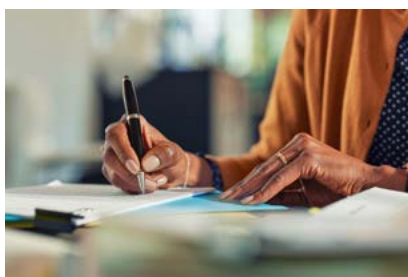
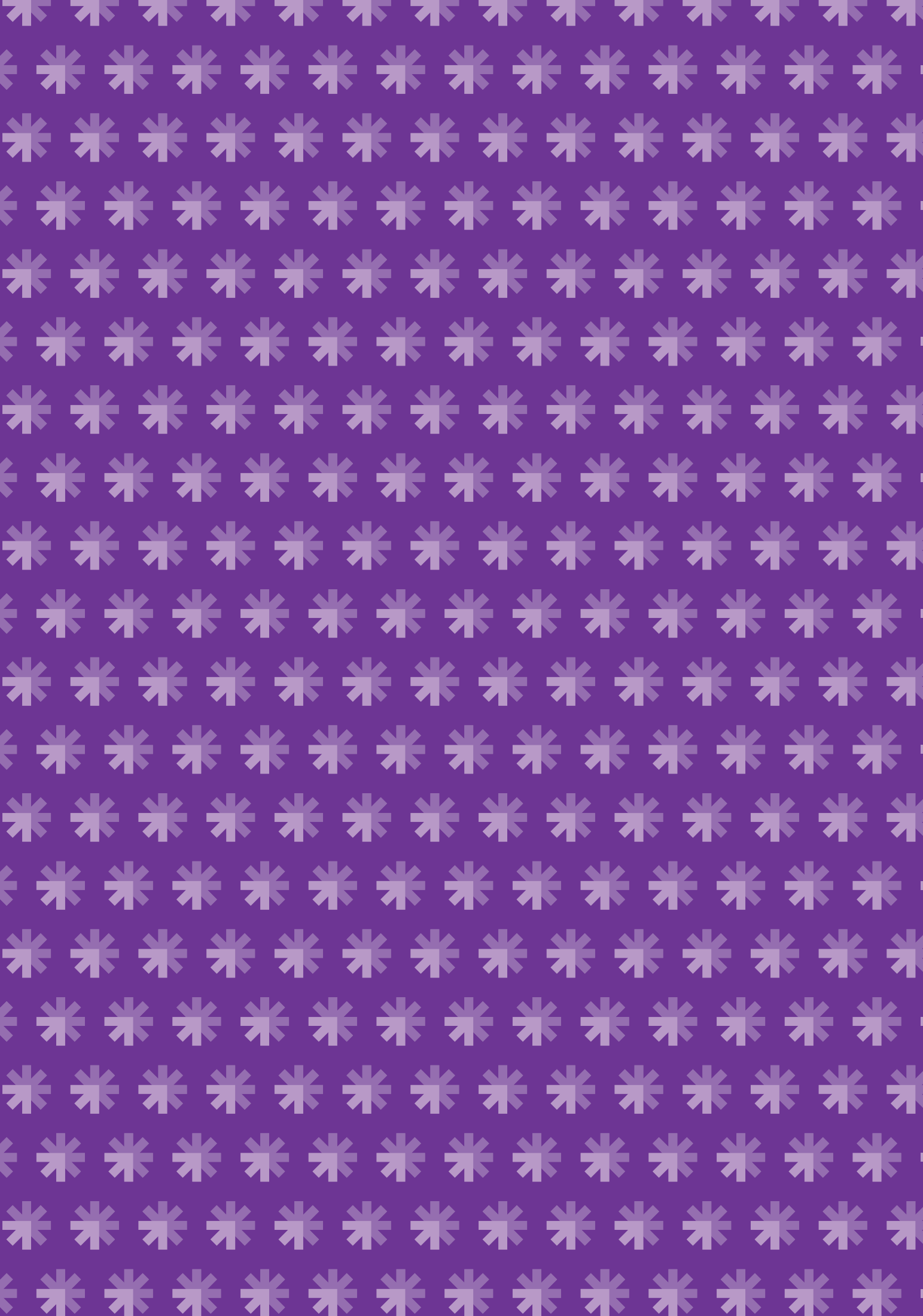




# Altijd beter voor meer impact





ageas®

*Supporter of your life*

# Inhoudstafel

<b>A. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR</b>	<b>8</b>
1 Woord van de Voorzitter & CEO	9
2 Hoogtepunten voor Ageas in 2025	12
3 Onze prestaties in 2025	16
4 Corporate Governance Statement	20
5 Duurzaamheid in een oogopslag	42
6 Duurzaamheidsverklaring van Ageas	48
Verklaring van de Raad van Bestuur met betrekking tot Ageas' duurzaamheidsverklaring	141
Assuranceverslag over de duurzaamheidsinformatie	142
<b>B. GECONSOLIDEERDE JAARREKENING</b>	<b>146</b>
Geconsolideerde balans	147
Geconsolideerde resultatenrekening	148
Geconsolideerd overzicht van het Comprehensive Income	149
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	150
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	151
<b>C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG</b>	<b>152</b>
<b>C.1 Materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen</b>	<b>153</b>
<b>C.2 Risicomanagement en solvabiliteit</b>	<b>181</b>
Risicomanagement	182
Toezicht en solvabiliteit	217
<b>C.3 Toelichting op de geconsolideerde balans</b>	<b>221</b>
1 Geldmiddelen en kasequivalenten	222
2 Financiële beleggingen	223
3 Vastgoedbeleggingen	230
4 Investerings volgens de equity-methode	232
5 Materiële vaste activa	234
6 Goodwill en overige immateriële activa	236
7 Uitgestelde belastingen	240
8 Overlopende rente en overige activa	242
9 Activa en passiva inzake verzekeringscontracten	243
10 Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten	259
11 Schulden	262
12 Achtergestelde schulden	263
13 RPN (I)	266
14 Overlopende rente en overige verplichtingen	267
15 Voorzieningen	268
16 Eigen vermogen	269
17 Minderheidsbelangen	273

<b>C.4 Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening</b>	<b>274</b>
18 Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	275
19 Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	276
20 Netto Financieel resultaat	277
21 Overige baten	280
22 Financieringslasten	281
23 Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen	282
24 Overige bedrijfskosten	283
25 Belastingen op de winst	285
<b>C.5 Personeelsvoordelen</b>	<b>287</b>
26 Beloningen en vergoedingen	288
<b>C.6 Informatie operationele segmenten</b>	<b>297</b>
27 Informatie operationele segmenten	298
<b>C.7 Aanvullende informatie</b>	<b>313</b>
28 Voorwaardelijke verplichtingen	314
29 Groep informatie	316
30 Overnames en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode	318
31 Toezeggingen	322
32 Verbonden partijen	324
33 Kosten revisoren	326
34 Reële waarde van financiële activa en financiële passiva	327
35 Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten	330
36 Gebeurtenissen na balansdatum	331
Verklaring van de Raad van Bestuur	332
Verslag van de commissaris	333
<b>D. STATUTAIRE JAARREKENING 2025 AGEAS SA/NV</b>	<b>338</b>
<b>E. OVERIGE INFORMATIE</b>	<b>382</b>

# Over Ageas



Ageas is een beursgenoteerde internationale verzekeringsgroep met meer dan 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 aan producten die naadloos aansluiten bij hun huidige én toekomstige behoeften.

**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.**

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



## 4 waarden Care, Dare, Deliver & Share

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

## 43 miljoen particuliere en zakelijke klanten

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

## Meer dan 200 jaar actief

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



## 55.000 medewerkers

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

# 1+1=3

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



## Partnerschappen van 25 jaar en meer

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

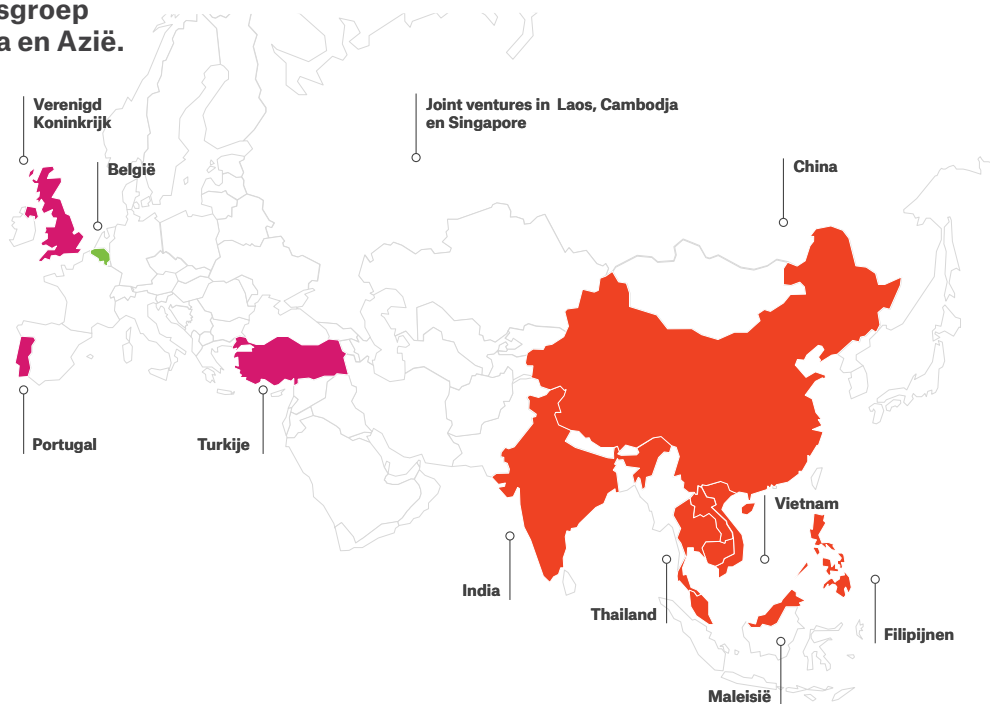
## 300

### AI-projecten

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

## Actief in landen 13

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



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 2025 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 2025 (met vergelijkende cijfers voor 2024), 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 jaar van transformatie, met vertrouwen in de toekomst

Succes kent vele vormen. De cijfers vertellen een deel van het verhaal en dat zal altijd zo blijven. Maar wij kijken naar onze resultaten door een bredere lens. Succes draait niet alleen om het halen van doelen op de korte termijn. Het gaat erom dat je jaar na jaar vooruitgang boekt richting je langetermijndoelen en ondertussen, elke dag opnieuw, een positieve en blijvende impact hebt op de mensen om je heen. Wat echt telt, is dat we nooit blijven stilstaan. We nemen het heft in eigen handen, maken dingen waar en blijven vooruitgaan, altijd met de blik gericht op het nakomen van onze beloften.

Dit jaar was geen uitzondering. 2025 was werkelijk een jaar van strategische transformatie voor de Groep: we tilden onze prestaties naar een hoger niveau en sloten het jaar af als een toonaangevende Europese verzekeringsgroep, met een krachtig en stabiel fundament voor toekomstige groei. We hebben ons bedrijf verder uitgebreid, nieuwe kansen gegrepen en onderzocht hoe Tech, Data & AI waarde kunnen toevoegen aan wat we doen. Tot slot hebben we sterke financiële resultaten neergezet en verhoogden we onze doelstellingen twee keer in één jaar. Het jaar laat zich dus in drie woorden samenvatten: Explore, Execute en Elevate. En dit dankzij de onvermoeibare inzet van onze medewerkers en partners, die strategie elke dag weer omzetten in realiteit.

Ondertussen stond de wereld om ons heen niet stil. Van macro-economische gebeurtenissen en trends die een invloed hebben op ons bedrijf en onze prestaties, tot geopolitieke ontwikkelingen die de markt kunnen ontwrichten en voor aanzienlijke instabiliteit zorgen. Hoewel het niet altijd eenvoudig is om door zulke cycli te navigeren, hebben we keer op keer bewezen dat we ons snel en doeltreffend kunnen aanpassen aan snel veranderende omstandigheden dankzij de flexibiliteit die diep verankerd zit in ons DNA.

### 2025 luidde een nieuwe strategische cyclus van 3 jaar in

Het jaar begon met de succesvolle lancering van onze nieuwe strategie, Elevate27. Deze strategie rust op drie krachtige pijlers waarmee we voortbouwen op onze sterke punten: winstgevende groei stimuleren, het voortouw nemen in technische verzekeringen en operationele uitmuntendheid, en de distributie klaarmaken voor de toekomst, terwijl we tegelijk de klantervaring verder verrijken. **De resultaten van dit eerste jaar hebben onze verwachtingen ruim overtroffen.** We hebben ons bedrijf en onze prestaties naar nieuwe hoogten getild, waardoor we verschillende doelstellingen en KPI's in de loop van het jaar hebben verhoogd.

### Onze positie is sterker dan ooit, mede dankzij belangrijke strategische stappen en nieuwe partnerschappen

Een aantal sleutelmomenten in 2025 hebben het profiel en de positie van Ageas aanzienlijk versterkt.

