1	Politieke bijdragen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.10 Lobbyen, politieke bijdragen en lidmaatschappen
416	**Gezondheid en veiligheid van de klant**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.2 Beleid voor het beheren van materiële IRO's
416-2	Incidenten van niet-naleving met gevolg voor gezondheid en veiligheid van producten en diensten	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.4 Klachtenafdeling • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.9 Mensenrechten
417	**Marketing en etikettering**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.2 Beleid voor het beheren van materiële IRO's
417-2	Incidenten van niet-naleving met gevolg voor gezondheid en veiligheid van producten en diensten	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.4 Klachtenafhandeling • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.9 Mensenrechten
417-3	Gevallen van niet-naleving met betrekking tot marketingcommunicatie	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.4 Klachtenafdeling • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.9 Mensenrechten
418	**Privacy van de klant**		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.2 Beleid voor het beheren van materiële IRO's • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.3 Gegevens privacy en informatiebeveiliging
418-1	Gegronde klachten over inbreuken op de privacy van klanten en verlies van klantgegevens	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.4 Klachtenafdeling • A Verslag van de Raad van Bestuur - 11.9 Mensenrechten
Overige belangrijke onderwerpen			
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.1 Verantwoord beleggen • A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.2 Verantwoorde Communicatie
Entiteit specifiek	Verzekeringsproducten en -diensten die bescherming bieden tegen maatschappelijke uitdagingen	JV	• In aanvulling op GR305 • A Verslag van de Raad van Bestuur - 10.5 Acties in reactie op consument gerelateerde IRO's en hun effectiviteit
Entiteit specifiek	Maatschappelijk verantwoord beleggen gericht op maatschappelijke uitdagingen	JV	• In aanvulling op GR305 • A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.1 Verantwoord beleggen
Entiteit specifiek	Verantwoorde communicatie	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 12.2 Verantwoorde Communicatie

UN GC voortgangsverslag Index

COMMUNICATION ON PROGRESS

This is our **Communication on Progress** in implementing the Ten Principles of the **United Nations Global Compact** and supporting broader UN goals.

We welcome feedback on its contents.

Ageas heeft in augustus 2020 de Principes van United Nations Global Compact ondertekend. Ageas verbindt zich ertoe de Tien Principes van het UN Global Compact met betrekking tot mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie te ondersteunen en jaarlijks verslag uit te brengen en te communiceren naar zijn stakeholders over de vooruitgang die wordt geboekt bij de implementatie van deze Principes. De strategieën Impact24 en Elevate27 herbevestigen Ageas' inzet voor de Tien Principes van het UN Global Compact.

De tabel hieronder bevat informatie en gedetailleerde verwijzingen naar het Jaarverslag 2024 van Ageas, of informatie die terug te vinden is op de Ageas duurzaamheidswebpagina's die de UN Global Compact-principes behandelen.

10 principes van VN Global Compact		Referentie
1 Governance	Beleid en verantwoordelijkheden	• Algemeen: 7.2 Vergaderingen van de Raad van Bestuur en Committee – Aanwezigheid en behandelde onderwerpen • Specifiek met betrekking tot duurzaamheid: 7.5 Risk Management en interne controles op duurzaamheids-rapportage • Beleid: https://sustainability.ageas.com/reporting
	Preventie	• Algemeen in het beleid: https://sustainability.ageas.com/reporting • Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van schendingen van de GC-principes van de VN: 12.1 Verantwoord beleggen • Specifiek over ethisch gedrag: 11.2 Ageas beleidskader en 11.6 Training en bewustwording • Bewustmaking over duurzaamheid: 9.7.1 Training & vaardigheden ontwikkeling
	Bezorgdheden en klachtenmechanismen	• Klokkenluidersbeleid: 11.5 Bescherming van klokkenluiders
	Lessen	• Via doelstellingen en indicatoren mbt de verschillende onderwerpen - zie verder
	Bezoldigingsbeleid	• 7.7 Rapport van het Remuneration Committee
	Bestuurssamenstelling	• 7.1 Raad van Bestuur • 7.4 Het Executive Committee
	Audit op gegevens	• 16 Verslag van de commissaris
2 Mensenrechten		
	Materialiteit	• 5.4 Resultaat van de DMA • 6.1 Een duidelijk doel om onze stakeholders te ondersteunen • 11.1 Impacten, Risico's en Opportuniteiten • 11.9 Mensenrechten
PRINCIPE 1: Bedrijven moeten de bescherming van internationaal uitgevaardigde mensenrechten steunen en respecteren; en **PRINCIPE 2:** Ervoor zorgen dat ze niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.	Engagement	• 6 Strategie en businessmodel • 11.2 Ageas Beleidskader • 11.9 Mensenrechten
	Preventie	• Algemeen in het beleid: https://sustainability.ageas.com/reporting • Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van schendingen van de GC-principes van de VN: 12.1 Verantwoord beleggen • Specifiek over ethisch gedrag: 11.2 Ageas Beleidskader en 11.6 Training en bewustwording • Bewustmaking over duurzaamheid: 9.7.1 Training & vaardigheden ontwikkeling
	Antwoord en rapportering	• 11.3 Gegevens privacy en informatiebeveiliging • 11.9 Mensenrechten