De overname van esure in het Verenigd Koninkrijk heeft onze positie in deze cruciale Europese markt versterkt en Ageas gepromoveerd tot een **top-3 verzekeraar voor particulieren in het VK**. Tegelijkertijd hebben we daarmee een evenwichtige, goed gediversifieerde en meer complete distributiecapaciteit gecreëerd. In een van de meest concurrerende verzekeringsmarkten ter wereld is schaalgrootte essentieel, en dat is precies wat esure levert, samen met sterke digitale competenties en expertise in prijsvergelijkingswebsites. De voordelen van deze overname reiken bovendien verder dan het Verenigd Koninkrijk: ze versterken onze capaciteiten en competitieve slagkracht op groepsniveau.

Daarbovenop hebben we een **20-jarige samenwerking met Saga** afgesloten voor het aanbieden van auto- en woonverzekeringen onder de merknaam Saga. Hierdoor kregen onze activiteiten in het VK een extra impuls en verstevigen we onze positie in het 50-plussegment. Beide transacties leveren aanzienlijke schaalvoordelen op voor onze Niet-Leven activiteiten.

En nog voordat de inkt van 2025 was opgedroogd, konden we een nieuwe mijlpaal aankondigen: **Ageas werd de volledige eigenaar van AG Insurance**, waarvan de voltooiing verwacht wordt in het tweede kwartaal van 2026. Dit gebeurde door het minderheidsbelang van BNP Paribas Fortis in het bedrijf over te nemen. Tegelijkertijd hebben we de samenwerking met BNP Paribas verder geformaliseerd, met alle respect voor de autonomie en de strategische ambities van Ageas. Daarnaast hebben AG Insurance en BNP Paribas Fortis hun toonaangevende bankverzekeringssamenwerking in België herbevestigd en verlengd voor de komende vijftien jaar.

### We zagen ook nieuwe groeimarkten aan de horizon

Ons groeiverhaal bleef in 2025 niet beperkt tot bestaande markten, **we hebben ook nieuwe gebieden en horizonten verkend**. Ageas Re is een partnerschap aangegaan met de Sloveense verzekeraar Triglav Group voor de autoverzekeringsactiviteiten aangeboden door het Italiaanse Insurtech Prima. AG Insurance verkende bovendien nieuwe groeikansen buiten de Belgische grenzen en zette daarbij zijn eerste stappen op de Nederlandse kmo-markt. Daarnaast hebben we dankzij succesvolle samenwerkingen via digitale platformen met banken, financiële dienstverleners, retail- en vastgoedpartners in Turkije, Vietnam, India en het Verenigd Koninkrijk, ons bereik aanzienlijk vergroot en toegang gekregen tot nieuwe klantengroepen.

### Technologische, data- en AI-innovaties verkennen om meerwaarde te creëren

In alle aspecten van ons leven valt moeilijk te ontkomen aan de toenemende aandacht voor de impact van artificiële intelligentie. Binnen Ageas noemen we het eerder **Augmented Intelligence, een hulpmiddel waardoor we nog beter worden in wat we doen**. AI is een potentiële gamechanger voor onze sector. Het helpt ons onze ambities sneller, slimmer en op grotere schaal te realiseren. We zijn er ons van bewust dat het cruciaal is om in een veilige omgeving met AI te experimenteren. Daarom hebben we in 2025 de AI Prairie opgericht. In dit digitale laboratorium kunnen business- en AI-experten, IT-ingenieurs en Insurtech-partners op een veilige manier innovatieve oplossingen bouwen en testen. We besteedden ook bijzondere aandacht aan het creëren van momentum rond de AI-mogelijkheden voor onze medewerkers, via gerichte trainingen en het delen van best practices, om zo een enthousiaste en betrokken organisatie te vormen die deze nieuwe mogelijkheden volop omarmt.

### Duurzaamheid blijft cruciaal voor ons bedrijf, onze producten en onze investeringen

De ontwikkelingen op het vlak van duurzaamheid volgen elkaar in hoog tempo op. Af en toe dwingen politieke en maatschappelijke veranderingen ons om stil te staan bij bepaalde thema's en onze aanpak opnieuw te bevestigen. Dat gold zeker in 2025, een jaar waarin ESG en DEI volop in de belangstelling stonden. Hoewel sommigen de relevantie van deze onderwerpen in twijfel

trekken, is ons standpunt glashelder: hun belang is groter dan ooit. Als een onderneming die wordt gedreven door haar stakeholders nemen wij steeds zorgvuldige, evenwichtige beslissingen in hun belang. Onze waarden vormen de leidraad bij elke beslissing die we nemen. Dat zal altijd zo blijven.

Dankzij de aanzienlijke vooruitgang die we de afgelopen jaren hebben geboekt bij het integreren van milieu, maatschappij en governance in onze dagelijkse werking, én de verbetering van onze ESG-ratings in de loop van het jaar, **kreeg Ageas eind 2025 van drie van de vijf bureaus waarmee we samenwerken een topkwartiel-rating**. Daarmee realiseerden we onze Elevate27-doelstelling op dit vlak.

### Een goed uitgevoerde strategie leidt tot sterke financiële prestaties

We sloten Impact24 begin 2025 succesvol af. En dat positieve momentum zette zich voort met sterke halfjaarresultaten voor 2025, wat ons het vertrouwen gaf om de vooruitzichten voor het volledige jaar in de hoogte bij te stellen en zo voor het eerst een aanpassing van onze Elevate27-doelstellingen mogelijk maakte. Het aandeel van Ageas bereikte gedurende het jaar nieuwe recordhoogtes. Na de volledige overname van AG Insurance konden we onze Elevate27-doelen zelfs een tweede keer verhogen binnen het eerste jaar van deze nieuwe strategische cyclus.

In 2025 boekten we een sterke groei van 9% op het vlak van premie-inkomsten, vooral dankzij de uitstekende commerciële prestaties in Leven in alle regio's en een aanzienlijke groei in Niet-Leven, gedreven door Ageas Re. Het Netto Operationeel Resultaat steeg met 33% tot EUR 1,65 miljard, dankzij uitstekende resultaten in Niet-Leven, gedragen door alle segmenten. Het resultaat in Leven profiteerde van een verbeterde marge in België en Europa en een vernieuwde fiscale basis in China. Deze resultaten, gecombineerd met een sterke solvabiliteitspositie en de almaar stijgende cash-upstream vanuit de business, stellen ons in staat om, volledig in lijn met onze Elevate27-engagementen, een totaal bruto cashdividend van EUR 3,75 voor te stellen aan onze aandeelhouders.

Een succesvolle uitvoering gaat echter verder dan financiële prestaties. **Onze medewerkers zijn ons grootste kapitaal**. Daarom hechten we zoveel waarde aan wat nodig is om een Great place to Grow te creëren voor iedereen binnen onze organisatie. We zijn bijzonder trots dat AG Insurance, AG Real Estate, Corporate Centre en het Verenigd Koninkrijk opnieuw zijn erkend als Top Employer, en dat Portugal in 2025 voor het eerst deze titel heeft behaald. Daarnaast werd Ageas Asia voor het vierde jaar op rij uitgeroepen tot Best Company to Work For en voor het eerst erkend als Most Caring Company in Hongkong.

Terwijl we 2025 met vertrouwen afsluiten, willen we een moment nemen om onze medewerkers en partners te bedanken – zonder hun inzet zou niets van dit alles mogelijk zijn geweest. De **One Ageas-spirit** leeft sterker dan ooit: door kennis te delen en van elkaar te leren, blijven we bouwen op wat we samen hebben bereikt. Ook willen we onze aandeelhouders bedanken voor het vertrouwen dat zij in onze Groep stellen.

In het bijzonder heten we onze nieuwe collega's van esure en Saga van harte welkom in de Ageas-familie. Tegelijk nemen we afscheid van Filip Coremans, die heeft aangekondigd zijn loopbaan als Managing Director Asia te beëindigen. Wij danken hem oprecht voor zijn waardevolle bijdrage gedurende zijn lange carrière bij Ageas.

2025 was werkelijk een transformatief jaar voor onze Groep, een jaar dat ons een nóg sterker platform heeft geboden om ons groeiverhaal in 2026 en de jaren daarna met vertrouwen voort te zetten.

Hans De Cuyper,  
CEO

Bart De Smet,  
Voorzitter





## Een woord van onze CEO, Hans De Cuyper, terugblikkend op vijf jaar aan het roer van Ageas

Toen ik in 2020 begon als CEO, had ik nooit kunnen voorzien welke gebeurtenissen zich zouden ontploffen en hoe ze ons bedrijf zouden beïnvloeden. Geen van die omstandigheden lag in onze handen. Van het coronavirus, dat uitbrak slechts enkele weken nadat ik het roer overnam, tot het navigeren door enkele van de zwaarste economische uitdagingen van de afgelopen jaren, en het voortdurend aanpassen aan een snel veranderend geopolitiek landschap.

Maar juist die uitdagingen hebben ons sterker gemaakt. Ze hebben ons in staat gesteld om jaar na jaar op hoog niveau te blijven presteren. Ik ben ongelooflijk trots en ontzettend dankbaar voor de steun die ik daarbij steeds heb gekregen, te beginnen bij onze voorzitter, Bart De Smet, die in 2025 eveneens zijn vijfjarig voorzitterschap vierde, en natuurlijk de hele Raad van Bestuur.

In de afgelopen vijf jaar hebben we belangrijke strategische mijlpalen bereikt en echte groei gerealiseerd. We hebben koers gehouden in een periode van volatiliteit. We hebben onze diversificatie vergroot – wat een enorme troef is gebleken. We hebben onze partnerschappen versterkt.

Tegelijk hebben we een toekomstgerichte ambitie ontwikkeld, die inzet op duurzame waardecreatie en innovatie. Doorheen twee strategische cycli hebben we de lat telkens hoger gelegd. En als blijk van vertrouwen zijn we voor het eerst weer naar de aandelenmarkt gegaan om extra middelen op te halen voor groei, waarmee we belangrijke fusies en overnames konden realiseren. In die vijf jaar hebben we onze positie als topverzekeraar met een unieke aanwezigheid in Europa en Azië naar een nieuw niveau getild. En dat dankzij een reeks gedurfde maar doordachte beslissingen, uitgevoerd door een uitzonderlijk team van mensen. Het is een groot voorrecht om hen te mogen leiden.

Zeggen dat ik trots ben, zou een understatement zijn. Ik voel me oprecht bevoorrecht dat dit vertrouwen aan mij is gegeven – maar mijn grootste bron van trots zijn en blijven de mensen met wie ik werk. Verzekeren is en blijft een *people business*. Dat betekent uiteraard dat we er zijn voor onze klanten en partners, maar ook dat we de beste talenten aan boord moeten hebben én behouden. Ik ben buitengewoon trots op de mensen die ik met plezier mijn collega's mag noemen. Het succes van de afgelopen vijf jaar is in de eerste plaats hun succes.

Hans De Cuyper

## 2

# Hoogtepunten voor Ageas in 2025

### ➤ **16 JAN** Ageas opnieuw erkend als Top Employer voor 2025

Ageas werd opnieuw erkend als Top Employer in België voor AG Insurance, AG Real Estate, Corporate Centre, het Verenigd Koninkrijk en Portugal, dankzij zijn uitmuntende HR-praktijken.

Deze erkenningen weerspiegelen de inzet van de Groep voor welzijn, diversiteit, gelijkheid en inclusie, leiderschap, persoonlijke groei en een sterke mensgerichte cultuur. Later in 2025 werd het Regional Office Asia bovendien uitgeroepen tot Best Company to Work For en Most Caring Company.



### ➤ **20 FEB** Ageas publiceert de bevindingen van de jaarlijkse trendscaan

De resultaten van de jaarlijkse Horizon Scan, gebaseerd op AI-gestuurde analyses en inzichten van medewerkers, werden gepubliceerd. Hierin worden de nieuwste trends in de verzekeringssector belicht.

Generatieve AI en AI blijven opnieuw toonaangevende trends. De analyse liet bovendien een versnelling zien in online platformen en verzekeringen ingebed in digitale klantenparcours, terwijl ook duurzaamheid en welzijn verder aan belang winnen.



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



### ➤ **17 FEB** AG Insurance betreedt de Nederlandse kmo-markt

Ageas breidde zijn aanwezigheid in Nederland uit via zijn Belgische dochteronderneming AG Insurance en benut zo de groeikansen in de Nederlandse markt voor Managing General Agents (MGA's).

Deze beslissing sluit aan bij de Elevate27-strategie en weerspiegelt het sterke groeipotentieel in deze snel evoluerende markt. Met de kmo-markt als focus zal AG Insurance aanvankelijk schade- en aansprakelijkheidsverzekeringen aanbieden aan zakelijke klanten via MGA-partnerschappen (gespecialiseerde tussenpersonen die gemachtigd zijn namens verzekeraars op te treden).



➔  
27  
FEB

**Ageas publiceert jaarresultaten 2024**  
Ageas sloot 2024 af met sterke resultaten en de succesvolle afronding van de driejarige strategische cyclus Impact24, waarbij alle financiële doelstellingen werden behaald.

Het netto operationeel resultaat bedroeg EUR 1,24 miljard, met een ROE van 16,3%, terwijl de instroom met 10% toenam tot EUR 18,5 miljard. De solvabiliteitsratio bleef stevig op 218% en de kaspositie bedroeg meer dan EUR 1 miljard. Er werd een totaal dividend van EUR 3,50 per aandeel voorgesteld. Bovendien werd verdere vooruitgang geboekt op het vlak van duurzaamheid, met 29% van de premies afkomstig uit duurzame producten.



esure®

➔  
14  
APR

**Ageas bereikt akkoord over overname van esure en verwerft een top 3-positie in particuliere verzekeringen in het VK**

esure is een toonaangevende digitale verzekeraar in het Verenigd Koninkrijk met een sterke positie op prijsvergelijkingswebsites (PCW).

De combinatie van Ageas UK en esure creëert het derde grootste platform voor particuliere verzekeringen in het VK, met een evenwichtige, gediversifieerde distributie via directe kanalen, PCW's, makelaars en partnerships. De voorgestelde transactie is volledig in lijn met Ageas' strategische M&A-prioriteiten in Europa onder Elevate27 en versterkt de aanwezigheid van Ageas in een kernmarkt. De overname stelt Ageas UK in staat om de diversificatie van zijn distributiestrategie in het belangrijke PCW-kanaal in de Britse markt te versnellen. Deze stap betekent ook een aanzienlijke verbreding van het klantenbestand van Ageas UK.

➔  
01  
JUL

**Ageas rondt de overname af van de verzekeringsactiviteiten van Saga, waarmee het zijn positie in de particuliere markt in het VK verder versterkt**

De overeenkomst omvat een langdurig partnerschap voor de distributie van motor- en woonverzekeringen onder het merk Saga, gericht op klanten boven de 50. Deze transactie ondersteunt de M&A-strategie van de Groep onder Elevate27, benut de sterke Europese aanwezigheid in Niet-Leven in Europa, vergroot de schaal en multi-channel distributie van Ageas, en sluit aan bij de expertise van Ageas en Ageas UK in het snelgroeiende segment van de vergrijzende bevolking, een strategische pijler van Elevate27.



➔  
27  
AUG

**Ageas rapporteert halfjaarresultaten 2025**  
Ageas rapporteerde uitstekende resultaten voor het eerste halfjaar van 2025. De instroom steeg met 4% tot EUR 10,5 miljard, en het netto operationeel resultaat nam toe met 20% tot EUR 734 miljoen.

De operationele kapitaalgeneratie bereikte EUR 1,1 miljard. Deze sterke resultaten leidden tot een opwaartse bijstelling van de Elevate27-doelstellingen, met onder meer een hogere vrije kasstroom en aanhoudende dividendgroei. De ESG-ratings bleven bovendien verder verbeteren.

➤  
02  
OKT

### Saba sluit zich aan bij Interparking: een strategische stap naar duurzame stedelijke mobiliteit

Interparking (dochter van AG Real Estate) en Saba (een Spaanse exploitant van parkeervoorzieningen) kondigden een strategische alliantie aan, waarmee een van de grootste parkeernetwerken van Europa wordt gecreëerd.

De samenwerking combineert Interparking's sterke aanwezigheid in België en Europa met Saba's leiderschap in Spanje en Portugal, waardoor een netwerk van meer dan 1.200 parkings in 11 landen ontstaat. Deze alliantie versterkt de klantbeleving via innovatie en duurzame mobiliteit, terwijl de marktpositie wordt versterkt. Beide merken behouden ook hun operationele onafhankelijkheid.



➤  
22  
OKT

### Hans De Cuyper viert 5 jaar als CEO van Ageas

De vijfde verjaardag van Hans De Cuyper als CEO markeert het hoogtepunt van een transformatieve periode voor Ageas.

Onder zijn leiding trotseerde de Groep ongekende uitdagingen, leverde ze sterke financiële prestaties en versterkte het zijn positie als toonaangevende verzekeraar. Belangrijke verwezenlijkingen omvatten onder meer de grootste fusie- en overnametransactie uit de geschiedenis van Ageas, een sterk stijgende klant- en medewerkerstevredenheid, de succesvolle afronding van Impact24, en de markante vooruitgang in de integratie van duurzame oplossingen voor maatschappelijke uitdagingen zoals de klimaatverandering en de verzekeringskloof.

➤  
08  
DEC

### Ageas wordt volledig eigenaar van AG Insurance en formaliseert het partnerschap met BNP Paribas op lange termijn

Door deze transactie werd Ageas volledig eigenaar van AG Insurance door de overname van het 25%-belang van BNP Paribas Fortis voor EUR 1,9 miljard<sup>1</sup>. Deze stap versterkt de positie van Ageas als grootste verzekeraar van België.

Deze strategische stap past binnen Elevate27 en zorgt voor de verdere groei van Ageas in de kernmarkten, terwijl de bestaande samenwerking met BNP Paribas Fortis in België voor de distributie van verzekeringsproducten via het banknetwerk wordt versterkt. Ageas en de BNP Paribas Groep zijn een relatieovereenkomst aangegaan, die onder meer voorziet in een maximumlimiet van 25% minus één aandeel voor het aandelenbelang van de BNP Paribas Groep in Ageas.



<sup>1</sup>De afronding van de transactie wordt verwacht in het tweede kwartaal van 2026, onder voorbehoud van de gebruikelijke wettelijke goedkeuringen.

➤  
16  
DEC

### Karolien Gielen wordt Managing Director Asia en neemt de functie van Managing Director Asia en Business Development op

Na meer dan twintig jaar bij de Groep kondigde Filip Coremans zijn vertrek aan als Managing Director Asia. Zijn rol wordt overgenomen door Karolien Gielen, die ruime ervaring meebrengt uit eerdere strategische en internationale functies binnen Ageas. Onder haar leiding zal Ageas de groei versnellen in belangrijke Aziatische markten en nieuwe samenwerkingen en innovaties stimuleren die bijdragen aan duurzame groei op lange termijn.



➤

### Significante verbeteringen in ESG-rating in 2025

Ageas boekte aanzienlijke vooruitgang op het vlak van ESG-prestaties in 2025, met een sterke verbetering van de ratings van toonaangevende agentschappen. Sustainalytics verhoogde de score naar 13, waarmee Ageas de negende plaats inneemt van bijna 300 verzekeraars. S&P CSA ging van 55 naar 64/100, en ISS verbeterde van 9 naar 6 (waarbij een lagere score een betere prestatie weerspiegelt). De ratings van CDP en MSCI ESG bleven stabiel. Door deze vooruitgang behaalde Ageas een topkwartielpositie bij drie van de vijf ratingbureaus, in lijn met de Elevate27-doelstelling.

➤

### Totale Aandeelhoudersrendement groeit met meer dan 35% in 2025

Ageas liet in 2025 een indrukwekkende koersontwikkeling zien, waarbij het Totale Aandeelhoudersrendement met meer dan 35% is gestegen.

Deze sterke prestatie weerspiegelt het vertrouwen van beleggers in de groeistrategie en de solide financiële resultaten van de Groep, en bevestigt Ageas' vermogen om duurzaam waarde te creëren voor aandeelhouders.



3

## Onze prestaties in 2025

### Sterke resultaten in een jaar van transformatie

In 2025 zette Ageas zijn commerciële groei verder, met een **premie-inkomen** dat met meer dan 9% steeg bij constante wisselkoers ten opzichte van vorig jaar, tot EUR 19,6 miljard.

Het **premie-inkomen in Leven** steeg met 6% bij constante wisselkoers, waarbij alle segmenten een solide groei realiseerden. In België nam het premie-inkomen met 6% toe, gedreven door sterk verbeterde Unit Linked verkopen in het bankkanaal dankzij succesvolle commerciële campagnes. Europa liet een sterke commerciële prestatie optekenen (+21%) met uitstekende groei in Turkije en opmerkelijke groei in Portugal, dankzij een krachtig herstel van de verkoop van spaarproducten in de tweede jaarhelft. Het premie-inkomen in Leven in Azië steeg met 4% bij constante wisselkoers, voornamelijk dankzij een succesvolle strategische verschuiving van niet deelnemende naar deelnemende producten in China (+4%) en sterke groei in opkomende markten zoals India (+11%), Vietnam (+14%) en de Filipijnen (+31%).

Het **premie-inkomen in Niet-Leven** steeg in alle markten en businesslijnen. In België nam het premie-inkomen in Niet-Leven met 5% toe, gedreven door portefeuillegroei en tariefaanpassingen, terwijl Azië een stijging van meer dan 7% noteerde, gedragen door groei in alle landen in de regio. Het premie-inkomen in Niet-Leven in Europa steeg met 6% bij constante wisselkoers, met een blijvende focus op winstgevendheid boven volume. Bovendien werd de groei in het VK tijdens de tweede helft van het jaar ondersteund door de eerste bijdragen van esure en AICL, ondanks een afkoelende markt.

**Herverzekeringen voor derde partijen** breidde zijn activiteiten verder uit, richting een meer gebalanceerde portefeuille over de verschillende businesslijnen, en realiseerde een aanzienlijke toename van het premie-inkomen. Deze groei werd verder versterkt door EUR 630 miljoen premie-inkomen uit een Quota Share-overeenkomst voor de autoverzekeringsactiviteiten die worden verdeeld door het Italiaanse insurtech-bedrijf Prima.

Het **Netto Operationeel Resultaat** van de Groep steeg tot EUR 1,65 miljard. Dit vertegenwoordigt een Rendement op Eigen Vermogen (ROE) van 19,3% en komt overeen met een Nettoresultaat van EUR 1,71 miljard. Het sterke resultaat werd gedragen door de uitzonderlijke Niet-Leven prestatie, die profiteerde van mild weer, en door een eenmalige uitgestelde belastingimpact in China na een wijziging van het lokale belastingregime. Gecorrigeerd voor deze eenmalige impact, uitgaande van een belastingtarief van 25%, zou het Netto Operationeel Resultaat uitkomen op EUR 1,35 miljard, een groei van meer dan 9% tegenover 2024.

Het resultaat in **Niet-Leven** was sterk in alle segmenten, wat leidde tot een verbeterde Combined Ratio voor de Groep van 92,5%. Dit vertaalde zich in een Netto Operationeel Resultaat Niet-Leven van EUR 548 miljoen, een stijging van 21% jaar-op-jaar. Deze sterke groei was te danken aan een uitstekende prestatie in alle segmenten en gunstige weersomstandigheden in België.

Het **Netto Operationeel Resultaat** in Leven steeg tot EUR 1.259 miljoen, een aanzienlijke verbetering ten opzichte van vorig jaar. Deze groei werd gerealiseerd ondanks een minder beleggingsresultaat en werd gedreven door een sterker operationeel verzekeringsresultaat dat de onderliggende kwaliteit van de portefeuille weerspiegelt, en door het eerder vermelde lage belastingtarief in China.

De bijdrage van nieuwe contracten aan de **Contractuele Dienstenmarge** (CDM) bedroeg EUR 695 miljoen, een daling ten opzichte van vorig jaar door de strategische verschuiving van de productmix in China van niet-deelnemende naar deelnemende producten. De Operationele CDM beweging bedroeg EUR 170 miljoen en werd voornamelijk gedragen door Azië. Dit resulteerde in een Operationele CDM groei van 1,8%.

De **marge voor nieuwe contracten in Leven** bedroeg 7,9%, een daling ten opzichte van vorig jaar. Dit is voornamelijk toe te schrijven aan de verschuiving in China naar kapitaal efficiëntere en minder rentegevoelige deelnemende producten in een omgeving met lage rente, die doorgaans lagere marges hebben. De marge voor nieuwe contracten in Leven in België is gestegen.

De CDM aan het einde van 2025 bedroeg EUR 9,4 miljard, een daling ten opzichte van vorig jaar als gevolg van ongunstige wisselkoerseffecten.

Eind december bedroeg het **Uitgebreide Eigen Vermogen** EUR 91,85 per aandeel. Dit betekent een aanzienlijke stijging ten opzichte van eind 2024, gedreven door de sterke bijdrage van het Netto Operationeel Resultaat en de Operationele CDM beweging, verder ondersteund door de kapitaalverhoging gelinkt aan de esure acquisitie, die meer dan compenseerde voor de negatieve impact van de wisselkoersen. Het Uitgebreide Eigen Vermogen van EUR 17,5 miljard is de som van het Eigen Vermogen van EUR 9,4 miljard, de niet-gerealiseerde meer- en minwaarden op vastgoed van EUR 1,0 miljard, en de CDM van de Leven-activiteiten (na belasting) van EUR 7,1 miljard.