10 principes van VN Global Compact		Referentie
3 Arbeid		
PRINCIPE 3: Bedrijven moeten de vrijheid van vereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen hooghouden; **PRINCIPE 4:** De eliminatie van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid; **PRINCIPE 5:** De effectieve afschaffing van kinderarbeid; en **PRINCIPE 6:** De uitbanning van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep.	Engagement	• 6 Strategie en businessmodel • 9.4 Betrokkenheid, sociaal overleg en collectieve onderhandelingen • 9.6 Beleid • 9.7 A Great place to Grow • 9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie • 11.2 Ageas Beleidskader • 11.9 Mensenrechten • 12.1 Verantwoord beleggen
	Preventie	• Algemeen in het beleid: https://sustainability.ageas.com/reporting • Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van schendingen van de GC-principes van de VN: 12.1 Verantwoord beleggen • Specifiek over ethisch gedrag: 11.2 Ageas Beleidskader en 11.6 Training en bewustwording • Bewustmaking over duurzaamheid: 9.7.1 Training & vaardigheden ontwikkeling
	Prestaties	• 9.4 Betrokkenheid, sociaal overleg en collectieve onderhandelingen • 9.7 A Great place to Grow • 9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie • 11.7 Beheer van relaties met leveranciers • 11.9 Mensenrechten • 12.1 Verantwoord beleggen
	Antwoord en rapportering	• 9.4 Betrokkenheid, sociaal overleg en collectieve onderhandelingen • 9.7 A Great place to Grow • 9.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie • 11.7 Beheer van relaties met leveranciers • 11.9 Mensenrechten • 12.1 Verantwoord beleggen
4 Milieu		
PRINCIPE 7: Bedrijven moeten een voorzorgsaanpak van milieu-uitdagingen steunen; **PRINCIPE 8:** Initiatieven nemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en **PRINCIPE 9:** De ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.	Engagement	• 6 Strategie en businessmodel • 8.2 Hoe Ageas klimaatverandering aanpakt
	Preventie	• Algemeen in het beleid: https://sustainability.ageas.com/reporting • Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van schendingen van de GC-principes van de VN: 12.1 Verantwoord beleggen • Specifiek over ethisch gedrag: 11.2 Ageas Beleidskader en 11.6 Training en bewustwording • Bewustmaking over duurzaamheid: 9.7.1 Training & vaardigheden ontwikkeling
	Klimaatactie	• 8.2 Hoe Ageas klimaatverandering aanpakt • 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering
	Gebruik van energiebronnen	• 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering
	Technologie	• NVT
	Algemeen milieu-aspecten en bijhorende specifieke aspecten hieromtrent	• 8.2 Hoe Ageas klimaatverandering aanpakt • Rapportering over het milieu: https://sustainability.ageas.com/reporting
5 Anti-corruptie		
PRINCIPE 10: Bedrijven moeten corruptie in al haar vormen bestrijden, inclusief afpersing en omkoping.	Engagement	• 6 Strategie en businessmodel • 11.2 Ageas Beleidskader • 11.8 Preventie van omkoping en corruptie • 12.1 Verantwoord beleggen
	Preventie	• Algemeen in het beleid: https://sustainability.ageas.com/reporting • Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van schendingen van de GC-principes van de VN: 12.1 Verantwoord beleggen • Specifiek over ethisch gedrag: 11.2 Ageas Beleidskader en 11.6 Training en bewustwording • Bewustmaking over duurzaamheid: 9.7.1 Training & vaardigheden ontwikkeling
	Prestaties	• 11.8 Preventie van omkoping en corruptie • 12.1 Verantwoord beleggen
	Antwoord en rapportering	• 11.8 Preventie van omkoping en corruptie • 12.1 Verantwoord beleggen

UNEP FI PSI Index

Ageas is op 15 september 2020 officieel ondertekenaar geworden van de Principles for Sustainable Insurance (PSI) van het United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEPFI). Dit initiatief van de verzekeringssector stimuleert een sectorbrede inzet voor ESG-integratie.

Als ondertekenaar van de PSI zal Ageas vanaf nu jaarlijks de vooruitgang bekendmaken die is geboekt bij het verankeren van de principes in alle aspecten van de bedrijfsvoering, in lijn met de timing van het Jaarverslag. De tabel hieronder verwijst naar de activiteiten die Ageas in 2024 heeft ondernomen om haar betrokkenheid bij de PSI aan te tonen. Alle informatie is opgenomen in deel “A Verslag van de Raad van Bestuur” tenzij anders aangegeven.