## Solvabiliteit en kapitaalgeneratie

In de loop van 2025 behield Ageas zijn sterke solvabiliteitspositie. De **Solvency II ratio** kwam uit op een comfortabele 211%, een daling met 7 procentpunt over 2025 voornamelijk gelinkt aan de recente acquisitie in het VK. De negatieve marktbevingen komen voort uit de switch van de opwaartse rentecurve. De verzekeringsactiviteiten droegen 26 procentpunten bij, wat ruimschoots de opbouw van het verwacht dividend dekte (-20 pp). De solvabiliteit van de niet-Solvency II entiteiten bedroeg 244%, gedreven door de renteomgeving en de evolutie van de activiteiten in China.

Het **gegenereerd operationeel kapitaal** over de periode bedroeg EUR 1,9 miljard. Dit omvatte ongeveer EUR 1,2 miljard afkomstig van de Solvency II scope entiteiten, een stijging van 10% jaar-op-jaar, terwijl de Algemene Rekening EUR 187 miljoen verbruikte. De niet-Solvency II entiteiten genereerden EUR 892 miljoen, een daling ten opzichte van vorig jaar door een verdere daling van de rente en een lagere bijdrage uit nieuwe business in China door de verschuiving naar participerende spaarproducten.

Het **gegenereerd operationeel vrij kapitaal**, met inbegrip van zowel de Solvency II als de niet-Solvency II scope, bedroeg EUR 793 miljoen over het jaar. Het gegenereerd operationeel vrij kapitaal van de Solvency II scope entiteiten oversteeg EUR 1 miljard dankzij hogere operationele kapitaalcreatie.

Eind december rapporteerde de Algemene Rekening **totale liquide middelen** van EUR 1,45 miljard, een stijging ten opzichte van het voorgaande jaar, voornamelijk te danken aan de uitgifte van EUR 450 miljoen aan RT1 schuld. De overname van esure, afgerond op 30 september, was cash-neutraal aangezien deze volledig werd gefinancierd met externe middelen. In 2025 realiseerden de verzekeringsentiteiten van de Groep een cash upstream van EUR 949 miljoen, een stijging van 18% ten opzichte van het voorgaande jaar. Dit bedrag ligt boven de eerdere prognose van EUR 850 tot 900 miljoen, dankzij hogere opstroming uit Azië.

## Succesvol eerste jaar van de Elevate27 strategie

Ageas startte de Elevate27 cyclus zeer sterk, waardoor het bedrijf zijn doelstellingen twee keer kon verhogen in het eerste jaar van de Elevate27 strategie. Dankzij de sterke resultaten in de eerste helft van 2025 en de succesvolle overname van het resterende belang van 25% in AG Insurance in België, waarvan de voltooiing verwacht wordt in het tweede kwartaal van 2026, kon de Groep de doelstelling voor Holding Free Cash Flow verhogen van EUR 2,2 miljard naar 2,6 miljard tegen 2027, terwijl de doelstelling voor aandeelhoudersvergoeding – oorspronkelijk vastgesteld op EUR 1,9 miljard – werd verhoogd naar EUR 2,2 miljard. Wat betreft de groei van de gemiddelde winst per aandeel blijft Ageas streven naar een groei van 6 tot 8% over de gehele strategische cyclus.

In 2025 rapporteerde Ageas een winst per aandeel van EUR 8,80 en genereerde het een Holding Free Cash Flow van EUR 774 miljoen. Het voorgestelde bruto-dividend per aandeel voor het boekjaar bedraagt EUR 3,75, wat een stijging van 7% van het dividend per aandeel vertegenwoordigt.



Scan deze code voor meer info over Ageas' resultaten voor het jaar 2025.



**“Ik ben erg trots op de sterke prestaties die onze teams binnen de Groep in 2025 hebben neergezet. Dankzij hun inzet konden we solide resultaten realiseren en duidelijke vooruitgang boeken richting onze financiële Elevate27-doelstellingen. In een jaar dat voor Ageas in het teken stond van transformatie, bevestigen deze resultaten de veerkracht van de Groep en onze consistente focus op het nakomen van onze financiële engagementen.”**



🚩 **Wim Guilliams**  
CFO Ageas

## A. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR ONZE PRESTATIES IN 2025

KERNCIJFERS AGEAS <sup>1</sup>	FY 2025	FY 2024	H2 2025	H2 2024
in miljoen EUR (tenzij anders vermeld)				
<b>Premie-inkomen</b>	<b>19.622</b>	<b>18.306</b>	<b>9.172</b>	<b>8.215</b>
- België	5.615	5.331	2.724	2.654
- Europa	4.404	4.163	2.345	1.946
- Azië	8.699	8.599	3.475	3.588
- Herverzekering voor derden	905	213	628	27
- Leven	<b>12.077</b>	<b>11.713</b>	<b>5.243</b>	<b>5.222</b>
- Niet-Leven	<b>7.545</b>	<b>6.593</b>	<b>3.929</b>	<b>2.993</b>
<b>Netto Resultaat Ageas</b>	<b>1.712</b>	<b>1.118</b>	<b>1.035</b>	<b>475</b>
<b>Netto Operationeel Resultaat Ageas</b>	<b>1.655</b>	<b>1.240</b>	<b>920</b>	<b>627</b>
- België	497	468	248	236
- Europa	241	203	126	102
- Azië	860	527	509	259
- Herverzekering	208	164	122	96
- Algemene Rekening	(152)	(122)	(85)	(67)
- Leven	1.259	909	720	441
- Niet-Leven	548	454	285	254
- Algemene Rekening	(152)	(122)	(85)	(67)
<b>Combined Ratio Niet-Leven (in %)<sup>2</sup></b>	<b>92,5%</b>	<b>93,6%</b>	<b>92,9%</b>	<b>93,3%</b>
<b>Gegeneerd Operationeel Kapitaal</b>	<b>1.869</b>	<b>2.212</b>	<b>764</b>	<b>995</b>
<b>Gegeneerd Operationeel Vrij Kapitaal</b>	<b>793</b>	<b>1.501</b>	<b>80</b>	<b>567</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>9.441</b>	<b>7.752</b>	<b>9.441</b>	<b>7.752</b>
<b>Uitgebreid eigen vermogen<sup>3</sup></b>	<b>17.519</b>	<b>16.050</b>	<b>17.519</b>	<b>16.050</b>
<b>Beschikbaar Solvabiliteitskapitaal</b>	<b>19.486</b>	<b>20.077</b>	<b>19.486</b>	<b>20.077</b>
<b>Solvency II - Pilar II</b>	<b>211%</b>	<b>218%</b>	<b>211%</b>	<b>218%</b>
<b>Rendement op eigen vermogen</b>	<b>19,3%</b>	<b>16,3%</b>	<b>21,0%</b>	<b>16,4%</b>
Cumulatief gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in miljoen)	188	183	188	183
<b>Netto Operationele Resultaat per aandeel (in EUR)</b>	<b>8,80</b>	<b>6,78</b>	<b>4,89</b>	<b>3,43</b>
Actueel aantal uitstaande aandelen (in miljoen)	191	182	191	182
<b>Uitgebreid eigen vermogen per aandeel (in EUR)</b>	<b>91,85</b>	<b>88,14</b>	<b>91,85</b>	<b>88,14</b>
<b>(Interim) Dividend per aandeel (in EUR)</b>	<b>3,75</b>	<b>3,50</b>	<b>2,25</b>	<b>2,00</b>
<b>Elevate27 Doelstellingen</b>				
- Gemiddelde groei winst per aandeel	<b>30%</b>			
- Holding Free Cash Flow	<b>774</b>			
- Aandeelhoudervergoeding	<b>657</b>			

<sup>1</sup> Het persbericht over de jaarresultaten bevat Alternative Performance Measures (APM's), waarvan de definities beschikbaar zijn op de [Ageas website](#). De vertaalslag naar de IFRS cijfers is te vinden in de noot 'Informatie over bedrijfsonderdelen' in de sectie 'Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van het Ageas Jaarverslag 2025'.

<sup>2</sup> Scope bevat alle entiteiten volgens het Ageas aandeel.

<sup>3</sup> Uitgebreid Eigen Vermogen omvat enkel CDM Leven.



## Sterke vooruitgang ten opzichte van de strategische keuzes en niet-financiële Elevate27-doelstellingen

In het kader van de Elevate27-strategie heeft Ageas vijf niet-financiële doelstellingen vooropgesteld die het engagement weerspiegelen op het gebied van duurzaamheid (ESG ratings en duurzame producten), klanttevredenheid (cNPS) en medewerkersbetrokkenheid (eNPS en genderdiversiteit).

De afgelopen jaren heeft Ageas aanzienlijke vooruitgang geboekt bij het integreren van Environmental, Social & Governance overwegingen (ESG) in zijn bedrijfsvoering, met een consistente inzet voor transparantie. Deze inspanningen werden steeds meer erkend, wat in 2025 leidde tot significante verbeteringen in de **ESG ratings** voor de Groep, met hogere scores bij drie toonaangevende ratingagentschappen, waaronder ISS en S&P CSA. De ratings van CDP en MSCI ESG bleven stabiel. Dankzij deze vooruitgang behaalde Ageas een top kwartielranking bij drie van de vijf bureaus die de Groep opvolgen, en werd zo de Elevate27 doelstelling bereikt.

Wat producten betreft, heeft Ageas een unieke aanpak ontwikkeld om duurzaamheidskenmerken in zijn verzekeringsaanbod te integreren. Binnen de Groep worden meer dan 100 'best practices' gedeeld, gaande van groene vervangonderdelen voor carrosserieherstellingen tot het koppelen van ESG investeringen aan spaarproducten. In het kader van Elevate27 heeft de Groep zich tot doel gesteld dat minstens 35% van de bruto geschreven premies (GWP) afkomstig is van **producten die specifiek zijn ontworpen om de transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld te ondersteunen**. In 2025 zette Ageas een sterke eerste stap richting deze ambitie door 34% GWP uit dergelijke producten te realiseren, met evenwichtige bijdragen van alle businesslijnen.

Voor klanten blijft Ageas zich inzetten voor excellente dienstverlening. Daarom vergelijkt het jaarlijks de **Competitieve Net Promotor Score (cNPS)** met die van sectorgenoten in de lokale markten. In 2025 volgden 13 Ageas entiteiten hun cNPS resultaten op. In het eerste jaar van Elevate27 toonden de meeste operationele entiteiten mooie vooruitgang: 75% behaalde een score boven de Mediaan en 40% een topkwartiel score.

Op het vlak van medewerkers wil Ageas persoonlijke ontwikkeling en een sterk gevoel van verbondenheid stimuleren, met de ambitie om een echte Great place to Grow te zijn. Via de jaarlijkse engagementsurvey erkennen medewerkers deze inspanningen met een **Employee Net Promoter Score (US eNPS)** van 45,8, wat de Groep in het topkwartiel van benchmarknormen plaatst. Die positieve dynamiek wordt verder weerspiegeld in talrijke externe erkenningen, waaronder Top Employer certificeringen voor de hoofdzetel van de Groep, AG Insurance en AG Real Estate in België, Ageas UK en Ageas Portugal, evenals Best Place to Work-onderscheidingen voor het regionale kantoor in Azië, AFLI in India, en Aksigorta en AgeSA in Turkije. Samen bevestigen deze resultaten de voortdurende inzet van Ageas voor een uitzonderlijke werkervaring over alle entiteiten heen.

Daarnaast blijft de Groep veel belang hechten aan **diversiteit en inclusie**, met als doel dat 40% van de leidinggevende rollen op senior en middle managementniveau door vrouwen wordt ingevuld. Dankzij voortdurende investeringen in talentontwikkeling, interne mobiliteit en leiderschapsprogramma's staat Ageas nu al op 36%, wat sterke vooruitgang betekent richting deze doelstelling. De Groep blijft gerichte acties ondernemen om verdere vooruitgang te boeken en zijn doel te realiseren.

**“Ik ben trots op de vooruitgang die we hebben geboekt op het vlak van duurzaamheid, klantvertrouwen en medewerkersbetrokkenheid, samen met de grote strategische stappen die we hebben gezet om de toekomst van Ageas vorm te geven. Met de afronding van twee belangrijke overnames hebben we een stevige basis gelegd voor duurzame groei op lange termijn. Tegelijk hebben we duidelijke vooruitgang geboekt met onze strategische Elevate27-prioriteiten, waaronder vergrijzing, kmo's, klantexcellentie en het benutten van data en AI. Onze prestaties in 2025 leggen de basis voor het succesvol afronden van Elevate27 en het voortzetten van dat succes in de toekomst.”**



**Karolien Gielen**  
Managing Director Asia  
& Business Development

ELEVATE27 NIET-FINANCIËLE & DUURZAAMHEIDS-DOELSTELLINGEN*	Doelstelling 2027	Prestatie 2025
Competitieve NPS **	Topkwartiel in alle markten	25%
NPS medewerkers	Topkwartiel	Topkwartiel
% of GWP afkomstig van producten die de transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld bevorderen	35%+	34%
% vrouwen in middle & senior management	40%	36%
ESG Ratings	Topkwartiel bij 3 van 5 bureaus	3

\* Entiteiten die zijn overgenomen nadat de doelstellingen werden vastgesteld, worden niet mee opgenomen. Dit betekent dat acquisities vanaf het boekjaar 2025 niet mee opgenomen zijn.

\*\* % van de geconsolideerde entiteiten met een topkwartiel cNPS.

In 2025 kende Ageas ook een jaar van sterke groei, met solide organische vooruitgang in lijn met de Elevate27-strategische keuzes op gebieden als vergrijzing, kmo en klantgerichtheid, ondersteund door slim gebruik van data & AI. Dit werd verder versterkt door gerichte niet-organische groei in overeenstemming met de M&A-strategie van de Groep binnen Elevate27. Met esure in het VK en de resterende 25% van AG Insurance in België, realiseerde Ageas twee grote overnames die de toekomst van de Groep mee vormgeven en de duurzame groei ondersteunen. Deze transacties zijn bepalend voor de verdere ontwikkeling van Ageas, met focus op geconsolideerde cash-genererende entiteiten, in combinatie met een belangrijke aanwezigheid op de Aziatische groeiemarkten en het uitbouwen van Herverzekering als overkoepelende activiteit.

4

# Corporate Governance Statement

## 4.1 Raad van bestuur

De Raad van Bestuur functioneert binnen het kader van de Belgische wetgeving, de vereisten van de Nationale Bank van België (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 de 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.

### 4.1.1 Samenstelling

Op 31 december 2025 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).

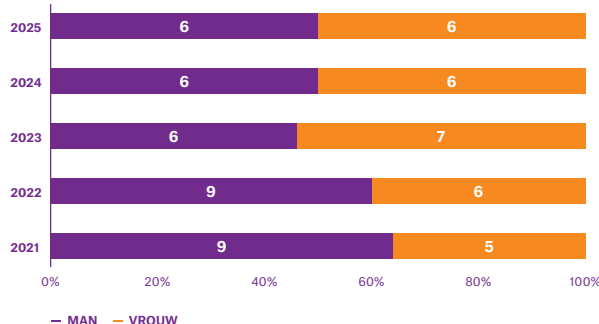
Van de twaalf leden van de Raad van Bestuur zijn negen leden niet-uitvoerende bestuurders, waarvan acht onafhankelijke en drie uitvoerende bestuurders (CEO, CRO en CFO). Er is geen directe vertegenwoordiging van werknemers of andere medewerkers in de Raad van Bestuur. De belangen en opvattingen van werknemers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

### 4.1.2 Diversiteit

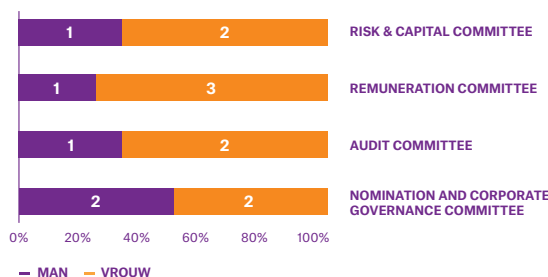
Het diversiteits-, gelijkheids- en inclusiebeleid van Ageas is van toepassing op alle Ageas-medewerkers en wordt nader beschreven in hoofdstuk 9. Specifiek voor de leden van de Raad van Bestuur zijn mannelijke en vrouwelijke raadsleden gelijk vertegenwoordigd. Ageas streeft naar:

- Het aantrekken en behouden van 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 er wordt ook rekening 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.

Genderverdeling raad van bestuur doorheen de jaren



Genderverdeling comités van raad van bestuur in 2025



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

<sup>1</sup> Artikel 7/86 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen

## 4.2

## Vergaderingen van de Raad van Bestuur en het Committee – Aanwezigheden en behandelde onderwerpen

De Raad van Bestuur kwam in 2025 twaalf 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 referentievoorzwaarden, de rol en verantwoordelijkheden van elk Board Committee zijn beschreven in het Ageas Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op de website van Ageas.

	Raad van Bestuur (11 vergaderingen)	Raad van Bestuur (zonder uitvoerende leden) (1 vergadering)	Audit Committee (5 vergaderingen)	Remuneration Committee (4 vergaderingen)	Nomination & Corporate Governance Committee (2 vergaderingen)	Risk & Capital Committee (5 vergaderingen)	Joint Risk & Capital Committee / Audit Committee (1 vergadering)	Ad Hoc Committee RPT
<b>Niet-uitvoerende bestuursleden</b>								
Bart De Smet Voorzitter van de Raad van Bestuur Voorzitter van het Nomination & Corporate Governance Committee	11 (100%)	1 (100%)			2 (100%)			
Xavier de Walque Voorzitter van het Audit Committee	11 (100%)	1 (100%)	5 (100%)		2 (100%)		1 (100%)	(100%)
Yvonne Lang Ketterer Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur Voorzitter van het Risk & Capital Committee	11 (100%)	1 (100%)			2 (100%)	5 (100%)	1 (100%)	
Katleen Vandeweyer Voorzitter van het Remuneration Committee	11 (100%)	1 (100%)	5 (100%)	4 (100%)	2 (100%)		1 (100%)	
Sonali Chandmal	10 (91%)	1 (100%)	5 (100%)				1 (100%)	(100%)
Jean-Michel Chatagny	11 (100%)	1 (100%)		4 (100%)		5 (100%)	1 (100%)	
Carolin Sylvia Gabor	11 (100%)	1 (100%)		4 (100%)				
Alicia Garcia Herrero	10 (91%)	1 (100%)				5 (100%)	1 (100%)	
Françoise Lefèvre	10 (91%)	1 (100%)		4 (100%)				(100%)
<b>Uitvoerende bestuursleden</b>								
Hans De Cuyper	11 (100%)							
Wim Guilliams	11 (100%)							
Christophe Vandeweghe	11 (100%)							
	98%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

In 2025 behandelde de Raad van Bestuur onder meer de volgende zaken:

- De voortgang van de implementatie van de Elevate27-strategie;
- 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 2024 en de verplichte rapportage aan de NBB (waaronder de RSR-, SCFR-, SOGA- en ORSA-verslagen en driemaandelijkse rapporten over belangrijke en nieuwe risico's);
- Het DPO-verslag;
- Het Outsourcing-verslag;
- Het Model Validatie-advies;
- Het budget over de cyclus 2026-2028;
- Dividend-, kapitaal- en solvabiliteitszaken van de onderneming;
- De opvolgingsplanning van de Raad van Bestuur en het Executive Committee;
- Het functioneren van het Executive Committee;
- De herziening en goedkeuring van verscheidene beleidslijnen;
- De beoordeling van de onafhankelijke controlefuncties;
- Diverse fusie- en overnamedossiers;

In 2025 keurde de Raad van Bestuur ook een langetermijnrelatieovereenkomst met BNP Paribas Group goed, waarmee de autonomie en onafhankelijkheid van Ageas worden gehandhaafd. De overeenkomst, met een looptijd van vijf jaar en automatische verlenging, erkent BNP Paribas als grootste aandeelhouder en strategische partner van Ageas, met respect voor de identiteit en strategische visie van Ageas, en voorziet onder meer in een beperking van het belang van BNP Paribas Group in Ageas tot 25% minus één aandeel; BNP Paribas zal bovendien het recht hebben om één vertegenwoordiger voor te dragen voor de Raad van Bestuur van Ageas en zal ook één vertegenwoordiger behouden in de Raad van Bestuur van AG verbonden aan de bankverzekeringsovereenkomst.

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 2025 voor de leden van het Executive Committee;
- De doelstellingen voor de business KPI's 2025;
- De beoordeling van de resultaten van de individuele doelstellingen en de business KPI's 2024;
- 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.

#### 4.2.1 Nomination and Corporate Governance Committee

In 2025 vergaderde het Nomination and Corporate Governance Committee twee keer. De volgende zaken zijn aan de orde geweest:

- De opvolgingsplanning van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.
- De agenda van organisatie van de gewone en buitengewone Algemene Vergaderingen in 2025.
- De competentiematrix van de Raad van Bestuur.
- De individuele beoordeling van het niet-uitvoerende bestuurslid.
- De collectieve beoordeling van de Raad van Bestuur.
- 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.

#### 4.2.2 Audit Committee

Het Audit Committee kwam in 2025 zes keer bijeen, inclusief één gezamenlijke vergadering met het Risk and Capital Committee. 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 CSR-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;
- De beoordeling van de Internal Audit-functie.

In het kader van de EU-verordening en -richtlijn en de omzetting daarvan in lokale wetgeving was ageas SA/NV, in zijn hoedanigheid van OOB (Organisatie van Openbaar Belang), verplicht om een aanbesteding uit te schrijven voor de volgende verplichte audittermijn van drie jaar: 2027-2029. Eind 2024 werd een Request for Proposal (RFP) gelanceerd om het gekozen auditkantoor en Ageas in staat te stellen de nodige maatregelen te nemen om te voldoen aan de toepasselijke afkoelingsperiodes (één of twee jaar, afhankelijk van de aard van de niet-auditdiensten). Als resultaat van deze aanbestedingsprocedure heeft het Audit Committee twee auditkantoren aanbevolen aan de Raad van Bestuur, na een gedegen selectieproces waarbij de belangrijkste stakeholders op zowel lokaal als groepsniveau betrokken waren.

De aanbeveling aan de Raad van Bestuur gebeurde op basis van de volgende belangrijke overwegingen:

1. Output van het selectie- en presentatiepanel en later verkregen verduidelijkingen;
2. Uniformiteit binnen de Groep;
3. Alle grote entiteiten worden geauditeerd door een Big Four-auditkantoor;
4. Anciënniteit en ervaring van de voorgestelde teams en marktconformiteit van de honorariumvoorstellen;

Op basis van de uitkomsten van de RFP en rekening houdend met de voorkeur van het Audit Committee, dat de lokale standpunten zoals verwoord in de panels in overweging heeft genomen, heeft de Raad van Bestuur KPMG gekozen als externe auditor van Ageas Group en zijn operationele entiteiten voor de volgende audittermijn 2027-2029. De Raad van Bestuur zal in mei 2027 zijn keuze ter beslissing en benoeming voorleggen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

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

- Het Emerging Trends Report van 2025;
- Het rapport met de prestaties van de eerste 9 maanden van 2025;
- Vooruitgang bij de tenuitvoerlegging van de CSRD.

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.

#### 4.2.3 Remuneration Committee

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

#### 4.2.4 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 2025 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, inclusief de herverzekeringsactiviteiten.
- De compliancerapporten.
- Het rapport over datalekken
- Het rapport over informatiebeveiliging.
- De rapporten over 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 CEO, CFO en CRO werden de vergaderingen ook bijgewoond door het hoofd van de Actuariële functie en de directeur Compliance van de Groep. De Voorzitter van het Risk and Capital Committee rapporteerde na elke vergadering over bovengenoemde zaken aan de Raad van Bestuur en adviseerde de Raad van Bestuur zo nodig voor de besluitvorming.

#### 4.2.5 Ad Hoc Committee

Zie in dit verband punt 4.6 – Transactie met verbonden partijen

### 4.3.

#### Evaluatie van de Raad van Bestuur

De evaluatie van de Raad van Bestuur werd in 2025 uitgevoerd via een intern proces dat voornamelijk gebaseerd was op het individuele beoordelingsformulier voor de niet-uitvoerende bestuurders en de uitkomst van de collectieve competentiematrix.

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, met een zeer hoge mate van coherentie binnen de Raad en tussen de niet-uitvoerende bestuurders en het Executive-team;
- Het vereiste niveau van expertise wordt als voldoende tot hoog beschouwd.
  - Voor alle zaken gaf ten minste een meerderheid van de niet-uitvoerende bestuurders aan over een voldoende of hoog niveau van expertise te beschikken;
  - Voor alle zaken gaven ten minste 2 niet-uitvoerende bestuurders (tegenover 1 in 2024) aan over een hoog niveau van expertise te beschikken, behalve voor de volgende domeinen: herverzekeringsaangelegenheden en beveiligingslandschap, waarvoor ten minste 1 niet-uitvoerende bestuurder aangaf over een hoog niveau van deskundigheid te beschikken;
  - Voor 14 (tegenover 12 in 2024) van de 29 zaken gaf een meerderheid van de niet-uitvoerende bestuurders aan een hoge expertise te hebben;

### 4.4

#### Executive Committee

Per 31 december 2025 was het Executive Committee van Ageas samengesteld uit de volgende functies:

- Chief Executive Officer: Hans De Cuyper
- Chief Finance Officer: Wim Guilliams
- Chief Risk Officer: Christophe Vandeweghe
- Managing Director Belgium: Heidi Delobelle
- Managing Director Europe: Ben Coumans
- Managing Director Asia: Filip Coremans. Sinds 1 februari 2026 worden de functies van MD Asia en MD Business Development gecombineerd in één functie MD Asia & Business Development onder verantwoordelijkheid van Karolien Gielen.
- Managing Director Reinsurance & Investments: Emmanuel Van Grimbergen
- Managing Director Business Development: Karolien Gielen. Deze rol omvat Strategie, M&A, Communication en het Chief Development and Sustainability Office (CDSO). Het CDSO omvat Business Development, Technology Development en Sustainability. Sinds 1 februari 2026 ligt de verantwoordelijkheid voor fusies en overnames bij de CEO.