	Principes van duurzaam verzekeren	Acties van Ageas in 2024	Referenties
1	We integreren in onze besluitvorming milieu-, sociale en bestuursaspecten met betrekking tot onze verzekeringsactiviteiten.	• Laatste jaar van de Impact24-strategie waarbij alle duurzaamheidsdoelstellingen werden gerealiseerd behoudens één • Lancering van de nieuwe strategie Elevate27 met een geïntegreerde duurzaamheidsfocus en -doelstellingen • Duurzaamheidsbeleid als onderdeel van het algemene beleid van de Groep • Duurzaamheidsdoelstellingen zijn een onderdeel van management vergoeding, op korte en lange termijn • Update van policy's bijv. Code of Conduct, het kader voor verantwoord beleggen en richtsnoeren voor verantwoord onderschrijven • E-learning over duurzaamheid uitgerold voor alle Ageas-medewerkers	• 4 Duurzaamheid in een oogopslag • 6 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas • 7.1 Raad van Bestuur • 7.7 Rapport van het Remuneration Committee • 9.7 A Great place to Grow • 11.2 Ageas' beleidskader • https://sustainability.ageas.com/reporting
2	We werken samen met onze klanten en zakenpartners om aandacht te vragen voor milieu-, sociale en bestuursaspecten, om risico's te beheren en oplossingen te ontwikkelen.	• Laatste jaar van de Impact24-strategie met duurzaamheidsdoelstellingen voor de vier impactgebieden, inclusief een actieplan voor de verwezenlijking, en bijv. actieve promotie van duurzame initiatieven, zoals minder rijden, green parts en duurzame investeringen, inclusief in vastgoed, en actieve betrokkenheid, rechtstreeks en via Action 100+, en bewustmaking • Alle Impact24-strategie doelstellingen gerealiseerd behoudens één • Weerbaarheidsanalyse omtrent klimaatverandering • Update van policy's, bijv. Code of Conduct, het kader voor verantwoord beleggen en richtsnoeren voor verantwoord onderschrijven	• 9 Sociale informatie gerelateerd aan eigen personeel • 10.5 Acties in reactie op consument gerelateeerde IRO's en hun effectiviteit • 12.1 Verantwoord beleggen • https://sustainability.ageas.com/reporting
3	We werken samen met overheden, toezichthouders en andere belangrijke stakeholders om de brede maatschappij aan te zetten tot actie betreffende milieu-, sociale en bestuursaangelegenheden.	• Actieve promotie van maatschappelijk gerelateerde initiatieven zoals financiële geletterdheid • Leerstoel Duurzaam Verzekeren aan de Universiteit Antwerpen • Samenwerking met verschillende universiteiten rond ethiek, verzekeringen • Meerdere lidmaatschappen om ESG-aspecten in verzekeringen en in de wereld actief te promoten, bijv. World Economic Forum, engagement tav PRI	• 9.7 A Great place to Grow • 10.5 Acties in reactie op consument gerelateerde IRO's en hun effectiviteit • 11.10 Lobbyen, politieke bijdragen en lidmaatschappen
4	We tonen verantwoordelijkheid en transparantie door regelmatig onze vooruitgang bij de toepassing van de principes openbaar te maken.	• Jaarlijkse openbaarmaking in het jaarverslag van Ageas in overeenstemming met de GRI-Universele standaarden 2021 • Thematische openbaarmakingen over bijvoorbeeld klimaatverandering, medewerkers, producten/klanten, beleggingen • Reactie op verschillende ESG-ratingbureaus, zoals CDP	• Jaarverslag van Ageas - A. Verslag van de Raad van Bestuur • https://www.ageas.com/investors/quarterly-results • https://sustainability.ageas.com/reporting

Antwoord van Ageas op TCFD-aanbevelingen

Het verslag van dit jaar bespreekt Ageas zijn aanpak om de klimaatrisico's en -kansen te beheersen in lijn met de vrijwillige aanbevelingen van de TCFD (Task Force for Climate-related Financial Disclosures). Deze aanbevelingen bieden alle marktdeelnemers richtsnoeren voor informatieverschaffing over de financiële implicaties van klimaatgebonden risico's en kansen, zodat ze ze kunnen integreren bij zakelijke en beleggingsbeslissingen.

Het TCFD-rapport 2021 kan worden geraadpleegd op de website van Ageas: 2021 TCFD report.

Ageas verhoogt zijn inspanningen om bij te dragen aan het Akkoord van Parijs en versterkt zo zijn antwoord op de aanbevelingen van de TCFD. Alle informatie is opgenomen in het deel "A Verslag van de Raad van Bestuur" tenzij anders aangegeven.