## 4.5.

### Geconsolideerde informatie met betrekking tot de EU Overnamerichtlijn

Voor juridische doeleinden verklaart de Raad van Bestuur hierbij dat het Ageas Jaarverslag 2025 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 2025;
- 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 2025;
- Ageas vermeldt in toelichting 29 Informatie van de Groep in 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 2025;
- Aandelenoptie- en aandelenkoopplannen, indien aanwezig, worden uiteengezet in toelichting 26 Aandelen- en aandelengebonden incentiveplannen voor werknemers in de Ageas Geconsolideerde Jaarrekening 2025. 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 hieronder verstrekt onder Transacties met verbonden partijen met betrekking tot de relatieovereenkomst die zal worden gesloten met BNP Paribas S.A., toelichting 16 Aandelenkapitaal, toelichting 32 Verbonden partijen en toelichting 12 Achtergestelde verplichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening 2025 van Ageas, 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 30 mei 2027;

- ageas SA/NV is geen directe contractpartij bij een belangrijke overeenkomst die in werking treedt, wordt gewijzigd en/of beëindigd bij een eventuele wijziging van de zeggenschap als gevolg van een openbare overname. Echter, bepaalde van zijn dochterondernemingen zijn onderworpen aan dergelijke clausules in geval van een directe en/of indirecte verandering van controle;
- Met uitzondering van de aandelengebonden incentiveplannen en de langetermijnincentiveplannen voor het management heeft ageas SA/NV geen overeenkomst gesloten met zijn 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 overschrijft 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% overschrijft of daalt. Ageas publiceert dergelijke informatie op zijn website.

## 4.6

### Transacties met verbonden partijen

Met de implementatie van de Tweede Aandeelhoudersrichtlijn (SRD II) binnen het Belgisch wettelijk regime, werd het regime dat van toepassing is op transacties met verbonden partijen (RPT Regime) versterkt, met als doel 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 zijn 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 transparantieplichtingen 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 zodat leden van de Raad van Bestuur potentiële transacties met verbonden partijen kunnen identificeren. Voor gedetailleerde informatie over de transacties met verbonden partijen, zie toelichting 32 Verbonden Partijen.

Op 7 december 2025 keurde de Raad van Bestuur van ageas SA/NV de overname door de Vennootschap van het resterende belang van 25% in haar Belgische dochtermaatschappij AG Insurance SA/NV ("AG") van BNP Paribas Fortis SA/NV ("BNP Paribas Fortis") goed, voor een totale vergoeding van 1,9 miljard euro, samen met een reeks daarmee verband houdende transacties (de "Transactie"). De Transactie zal worden gefinancierd door een aandelenplaatsing bij BNP Paribas Cardif S.A. ("BNP Paribas Cardif") van 18.500.000 nieuwe en bestaande aandelen tegen een prijs van 60 euro per aandeel. De Vennootschap en BNP Paribas SA ("BNP Paribas") zullen een relatieovereenkomst voor vijf jaar, met automatische verlenging, sluiten. Deze overeenkomst formaliseert het aandelenbezit van BNP Paribas in de Vennootschap en bepaalt onder meer dat BNP Paribas en zijn dochterondernemingen tot 25% minus één aandeel van het totaal aantal uitstaande aandelen van de Vennootschap mogen bezitten. AG en BNP Paribas Fortis zullen hun distributieovereenkomst voor bankverzekeringen in België verder versterken door hun langdurige relatie voor de komende 15 jaar te herbevestigen. Daarnaast zullen de Vennootschap en BNP Paribas Asset Management Europe S.A.S. hun bestaande samenwerking verdiepen in een samenwerkingsovereenkomst voor specifieke activaklassen.

De Raad heeft een comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (het "Comité") gevraagd om een advies uit te brengen in toepassing van artikel 7:116 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het "WVV") over het aangaan van de Transactie, aangezien de Vennootschap BNPP beschouwt als een verbonden partij van de Vennootschap in de zin van IAS 24.

Dit comité bestond uit de volgende onafhankelijke bestuurders:

Naam	Begin mandaat	Einde mandaat
Françoise Lefèvre	15 mei 2024	jaarlijkse algemene vergadering 2028
Sonali Chandmal	16 mei 2018	jaarlijkse algemene vergadering 2026
Xavier de Walque	15 mei 2024	jaarlijkse algemene vergadering 2028

Elk van de leden van het Comité bevestigde voor zover nodig dat hij of zij onafhankelijk is in de zin van artikel 7:87 van het WVV.

Het Comité heeft de Transactie beoordeeld en de Raad hierover geadviseerd in overeenstemming met artikel 7:116 van het WVV. In dit kader wezen de leden van het Comité respectievelijk Argo Law BV (vertegenwoordigd door Nico Goossens) en Morgan Stanley & Co. International plc aan als onafhankelijke juridische en financiële deskundigen (in de zin van artikel 7:116 van het WVV), om ondersteuning te bieden bij de juridische en financiële beoordeling van de Transactie (de "Deskundigen").

Bij het uitbrengen van zijn advies heeft het Comité zich onder andere gebaseerd op de ontwerpdocumentatie met betrekking tot de Transactie en de ontwerpverslagen van de Raad van Bestuur en de commissaris van de Vennootschap met betrekking tot de kapitaalverhoging, en heeft het rekening gehouden met het advies van de onafhankelijke deskundigen. In dit verband heeft het Comité opgemerkt dat de contractuele voorwaarden van de Transactie in overeenstemming zijn met de marktpraktijk en dat de financiële voorwaarden van de Transactie vanuit financieel oogpunt als billijk moeten worden beschouwd. Bij het geven van financieel advies heeft Morgan Stanley & Co. International plc vertrouwd op de informatie die namens het Comité was verstrekt.

De conclusie van het advies van het Comité, met toepassing van artikel 7:116, §3 van het WVV, is hieronder weergegeven:

"Op basis van de bovenstaande overwegingen, de beoordeling van de voor- en nadelen van het besluit voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, de inschatting van de financiële gevolgen en het advies van de deskundigen, concludeert het Comité dat het aangaan van de Transactie niet van dien aard is om de Vennootschap schade te berokkenen die kennelijk onrechtmatig zou zijn in het licht van haar beleid. Daarom geeft het Comité unaniem een positief advies aan de Raad van Bestuur om het besluit goed te keuren."

De conclusie van het verslag van de commissaris van de Vennootschap, in toepassing van artikel 7:116, §4 van het WVV, is hieronder weergegeven:

"Op basis van ons onderzoek van de financiële en boekhoudkundige informatie opgenomen in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders van 7 december 2025 en in de notulen van de Raad van Bestuur van 7 december 2025, is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet geloven dat dergelijke informatie, met inbegrip van de rechtvaardiging voor de voorgestelde transactie, niet, in alle materiële opzichten, consistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht."

Na beraadslaging over de agendapunten en overweging van het advies van het Comité heeft de Raad van Bestuur besloten om de Transactie goed te keuren.

Zie persbericht gepubliceerd op 8 december 2025, beschikbaar op de website van Ageas - <https://www.ageas.com/nl/newsroom/ageas-wordt-100-eigenaar-van-ag-en-formaliseert-lange-termijnpartnerschap-met-bnp-paribas-3201192>

## 4.7

### Corporate Governance-referentiecodes

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.

In 2025 waren er geen afwijkingen waarover gerapporteerd moest worden.

## 4.8 Rapport van het Remuneration Committee



**“Het Remuneration Committee zet zich in voor het bevorderen van sterke prestaties, integriteit en een beloningsbeleid dat naadloos aansluit bij de strategische ambities van de onderneming en waardecreatie voor alle belanghebbenden. Het Committee hecht grote waarde aan haar rol in de ondersteuning van de transformationele overnamedeals van het afgelopen jaar en heeft daarbij met zorg en scherpte toezicht gehouden vanuit zowel governance- als beloningsperspectief.”**



### **Katleen Vandeweyer** Voorzitter van het Remuneration Committee

Namens het Remuneration Committee ben ik verheugd het Bezoldigingsverslag voor 2025 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 van jouw leven’ streeft Ageas ernaar sociale en economische waarde te creëren voor zijn klanten, medewerkers, partners, investeerders en de samenleving als geheel.

Het jaar 2025 onderstreepte opnieuw hoe fundamenteel de wereld waarin we werken aan het veranderen is. Hoewel de verzekeringssector een cruciale rol blijft spelen in het waarborgen van economische stabiliteit en individueel welzijn, worden de resultaten van de sector gestuurd door een complex samenspel van technologische innovatie, nieuwe regelgeving, economische ontwikkelingen en een voortdurend veranderend risicolandschap. Deze ontwikkelingen beïnvloeden de frequentie, ernst en aard van de risico's waarmee onze klanten worden geconfronteerd en dagen de verzekeringssector uit om veerkrachtig, flexibel en verantwoord te reageren.

Dankzij ons vermogen tot aanpassing en innovatie weet Ageas zijn groei te behouden en het vertrouwen van consumenten te versterken, terwijl we blijven navigeren in een landschap dat wordt gekenmerkt door uiteenlopende uitdagingen.

- Een intenser geopolitiek klimaat
- Een toename van complexe klimaatgerelateerde gebeurtenissen
- Toenemende economische druk op huishoudens en bedrijven
- Structurele verschuivingen in risicoprofielen (waaronder cyberbedreigingen, vergrijzing en nieuwe gezondheidsgerelateerde kwetsbaarheden)

Deze uitdagingen benadrukken de rol van Ageas als stabiliserende kracht: mensen ondersteunen in tijden van onzekerheid en bescherming bieden wanneer dat het meest nodig is. Ze onderstrepen ook welke capaciteiten we moeten blijven ontwikkelen om onze langetermijndoelstellingen te bereiken. Of we deze missie kunnen waarmaken, hangt grotendeels af van ons vermogen om competente medewerkers aan te trekken en te behouden, en van hun capaciteit om in een snel evoluerend risicolandschap te werken, een langetermijnvisie te hanteren en onze verantwoordelijkheid tegenover klanten en samenleving hoog te houden.

Daarom is het Bezoldigingsbeleid van de Groep zo opgezet dat het eerlijk en competitief is en volledig aansluit bij onze strategie, cultuur en de verwachtingen van belanghebbenden. Het is erop gericht prestaties te stimuleren, verantwoording te versterken en duurzame waardecreatie te bevorderen. Zo helpt het Ageas zijn activiteiten verder te versterken, innovatie te versnellen en risico's op een gedisciplineerde manier te beheren.

Dit Bezoldigingsverslag licht toe hoe het beleid in 2025 is toegepast en hoe de behaalde financiële en niet-financiële prestaties weerspiegeld worden in de Executive Remuneration. Daarmee waarborgen we transparantie en afstemming op de langetermijnbelangen van al onze belanghebbenden. Het Bezoldigingsrapport wordt in drie delen gepresenteerd, naast deze brief:

- De toepassing van het Bezoldigingsbeleid in 2025.
- De bezoldigings- en prestatie-uitkomsten voor 2025.
- Het Bezoldigingsbeleid in een oogopslag, waarin het kader wordt geschetst dat van toepassing is op de bezoldiging van het uitvoerend management en de niet-uitvoerende bestuurders.

### **Evolutie van het bedrijf in 2025**

Terwijl 2024 in het teken stond van het 200-jarig bestaan van Ageas, de lancering van Elevate27 en een nieuwe organisatie van het Executive Committee, bereikte Ageas Group in 2025 ook een aantal mijlpalen. Met de overname van esure, waardoor Ageas de op twee na grootste particuliere verzekeraar in het Verenigd Koninkrijk werd, en het verkrijgen van het volledige eigendom van de Belgische marktleader AG, zijn de fundamenten van onze groep verder versterkt. Deze twee mijlpalen kwamen tot stand op het moment dat Ageas ook het eerste jaar van de nieuwe Elevate27-strategie doelgericht en gedisciplineerd uitvoerde.

### **Bedrijfsprestaties in 2025**

In 2025 zette Ageas Group zijn traject van sterke groei en veerkracht voort. Zowel de financiële als de niet-financiële doelstellingen werden met succes gerealiseerd in een dynamische en veranderende marktcontext. Voortbouwend op de stevige fundamenten van de afgelopen jaren bleef de Groep streven naar uitmuntendheid, innovatie en duurzame waardecreatie voor al zijn belanghebbenden.

De Elevate27-strategie won zichtbaar aan kracht, waardoor we onze financiële doelstellingen twee keer konden verhogen en belangrijke vooruitgang boekten in strategische en niet-financiële prioriteiten.

### Financiële prestaties

Het operationele nettoresultaat van de Groep steeg tot 1,65 miljard euro, goed voor een rendement op eigen vermogen van 19,3%. De instroom groeide met een solide 9%, vooral dankzij sterke commerciële prestaties van Leven in alle regio's. Gesteund door de robuuste resultaten in de eerste helft van 2025 en de acquisitie van het resterende belang van 25% in AG Insurance in België, heeft de Groep zijn doelstelling voor de vrije kasstroom voor 2027 bijgesteld van 2,2 miljard euro naar 2,6 miljard euro. In 2025 genereerde Ageas een vrije kasstroom van 774 miljoen euro.

### Niet-financiële prestaties

Ageas heeft in 2025 zijn duurzaamheidsagenda verder ontwikkeld, het aanbod aan duurzame producten uitgebreid en aanzienlijke verbeteringen gerealiseerd in de ESG-ratings. Dankzij deze vooruitgang werd de Groep bij drie van de vijf ratingbureaus waarmee het actief contact onderhoudt in het bovenste kwartiel ondergebracht. Tegelijkertijd bleef Ageas sterk focussen op de klantervaring door de Competitive Net Promoter Score (cNPS) systematisch te vergelijken met die van sectorgenoten. In dit eerste jaar van Elevate27 liet het merendeel van de operationele entiteiten een sterke dynamiek zien: 75% presteerde boven de mediaan en 40% bereikte het bovenste kwartiel.

Op het gebied van medewerkerservaring blijft Ageas streven naar een echte 'Great Place to Grow'. De feedback uit de jaarlijkse betrokkenheidsenquête resulteerde in een USeNPS-score van 45,8, waarmee de Groep zich stevig in het bovenste kwartiel van de benchmarks positioneert. Dit positieve traject wordt verder bevestigd door diverse externe erkenningen, waaronder 'Top Employer' en 'Best Place to Work'.

Meer details over de prestaties op financiële en niet-financiële KPI's zijn te vinden in de tabel op pagina 33 onder 'Prestatiecriteria voor de STI 2025' in sectie 4.8.2.2. Leden van het Executive Committee.

### Bezoldigingen 2025

In 2025 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden van het Executive Committee, 11.791.173 euro. Dit vormt een stijging ten opzichte van de 10.984.934 euro die in 2024 werd geboekt.

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 112,7% 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 2021, toegekend in 2022, positioneerde de relatieve Total Shareholder Return (TSR) zich onder het 25ste percentiel van de vergelijkingsgroep. Deze prestatie betekende dat er geen toekenning van het LTI-plan 2021 plaatsvond die in 2022 onvoorwaardelijk zou worden.

Het totaalpakket van de CEO in 2025, vergeleken met de gemiddelde werknemersbezoldiging (totale personeelskosten 2025 gedeeld door FTE op 31.12.2025), resulteerde in een vergelijkende ratio van 36,8. 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 35,3.

Het Remuneration Committee, met goedkeuring van de Raad van Bestuur, stelt voor om een uitzonderlijke eenmalige bonus toe te kennen aan het Executive Committee na een uitzonderlijk jaar. Het team rondde twee strategische transacties snel en gedisciplineerd af die niet waren opgenomen in de oorspronkelijke doelstellingen voor 2025: de afronding van de overname van de resterende 25% van AG Insurance en de verwerving van esure. Beide transacties versterken de strategische positie van de Groep. De toekenning wordt vastgesteld als een percentage van de bonus voor het behalen van de doelstellingen, variërend tussen 20% en 35% afhankelijk van de functie. Dit voorstel weerspiegelt de waardering voor het sterke leiderschap en de substantiële waardecreatie in dit cruciale jaar.

### 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.

Voor 2025 worden geen aanpassingen aan het Bezoldigingsbeleid voorgesteld.

Het Committee had het Bezoldigingsbeleid reeds in 2024 herzien om ervoor te zorgen dat het voldoet aan de wettelijke vereisten en sterke prestaties blijft stimuleren en belonen die in lijn zijn met de strategie van de Groep. 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.

### Vooruitblik

- Het Remuneration Committee heeft de vergoeding van het Executive Committee geëvalueerd in vergelijking met de huidige marktstandaarden. Rekening houdend met de tijd sinds de laatste salarisaanpassing op 1 januari 2023, werd voorgesteld om het basissalaris van alle ExCo-leden (CFO, CRO, MD BE, MD Asia, MD R&I, MD EU en MD BD) te verhogen van 510.000 euro naar 550.000 euro vanaf 1 januari 2026. De Raad van Bestuur heeft deze aanpassingen goedgekeurd.
- Het basissalaris van de CEO bleef ongewijzigd;
- Het Executive Committee zal licht worden hertekend, aangezien Filip Coremans zijn functie als Managing Director Asia neerlegt. Hij wordt vanaf 1 februari 2026 opgevolgd door Karolien Gielen, die de rol van Managing Director Asia & Business Development op zich neemt.

### Conclusie

Ageas heeft opnieuw sterke resultaten laten zien in een jaar dat werd gekenmerkt door transformatie en een toenemende complexiteit, risico's en versnelling in de marktomgeving. Dit toont de kracht van ons gediversifieerde bedrijfsmodel, zowel in portfolio en geografie als in distributie en partnerschappen. 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 ons Bezoldigingsverslag voor te leggen op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 20 mei 2026.

### Katleen Vandeweyer

#### Voorzitter van het Remuneration Committee

#### 4.8.1 Toepassing van het Bezoldigingsbeleid in 2025

##### **Het Remuneration Committee**

Op 31 december 2025 bestond het Remuneration Committee uit de volgende leden: Katleen Vandeweyer (voorzitter), Caroline Gabor, Françoise Lefèvre en Jean-Michel Chatagny. Er waren in 2025 geen wijzigingen in de samenstelling van het Remuneration Committee.

Het comité hield 4 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, met uitzondering van de discussies over 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 bezoldigingsgerelateerde diensten aan het Executive Committee van Ageas, of aan enig ander deel van de Ageas-organisatie.

##### **Activiteiten van het comité in 2025**

In 2025 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 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;
- Het Ageas Share Linked Incentive Plan 2025 voor managers;
- De bezoldiging van de onafhankelijke controlefuncties;
- De individuele (kwantitatieve en kwalitatieve) doelstellingen voor 2025 voor de leden van het Executive Committee;
- De doelstellingen voor de bedrijfs-KPI's voor 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 2025;
- De individuele korte termijnincentive (STI) en lange termijnincentive (LTI) van de leden van het Executive Committee op basis van de bovenstaande beoordelingen.
- Elementen met betrekking tot esure, zoals wijzigingen in de interim-managementstructuur van esure na afronding, een voorstel voor een retentieplan voor Ageas UK; een voorstel voor een retentieplan voor het esure-team en het Saga-team, en een schikkingsovereenkomst voor de CEO en CFO van esure;
- Ageas UK niet-uitvoerende bestuurders - vergelijkende evaluatie;
- White Castle - bezoldigingen van niet-uitvoerende bestuurders;
- De bezoldiging van het ad-hoccomité voor een Transactie met Verbonden Partijen;
- Bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders voor de White Castle Insurance (WCI) Board en een voorstel tot schorsing;
- De bezoldiging van de bestuursvoorzitter en de niet-uitvoerende bestuurder die toetreedt tot het bestuur van esure;
- Veranderingen in de bedrijfs-KPI's voor STI op het niveau van AG en Ageas UK.

##### **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 herverzekeringsector 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 herverzekeringmaatschappijen (de zogenaamde Solvency II-wet);
- De Gedelegeerde Verordeningen 2015/35 van 10 oktober 2014 betreffende de aanvang en uitoefening van het verzekerings- en herverzekeringbedrijf (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 herverzekeringsector 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. Overeenkomstig de bepalingen van de richtlijn inzake aandeelhoudersrechten, moet het Bezoldigingsbeleid 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 verband werd een herzien Bezoldigingsbeleid ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024 en goedgekeurd met 93,99% van de stemmen van de aandeelhouders. In 2025 heeft er geen herziening van het Bezoldigingsbeleid plaatsgevonden, noch zijn er wijzigingen of ingrijpende aanpassingen voorgesteld.

## 4.8.2 Werkelijke bezoldiging 2025

### 4.8.2.1. Raad van Bestuur

#### Samenstelling van de Raad van Bestuur in 2025

Op 31 december 2025 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). De samenstelling van de Raad van Bestuur bleef ongewijzigd in 2025.

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 en 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 Médís (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 S.A. Carolin Gabor en Jean Michel Chatagny zijn leden van de Raad van Bestuur van White Castle Insurance.

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 1,38 miljoen euro in het boekjaar 2025 (2024: 1,37 miljoen euro). 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 zijn dochterondernemingen.

De vergoeding die de leden van de Raad van Bestuur in 2025 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 2025 wordt gehouden, wordt in dezelfde tabel gerapporteerd.

Naam persoon	Functie	Vaste vergoeding 2025	Aanwezigheidspremie (1) 2025	Total (2)	Aandelen Ageas at 31/12/2025
Bart De Smet	Voorzitter	150.000	35.000	185.000	45.121
Yvonne Lang Ketterer	Ondervoorzitter	60.000	42.500	102.500	0
Katleen Vandeweyer	Niet-uitvoerende bestuurder	60.000	50.000	110.000	0
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerende bestuurder	60.000	48.000	108.000	0
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerende bestuurder	60.000	44.000	104.000	0
Alicia Garcia Herrero	Niet-uitvoerende bestuurder	60.000	34.000	94.000	0
Carolin Gabor	Niet-uitvoerende bestuurder	60.000	32.000	92.000	0
Xavier de Walque	Niet-uitvoerende bestuurder	60.000	60.500	120.500	1.627
Françoise Lefèvre	Niet-uitvoerende bestuurder	60.000	44.000	104.000	
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO)				9.161
Wim Guilliams	Chief Financial Officer (CFO)				3.500
Christophe Vandeweghe	Chief Risk Officer (CRO)				177
<b>Totaal</b>		<b>630.000</b>	<b>390.000</b>	<b>1.020.000</b>	<b>59.586</b>

(1) Bestuursleden ontvangen tevens een vergoeding voor het bijwonen van een comitévergadering 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 bezoldiging ontvangen door de leden van de Raad van Bestuur voor hun mandaat in 2025 in dochterondernemingen van Ageas is als volgt.

Naam persoon (1)	Functie	Vaste vergoeding 2025	Aanwezigheidspremie 2025	Totaal (2)
Bart De Smet	Voorzitter	45.000	12.000	57.000
Yvonne Lang Ketterer	Ondervoorzitter	45.000	21.500	66.500
Katleen Vandeweyer	Niet-uitvoerende bestuurder	45.000	29.500	74.500
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerende bestuurder	45.000	18.000	63.000
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerende bestuurder	72.500	12.000	84.500
Alicia Garcia Herrero	Niet-uitvoerende bestuurder			
Carolin Gabor	Niet-uitvoerende bestuurder	15.000		15.000
Xavier de Walque	Niet-uitvoerende bestuurder			
Françoise Lefèvre	Niet-uitvoerende bestuurder			
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO)			
Wim Guilliams	Chief Financial Officer (CFO)			
Christophe Vandeweghe	Chief Risk Officer (CRO)			
<b>Totaal</b>		<b>267.500</b>	<b>93.000</b>	<b>360.500</b>

(1) De uitvoerende bestuursleden worden niet vergoed als leden van de Raad van Bestuur, maar als leden van het Executive Committee.

(2) Exclusief onkostenvergoeding

4.8.2.2. *Leden van het Executive Committee*

**Het Executive Committee in 2025**

Per 31 december 2025 was het Executive Committee van Ageas samengesteld uit de volgende functies:

- CEO: Hans De Cuyper als Chief Executive Officer;
- CFO: Wim Guilliams als Chief Financial Officer;
- CRO: Christophe Vandeweghe als Chief Risk Officer;
- MD Belgium: Heidi Delobelle als Managing Director Belgium;
- MD Europe: Ben Coumans als Managing Director Europe, verantwoordelijk voor Ageas Portugal, Ageas UK, de Turkse joint ventures en WCI;
- MD Asia: Filip Coremans als Managing Director Asia;
- MD Business Development: Karolien Gielen als Managing Director Business Development. Deze rol omvat Strategy, M&A, Communication en het Chief Development and Sustainability Office (CDSO). Het CDSO omvat Business Development, Technology Development en Sustainability;
- MD Reinsurance & Investments: Emmanuel Van Grimbergen. Naast herverzekering omvat de scope ook vastgoed, ALM en Investeringsen.

Ageas kondigt aan dat Karolien Gielen per 1 februari 2026 de functie van Managing Director Asia and Business Development op zich zal nemen.

Karolien Gielen neemt daarmee de verantwoordelijkheden van Managing Director Asia over van Filip Coremans, die heeft besloten terug te treden als Managing Director Asia, na een dienstverband van meer dan 23 jaar bij de Ageas Group. Filip Coremans blijft actief binnen Ageas tot 30 juni 2026 om een soepele overgang te garanderen.