Aanbevelingen van de TCFD		Referentie
Governance	Beschrijf het beleid van de onderneming met betrekking tot klimaatgerelateerde risico's en kansen. a) Beschrijf het toezicht van de Raad van Bestuur op klimaatgerelateerde risico's en kansen b) Beschrijf de rol van het management bij de beoordeling en het beheer van klimaatgerelateerde risico's en kansen.	• 5.3 Het proces, de methoden en aannames van de DMA • 7.1.4 Governance met betrekking tot duurzaamheidsthema's
Strategie	Vermeld de feitelijke en mogelijke gevolgen van klimaatgerelateerde risico's en kansen voor de activiteiten, de strategie en de financiële planning van de onderneming als deze informatie van wezenlijk belang is. a) Beschrijf de klimaatgerelateerde risico's en kansen die de onderneming heeft geïdentificeerd voor de korte, middellange en lange termijn. b) Beschrijf de gevolgen van klimaatgerelateerde risico's en kansen voor de activiteiten, de strategie en de financiële planning van de onderneming. c) Beschrijf de veerkracht van de strategie van de onderneming, rekening houdend met verschillende klimaatgerelateerde scenario's, waaronder een scenario van 2°C of lager.	• 5.4 Resultaten van de DMA • 8.1 Materiële risico's en hun interactie met strategie en bedrijfsmodel
Risicomanagement	Geef aan hoe de onderneming klimaatgerelateerde risico's identificeert, beoordeelt en beheert. a) Beschrijf de processen van de onderneming voor het identificeren en beoordelen van klimaatgerelateerde risico's. b) Beschrijf de processen van de onderneming voor het beheren van klimaatgerelateerde risico's. c) Beschrijf hoe de processen voor het identificeren, beoordelen en beheren van klimaatgerelateerde risico's zijn geïntegreerd in het algemene risicomanagement van de onderneming.	• C Risicomanagement, en ook specifiek 'Spotlight: Risicobeoordeling Klimaatverandering' • 8.1 Materiële risico's en hun interactie met strategie en bedrijfsmodel
Statistieken en doelen	Vermeld de statistieken en doelen die worden gebruikt om relevante klimaatgerelateerde risico's en kansen te beoordelen en te beheren als deze informatie van materieel belang is. a) Vermeld de statistieken die de onderneming gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beoordelen in overeenstemming met haar strategie en risicobeheerproces. b) Vermeld Scope 1, Scope 2 en, indien van toepassing, Scope 3 broeikasgasemissies en de daarmee samenhangende risico's. c) Beschrijf de doelstellingen die de onderneming gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beheren en de prestaties ten opzichte van de doelstellingen.	• 8.3 Ageas' prestaties met betrekking tot klimaatverandering

Begrippenlijst en afkortingen

Geamortiseerde kostprijs
Bedrag waarvoor het financieel actief of de financiële verplichting bij de eerste opname in de balans wordt opgenomen, verminderd met aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de via de effectieve-rentemethode bepaalde geaccumuleerde afschrijving van het verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag, en verminderd met eventuele afboekingen wegens bijzondere waardeverminderingen.

Door activa gedekte effecten
Obligaties of andere schuldeffecten, gedekt door schuldinstrumenten (anders dan hypotheken) of schuldvorderingen.

Activa uit hoofde van ontstane schades
Zie Verplichting uit hoofde van ontstane schades, maar in een vorderingspositie voor Ageas.

Activa uit hoofde van resterende dekking
Zie Verplichting uit hoofde van resterende dekking, maar in een vorderingspositie voor Ageas.

Geassocieerde deelneming
Een onderneming waarin Ageas invloed van betekenis heeft zonder overwegende zeggenschap.

Basispunt (bp)
Een honderste procentpunt (0,01%).

Cash flow hedge
Een afdekking van het risico op schommelingen in de kasstromen van een actief of een verplichting of van een verwachte toekomstige transactie en die voortkomen uit variabele koersen of prijzen.

Clean fair value
De reële waarde, exclusief het ongerealiseerde deel van de opgelopen rente.

Clearing
De administratieve vereffening van effecten, futures en opties via een verrekeningsagentschap en de eraan verbonden financiële instellingen (clearing members).

Contractlimieten / Contractgrens
Onder Solvency II maken in principe alle met een verzekeringscontract verband houdende verplichtingen, met inbegrip van verplichtingen die verband houden met unilaterale rechten van de verzekeringsonderneming om de reikwijdte van de overeenkomst en de met betaalde premies verband houdende verplichtingen te vernieuwen of te verlengen, deel uit van de overeenkomst. De verplichtingen die verband houden met de verzekeringsdekking die door de verzekeringsonderneming wordt geboden na de toekomstige datum waarop de verzekeringsonderneming een unilateraal recht heeft om (a) de overeenkomst te beëindigen, (b) uit hoofde van de overeenkomst te betalen premies af te wijzen of (c) de uit hoofde van de overeenkomst te bepalen premies of uitkeringen zodanig te wijzigen dat de premies de risico's volledig weerspiegelen die niet tot de overeenkomst behoren, tenzij de verzekeringsonderneming de verzekeringnemer ertoe kan verplichten de toekomstige premies van dat deel te betalen.
Onder IFRS 17, de contractgrens van een groep van verzekeringscontracten omvat alle kasstromen die voortvloeien uit de substantiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens een verslagperiode waarin Ageas de polishouder kan verplichten om premies te betalen of waarin Ageas de substantiële verplichting heeft om diensten uit hoofde van het verzekeringscontract te leveren aan de polishouder.

Contractuele dienstenmarge (CSM)
Een onderdeel van de boekwaarde van het actief of de verplichting voor een groep verzekeringscontracten dat de onverdiende winst vertegenwoordigt die de entiteit zal opnemen wanneer zij diensten uit hoofde van een verzekeringscontract verleent op grond van de verzekeringscontracten die van de groep deel uitmaken.

Kredietverlies
Het verschil tussen alle contractuele kasstromen die aan een entiteit verschuldigd zijn overeenkomstig het contract en alle kasstromen die de entiteit verwacht te ontvangen (d.w.z. alle mankerende bedragen), gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet.

Credit spread
Het renteverschil tussen overheidsobligaties en bedrijfsobligaties (ook wel 'credits' genoemd).

Custody (bewaarneming)
Overeenkomst, meestal tussen een belegger en een bank (maar eventueel ook een agent of een trustbedrijf), waarbij de belegger effecten, goud of andere kostbaarheden tegen betaling in bewaring geeft bij de bank, die daarvoor een vergoeding in rekening brengt.

Overlopende acquisitiekosten
De kosten van nieuwe en hernieuwde verzekeringen omvatten voornamelijk commissies, uitgaven met betrekking tot tussenpersonen en uitgifte van nieuwe polissen. Deze variëren naar gelang en houden hoofdzakelijk verband met de productie van nieuwe verzekeringen en worden uitgesteld en afgeschreven.

Derivaat
Een financieel instrument zoals een swap, futures- of termijncontract of optie (geschreven of gekocht). Dat financiële instrument heeft een waarde die verandert naar gelang de veranderingen in de onderliggende waarde. Het instrument vergt weinig tot geen aanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Invaliditeitsverzekering
Verzekering tegen de financiële gevolgen van langdurige arbeidsongeschiktheid.

Contantewaardeberekening
Een waarderingsmethode waarbij de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd worden tegen een rentevoet die de tijdswaarde van het geld uitdrukt alsook een risicopremie die een weerspiegeling vormt van de extra opbrengst die beleggers verlangen om het risico te compenseren dat de verwachte kasstroom niet wordt gerealiseerd.

Discretionaire winstdeling
Een contractueel recht om, in aanvulling op gegarandeerde voordelen, aanvullende voordelen te ontvangen:
a) die waarschijnlijk een aanzienlijk deel van de totale contractuele uitkeringen vormen;
b) waarvan het bedrag of de timing volgens contract naar goeddunken van de emittent is en
c) Die contractueel gebaseerd zijn op: (i) de prestaties van een bepaalde pool van contracten of een bepaald type contract; (ii) gerealiseerde en/of ongerealiseerde beleggingsresultaten van een bepaalde pool van door de emittent gehouden activa; of (iii) de winst of het verlies van de vennootschap, het fonds of een andere entiteit die het contract uitgeeft.

In een contract besloten derivaten
Een afgeleid instrument dat in een ander contract, het basiscontract, ligt besloten. Het basiscontract kan een schuld- of aandeleninstrument zijn, een lease, een verzekeringscontract of een verkoop- of aankoopcontract.

Employee benefits
Het geheel van niet-verplichte verzekeringen en andere voorzieningen die werknemers, naast hun salaris, ontvangen in ruil voor door hen verrichte diensten.

Blootstelling bij wanbetaling (EAD)
De blootstelling bij wanbetaling is een schatting van de bedragen die Ageas verwacht verschuldigd te zijn op een toekomstige datum waarop de schuldenaar in gebreke blijft, rekening houdend met verwachte wijzigingen in de blootstelling na de verslagdatum, inclusief aflossingen van kapitaal en rente, al dan niet contractueel bepaald, en opgelopen rente als gevolg van gemiste betalingen.

Verwachte kredietverliezen
Het gewogen gemiddelde van de kredietverliezen met het respectievelijke wanbetalingsrisico als weging.

Reële waarde
Een leaseovereenkomst die vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico’s en beloningen overdraagt. Het eigendom kan uiteindelijk wel of niet worden overgedragen.

Reële waarde afdekking
Een afdekking om de blootstelling te beperken aan schommelingen in de reële waarde van een actief of een verplichting (dan wel een deel daarvan), of een vaststaande verbintenis. De schommeling van de reële waarde is verbonden aan een specifiek risico en is van invloed op de gerapporteerde netto winst.

Financiële lease
Een leaseovereenkomst die vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico’s en beloningen overdraagt. Het eigendom kan uiteindelijk wel of niet worden overgedragen.

Waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)
Het financiële instrument wordt na datum van hun eerste opname tegen reële waarde gewaardeerd. Veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten (OCI).

Waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (FVTPL)
Het financiële instrument wordt na datum van hun eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Vervullingskasstromen
Een expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen schatting (d.w.z. verwachte waarde) van de contante waarde van de toekomstige uitstromen van kasmiddelen minus de contante waarde van de toekomstige instromen van kasmiddelen die zullen plaatsvinden wanneer de entiteit verzekeringscontracten vervult, met inbegrip van een risico-aanpassing voor niet-financieel risico.

Algemene waarderingsmodel (GMM)
Waarderingsbenadering om groepen verzekeringscontracten te waarderen op het totaal van:
a) Vervullingskasstromen, die bestaan uit:
   i) Schattingen van toekomstige kasstromen;
   ii) Een aanpassing om de tijdswaarde van geld en de financiële risico's gerelateerd aan de toekomstige kasstromen weer te geven, voor zover de financiële risico's niet zijn opgenomen in de schattingen van de toekomstige kasstromen; en
   iii) een risicoaanpassing voor niet-financiële risico's.
b) De contractuele dienstenmarge (CSM)

Goodwill
Dit vertegenwoordigt het positieve verschil tussen enerzijds de reële waarde van de activa, passiva en uitgegeven eigenvermogeninstrumenten plus eventuele direct aan de bedrijfscombinatie toe te schrijven kosten, en anderzijds het belang van Ageas in de reële waarde van de activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen.

Bruto geboekte premies
Totale premies (al dan niet verdiend) voor in een bepaalde periode aangegane verzekeringscontracten, zonder aftrek van in herverzekering gegeven premies.

Hedge accounting
Verantwoording van de compenserende effecten van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument en de reële waarde van het afgedekte instrument in de resultatenrekening van dezelfde periode.

IFRS
De standaard internationale boekhoudregels voor het opstellen van jaarrekeningen per 1 januari 2005 voor alle beursgenoteerde ondernemingen binnen de Europese Unie, die de jaarcijfers beter vergelijkbaar maken en beter inzicht in de financiële positie en resultaten verschaffen.

Bijzondere waardevermindering
Het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overtreft. In dergelijke gevallen zal de boekwaarde via de resultatenrekening teruggebracht worden tot de reële waarde.

Verzekeringscontract
Contracten die aan de ene partij (Ageas, dochtermaatschappijen of deelnemingen) een aanzienlijk verzekeringsrisico overdragen van de andere Partij (de verzekeringsnemer) door overeen te komen om de verzekeringsnemer te vergoeden voor een onvoorziene gebeurtenis die schade berokkent aan de verzekerde.

Verzekeringscontract met directe winstdelingselementen
Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen zijn verzekeringscontracten die, hoofdzakelijk, contracten zijn die diensten gerelateerd aan beleggingen leveren, waarbij een entiteit een beleggingsrendement op de onderliggende activa deelt met de polishouder. Deze contracten worden derhalve gedefinieerd als verzekeringscontracten waarbij:

a) De contractuele voorwaarden bepalen dat de polishouder recht heeft op een deel van een duidelijk omschreven portefeuille van onderliggende elementen;
b) De entiteit verwacht de polishouder een bedrag te betalen dat gelijk is aan een substantieel deel van het rendement op de reële waarde van de onderliggende elementen; en
c) De entiteit verwacht dat een substantieel deel van alle veranderingen in de bedragen die betaalbaar zijn aan de polishouder variëren met de veranderingen in reële waarde op de onderliggende elementen.

Beleggingscomponent
De bedragen die de entiteit uit hoofde van een verzekeringscontract aan een polishouder moet terugbetalen in alle omstandigheden, ongeacht of de verzekerde gebeurtenis al dan niet plaatsvindt.

Beleggingscontract
Een levensverzekeringscontract dat het financiële risico, maar geen significant verzekeringsrisico overdraagt.

Immateriële vast actief
Een identificeerbaar, niet-monetair actief. Het immaterieel vast actief wordt verantwoord tegen kostprijs als het toekomstige economische voordelen zal opleveren en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

Vastgoedbeleggingen
Vastgoed dat wordt aangehouden omwille van huuropbrengsten of een stijging van de kapitaalwaarde.

ISO-valutalijst

AUD	Australië, dollars
CAD	Canada, dollars
CHF	Zwitserland, francs
CNY	China, yuan/renminbi
DKK	Denemarken, kroner
GBP	Verenigd Koninkrijk, ponden
HKD	Hongkong, dollar
HUF	Hongarije, Forint
INR	India, Rupees
MAD	Marokko, Dirham
MYR	Maleisië, ringgit
PHP	Filipijnse peso
PLN	Polen, Zloty
RON	Roemenie, Leu
SEK	Zweden, kronor
THB	Thailand, baht
TRY	Turkije, nieuwe lira
TWD	Taiwan, nieuwe dollars
USD	Verenigde Staten, dollars
ZAR	Zuid-Afrika, rand

Verplichting uit hoofde van ontstane schades
Voor Ageas verplichting om:

a) geldige schades te onderzoeken en te betalen voor verzekerde gebeurtenissen die reeds hebben plaatsgevonden, met inbegrip van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden maar waarvoor nog geen schades zijn ingediend, en andere aangegane verzekeringslasten, en
b) bedragen te betalen die niet onder (a) zijn vervat en die betrekking hebben op:
   i) diensten uit hoofde van een verzekeringscontract die reeds zijn verleend, of
   ii) beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met de verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringscontract en die geen deel uitmaken van de verplichting uit hoofde van resterende dekking.

Verplichting uit hoofde van resterende dekking
Voor Ageas verplichting om:

a) geldige schades uit hoofde van bestaande verzekeringscontracten te onderzoeken en te betalen voor verzekerde gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden (d.w.z. de verplichting die verband houdt met het nog niet verstreken gedeelte van de verzekeringsdekkingsperiode), en
b) in het kader van bestaande verzekeringscontracten bedragen te betalen die niet onder (a) zijn vervat en die betrekking hebben op:
   i) nog niet verleende diensten uit hoofde van een verzekeringscontract (d.w.z. verplichtingen die verband houden met de toekomstige verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringscontract), of
   ii) beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met de verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringscontract en die niet zijn overgedragen aan de verplichting uit hoofde van ontstane schades.

Liquiditeitsratio
Een maatstaf waarmee kan worden beoordeeld of de instromende kasmiddelen van Ageas voldoende zijn voor een liquiditeitspositie waarmee een efficiënte bedrijfsvoering mogelijk is, de reputatie van Ageas in de markt kan worden gehandhaafd en de uitstroom van kasmiddelen in normale marktsituaties kan worden gedekt.

Verlies bij wanbetaling (LGD)
Het verlies bij wanbetaling is een schatting van het verschil tussen de contractuele kasstromen en de verwachte kasstromen (d.w.z. het verlies dat ontstaat) wanneer zich een wanbetaling voordoet.

Marktkapitalisatie
De waarde die door de beurs aan de vennootschap wordt toegekend. Marktkapitalisatie is gelijk aan het aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de geldende koers van het aandeel.

NCI
Non-controlling interest (minderheidsbelang).

Netto-investeringshedge
Een afdekking van het financiële risico van een netto investering in een buitenlandse entiteit door een transactie met een compenserend risicoprofiel af te sluiten.

Notioneel bedrag
Aantal valuta-eenheden, aantal aandelen, een aantal eenheden in gewicht of volume of andere eenheden gespecificeerd in een derivatencontract.

Niet-gerealiseerde resultaten (OCI)
Inkomsten en kosten (inclusief aanpassingen voor overboekingen) die niet in de resultatenrekening worden opgenomen zoals vereist of toegestaan door IFRS.

Operationele lease
Een overeenkomst die het gebruik van een goed toelaat tegen periodieke betalingen, maar geen overdracht inhoudt van een eigendomstitel. Het financiële risico blijft bij de schuldeiser of leasinggever.

Optie
Het recht, maar niet de verplichting, om een effect gedurende een bepaalde periode of op een bepaalde datum tegen een bepaalde prijs te kopen (calloptie) of verkopen (putoptie).

Over-The-Counter (OTC)
Een over-the-counter-markt is een gedecentraliseerde markt waarop marktdeelnemers financiële instrumenten verhandelen.

Premietoerekeningsbenadering (PAA)
Optionele waarderingsbenadering voor groepen verzekeringscontracten die aan de volgende voorwaarden voldoen:

a) Ageas verwacht redelijkerwijs dat een dergelijke vereenvoudiging zou leiden tot een waardering van de verplichting voor resterende dekking voor de groep die niet wezenlijk zou verschillen van de waardering volgens het algemene waarderingsmodel; of
b) De dekkingsperiode voor elk contract in de groep (met inbegrip van diensten uit hoofde van verzekeringscontracten die voortvloeien uit alle premies binnen de op die datum bepaalde contractgrens) is één jaar of minder.

Private equity
Effecten van bedrijven die niet aan een beurs zijn genoteerd. Omdat een markt ontbreekt, moet een belegger zelf een koper vinden als hij zijn aandeel in een dergelijk bedrijf wil verkopen.

Contante waarde van de toekomstige kasstromen
Een expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen schatting (d.w.z. verwachte waarde) van de contante waarde van de toekomstige uitstromen van kasmiddelen minus de contante waarde van de toekomstige instromen van kasmiddelen die zullen plaatsvinden wanneer de entiteit verzekeringscontracten vervult.

Waarschijnlijkheid van wanbetaling (PD)
De kans op wanbetaling is een schatting van de waarschijnlijkheid dat de lener zijn financiële verplichting niet nakomt, hetzij in de komende 12 maanden na de verslagperiode, hetzij gedurende de resterende looptijd van de verplichting.

Voorzieningen
Voorzieningen zijn verplichtingen die onzekerheden met zich meebrengen in hoogte of tijdstip van betaling. Voorzieningen worden verantwoord op de balans indien er een bestaande (wettelijke of constructieve) verplichting is tot overdracht van economische voordelen, zoals kasstromen, als gevolg van gebeurtenissen in het verleden en indien op de balansdatum een betrouwbare schatting mogelijk is.

Omgekeerde terugkoopovereenkomst
De aankoop van een effect waaraan een overeenkomst gekoppeld wordt om het op een toekomstige datum tegen een hogere prijs terug te verkopen.

Risico-aanpassing voor niet-financieel risico (Risico-aanpassing)
De compensatie die een entiteit verlangt voor het dragen van de uit het niet-financiële risico voortvloeiende onzekerheid omtrent het bedrag en het tijdstip van de kasstromen wanneer de entiteit verzekeringscontracten vervult.

Effectenuitleentransacties
Een lening van een effect van de ene partij aan de andere, die op zijn beurt het effect dient terug te bezorgen op de eindvervaldag van de transactie. Tegenover een dergelijke lening staat veelal een onderpand. Dit type transactie geeft aan de eigenaar van het effect de mogelijkheid om extra rendement te behalen.

SPPI (Solely Payments of Principal and Interest)
Een financieel actief voldoet aan de SPPI-test indien de contractuele voorwaarden van het financieel actief op specifieke data uitsluitend aanleiding zijn voor betaling van aflossingen op de hoofdsom en rente op de uitstaande hoofdsom.

Stressliquiditeitsratio
Een serie maatstaven waarmee kan worden beoordeeld of de instromende kasmiddelen van Ageas voldoende zijn voor een liquiditeitspositie waarmee een efficiënte bedrijfsvoering mogelijk is, de reputatie van Ageas kan worden gehandhaafd en verliezen uit posten in de verplichtingen gedurende perioden met liquiditeitsspanningen te vermijden.

Gestructureerde schuldinstrumenten
Gestructureerde kredietinstrumenten zijn waardepapieren, die gecreëerd worden door het herverpakken van kasstromen uit financiële contracten en bevatten obligaties gedekt door overige activa (ABS), obligaties gedekt door hypotheken (MBS) en schuldpapieren met onderpand (CDO's).

Achtergestelde obligatie (lening)
Een lening (of effect) dat lager staat in de rangorde van schulden die aanspraak kunnen maken op activa en inkomsten.

Dochteronderneming
Ondernemingen waarin Ageas, direct of indirect, het financiële en operationele beleid kan sturen teneinde voordelen uit deze activiteiten te verwerven ('beleidsbepalende invloed').

Transactiedatum
De datum waarop Ageas toetreedt tot de contractuele bepalingen van het instrument.

VaR
Afkorting van Value at Risk. Een techniek op basis van de statistische analyse van historische marktontwikkelingen en fluctuaties. De VaR bepaalt de kans dat het verlies op een portefeuille een bepaald bedrag zal overschrijden.

Variabele vergoedingsbenadering (VFA)
Verplichte waarderingsmethode voor groepen verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen.

Afkortingen

AIC	Asset for incurred claims (activa uit hoofde van ontstane schades)
ALM	Asset and liability management
AVG	Algemene verordening gegevensbescherming
ARC	Asset for remaining coverage (activa uit hoofde van resterende dekking)
CASHES	Convertible and Subordinated Hybrid Equity-linked Securities
CDS	Credit default swap
CEU	Continentaal Europa
CGU	Cash generating unit (kasstroomgenererende eenheid)
DPF	Discretionary participation features (discretionaire winstdelingscomponent)
CSM	Contractual Service Margin (contractuele dienstenmarge)
ECL	Verwachte kredietverliezen
EAD	Exposure at default (blootstelling bij wanbetaling)
EPS	Earnings per share (winst per aandeel)
Euribor	Euro inter bank offered rate
EV	Embedded value
FRESH	Floating rate equity linked subordinated hybrid bond
FVOCI	Fair value through Other Comprehensive Income (Reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (OCI))
FVTPL	Fair value through profit or loss (Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening)
GMM	General Measurement Model (algemene waarderingsmodel)
IBNR	Incurred but not reported
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
LGD	Loss given default (verlies bij wanbetaling)
LIC	Liability for incurred claims (verplichting uit hoofde van ontstane schades)
LRC	Liability for remaining coverage (verplichting uit hoofde van resterende dekking)
MCS	Mandatory Convertible Securities
OCI	Other comprehensive income (niet-gerealiseerde resultaten (OCI))
OTC	Over the counter
PAA	Premium Allocation Approach (premietoerekeningsbenadering)
PD	Probability of default (Waarschijnlijkheid van wanbetaling)
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest (uitsluitend betaling hoofdsom en rente)
SPE	Special purpose entity
VFA	Variable Fee Approach (variabele vergoedingsbenadering)
VK	Verenigd Koninkrijk

ageas®

Supporter of your life

Ageas en Ageas SA/NV
Manhattan Center
Bolwerklaan 21
1210 Brussel, België
Tel : +32 (0) 2 557 57 11
Internet : www.ageas.com
E-mail : info@ageas.com