**Totale bezoldiging van het Executive Committee voor 2025**

In 2025 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden, van het Executive Committee 11.791.173 euro vergeleken met 10.984.934 euro in 2024. Deze bestond uit:

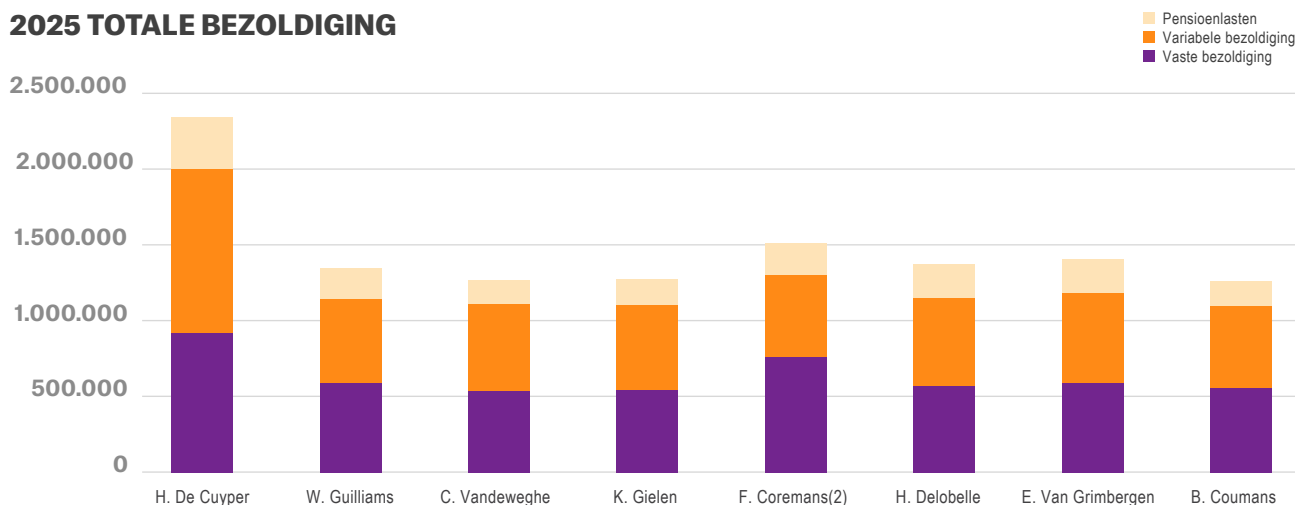
- een vaste bezoldiging van 5.083.719 euro (vergeleken met 4.641.843 euro in 2024), bestaande uit een basissalaris van 4.370.000 euro en andere voordelen (gezondheids-, overlijdens- en invaliditeitsdekking en bedrijfswagen) van 713.719 euro;
- een variabele bezoldiging van 5.067.540 euro (vergeleken met 4.938.134 euro in 2024), bestaande uit een kortetermijnbonus (STI) van 2.682.540 euro, betaalbaar in contanten over een periode van 3 jaar en een langetermijnbonus (LTI) van 2.385.000 euro onder voorbehoud van de TSR- en ESG-rating;
- pensioenuitgaven bedroegen 1.639.914 euro (vergeleken met 1.404.957 euro in 2024), bedragen exclusief belastingen.

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

Persoon Naam	- 1 - Vaste Personeelskosten			- 2 - Variabele Personeelskosten		- 3 - Buitengewone Items	- 4 - Pensioen Pensioenlasten	- 5 - Totaal Personeelskosten (3)	Aandeel	
	Basis- vergoeding	Aanwezigheids- premies	Overige Voordelen	Eenjaars Variabele	Meerjaars Variabele (1)				Vaste (1+4)/5	Variabele (2+3)/5
H. De Cuyper	800.000	0	118.356	490.760	600.000	0	336.750	2.345.866	54%	46%
W. Guilliams	510.000	0	78.358	308.270	255.000	0	198.924	1.350.552	58%	42%
C. Vandeweghe	510.000	0	31.823	323.799	255.000	0	148.806	1.269.428	54%	46%
K. Gielen	510.000	0	38.869	305.975	255.000	0	162.303	1.272.147	56%	44%
F. Coremans (2)	510.000	0	259.947	285.626	255.000	0	205.391	1.515.964	64%	36%
H. Delobelle	510.000	0	63.447	332.597	255.000	0	214.498	1.375.542	57%	43%
E. Van Grimbergen	510.000	0	74.574	346.979	255.000	0	215.385	1.401.938	57%	43%
B. Coumans	510.000	0	48.345	288.533	255.000	0	157.857	1.259.735	57%	43%
<b>Totaal</b>	<b>4.370.000</b>	<b>0</b>	<b>713.719</b>	<b>2.682.540</b>	<b>2.385.000</b>	<b>0</b>	<b>1.639.914</b>	<b>11.791.173</b>		

(1) Marktwaarde van meerjaars variabele beloning op het moment van voorwaardelijke toekenning.  
 De toekenning na 3 jaar is onderworpen aan een relatieve TSR-prestatie meting en relatieve ESG-prestatie  
 (2) Inclusief huisvesting in Azië en voordelen alle aard m.b.t. reizen  
 (3) Dit bedrag omvat niet de niet-recurrente bonus waarnaar wordt verwezen in hoofdstuk 4.8.2.3.

**2025 TOTALE BEZOLDIGING**



## 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 2025 en hoe deze zich verhouden tot 2024.

Naam persoon	2025	2024	%
H. De Cuyper	800.000	750.000	107%
W. Guilliams	510.000	510.000	100%
C. Vandeweghe	510.000	247.917 (1)	206%
K. Gielen	510.000	372.583 (2)	137%
F. Coremans	510.000	510.000	100%
H. Delobelle	510.000	425.000 (3)	120%
E. Van Grimbergen	510.000	510.000	100%
B. Coumans	510.000	354.167 (4)	144%
A.Cano	na	255.000 (5)	
<b>Totaal</b>	<b>4.370.000</b>	<b>3.934.667</b>	<b>111%</b>

(1) C. Vandeweghe (vanaf 01/06/2024)

(2) K. Gielen (vanaf 08/04/2024)

(3) H. Delobelle (vanaf 01/03/2024)

(4) B. Coumans (vanaf 01/03/2024)

(5) A. Cano (tot 01/07/2024)

### Aanwezigheidspremies

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

### Overige voordelen

De leden van het Executive Committee ontvingen een totaalbedrag van 713.179 euro, wat andere voordelen vertegenwoordigt (gezondheids-, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen) in overeenstemming met het Bezoldigingsbeleid.

## B. VARIABELE BEZOLDIGING

Deze bezoldiging bestaat uit de kortetermijnbonus (STI - eenjaars variabel) en de langetermijnbonus (LTI - meerjaars variabel).

### 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): 123% van het doel;
- Wim Guilliams (CFO): 121% van het doel;
- Christophe Vandeweghe (CRO): 127% van het doel;
- Karolien Gielen (MD Business Development): 120% van het doel;
- Heidi Delobelle (MD Belgium): 130% van het doel;
- Filip Coremans (MD Asia): 112% van het doel;
- Ben Coumans (MD Europe): 113% van het doel;
- Emmanuel Van Grimbergen: 136% van het doel.

Voor het prestatiejaar 2025 werd een STI van in totaal 2.682.540 euro 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 2024 en 25% van de STI verdiend voor 2023. De uitbetalingen die overeenkomen met de prestatie jaren 2024 en 2023 werden aangepast op basis van de prestaties over de jaren 2025 en 2024.

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

Naam persoon	STI toegekend voor het prestatiejaar		STI betaald in 2025 voor de prestatie jaren			Totaal
	2025	2025 50%	2024 25%	2023 25%		
H. De Cuyper	490.760	245.380	128.555	127.125	501.060	
W. Guilliams	308.270	154.135	86.461	85.680	326.276	
C. Vandeweghe	323.799	161.900	40.933		202.832	
K. Gielen	305.975	152.987	61.767		214.755	
F. Coremans	285.626	142.813	81.326	85.680	309.819	
H. Delobelle	332.597	166.298	73.023		239.321	
E. Van Grimbergen	346.979	173.489	89.938	83.506	346.933	
B. Coumans	288.533	144.266	55.272		199.538	
<b>Totaal</b>	<b>2.682.540</b>	<b>1.341.268</b>	<b>617.275</b>	<b>381.991</b>	<b>2.340.534</b>	

**Prestatiecriteria voor de STI 2025**

Alle variabele bezoldigingen met betrekking tot de prestaties in 2025 zijn 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 (stakeholdergerelateerde) KPI's en waren gerelateerd aan de realisatie van de strategische doelstellingen van Elevate27. De financiële doelstellingen bestaan uit:

- Netto Operationeel Resultaat (NOR);
- Rendement op kapitaal;
- 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, % vrouwen in Middle & 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 definitieve score wordt toegekend na kalibratiegesprekken in de Raad van Bestuur. Naast deze leiderschapsscore werd elk Executive Committee-lid beoordeeld op specifieke doelstellingen die verband houden met zijn/haar verantwoordelijkheidsgebied en de implementatie van het Elevate27-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 persoon	Ageas-prestatiescore (1)	Gewicht	Individuele prestatiescore	Gewicht	Risico-/bedrijfsresultaatscore (2)/(3)	Gewicht	Totale prestatiescore
H. De Cuyper	113%	70%	146%	30%	N.v.t.	0%	123%
W. Guilliams	113%	70%	140%	30%	N.v.t.	0%	121%
C. Vandeweghe	113%	40%	123%	30%	150%	30%	127%
K. Gielen	113%	70%	137%	30%	N.v.t.	0%	120%
F. Coremans	113%	40%	129%	30%	94.1%	30%	112%
H. Delobelle	113%	40%	133%	30%	151.5%	30%	130%
E. Van Grimbergen	113%	40%	130%	30%	173.3%	30%	136%
B. Coumans	113%	40%	125%	30%	101.9%	30%	113%

(1) Detail van de Ageas Business Score: zie de details hierna

(2) Voor de CRO weegt de Ageas business performance voor 40%, de extra 30% is gekoppeld aan de prestatie 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.

Maatstaven Ageas		Gewicht	Drempel	Doelstelling	Maximum	Realisatie	Verwezenlijking	Uitbetaling als % van de doelstelling
FINANCIEEL	Netto Operationeel Resultaat	20%	1043,5	1304,4	1565,3	1654,8	40%	200%
	Rendement op kapitaal – spread	20%	9,2%	11,5%	13,8%	11,1%	16%	80%
	Groei – marktaandeel	15%		Zie hieronder			13%	84%
	Vrije kasstroom van de holding	15%	607,4	759,3	911,1	774,3	16%	110%
NIET-FINANCIEEL	NPS werknemer	10%	NPS-percentiel werknemers (0,25% kwartiel van bedrijven)	Bovenste kwartiel werknemers-NPS	Bovenste kwartiel werknemers-NPS Ratio > of = 40% vrouwen in senior management	Bovenste kwartiel werknemers-NPS Ratio > of = 36% vrouwen in senior management	13%	125%
	NPS klanten	10%	3 van de 4 onder de verwachtingen van MYB	Alle entiteiten in lijn met MYB-verwachtingen	Alle in lijn en 3 van de 4 boven de verwachtingen van MYB	1 van de 4 onder de verwachtingen van MYB	8%	75%
	ESG Samenleving	10%	geen verbetering in KPI's vs. 2024	verbetering op 3 KPI's vs. 2024 (in lijn met budget)	score 6 met 2 behaalde E27-doelen	verbetering op 3 KPI's vs. 2024 (in lijn met budget)	8%	75%
<b>Totaal</b>							<b>113%</b>	<b>113%</b>

Marktaandeelindex op basis van de KPI-score van het management, waarbij AgeSA is opgenomen in de scope.  
Gewichten: België 40%, Azië 40%, Europa 20% (waarvan Portugal 10%, het Verenigd Koninkrijk 7,5% en AgeSA 2,5%).  
AgeSA wordt opgenomen in overeenstemming met de lokale KPI voor marktaandeel.

De stakeholder-KPI's omvatten:

- **People-KPI's:** de betrokkenheidsscore (Employee NPS) van de geconsolideerde entiteiten van Ageas bedroeg 45,8. Dat is ruim boven de benchmark van het bovenste kwartiel (score 39). Ageas bereikte gendergelijkheid op het niveau van de Raad van Bestuur, en het aandeel vrouwen in het Executive Committee bleef 25%. De Groep heeft zijn engagement voor meer diversiteit in het senior management versterkt, met als doel tegen 2027 een aandeel van 40% vrouwen in management- en senior managementfuncties te bereiken. In het jaar 2025 is de verhouding 36% vrouwen tegenover 64% mannen. De prestaties op de people-KPI's leidden tot een score van 125% op een schaal van 0-200%.
- **Customer NPS:** de Customer Net Promotor Score wordt gemeten op basis van competitieve en transactionele NPS. In 2025 hebben 13 entiteiten van Ageas hun cNPS-prestaties gemonitord. In dit eerste jaar van Elevate27 lieten de meeste operationele entiteiten duidelijke vooruitgang zien, waarbij 75% boven de mediaan presteerde en 40% het bovenste kwartiel bereikte. De gemiddelde score voor alle operationele bedrijven resulteerde in een score van 75% op een schaal van 0-200%
- **ESG-KPI's:** de ESG-ratings van de Groep zijn in 2025 aanzienlijk verbeterd, met verbeterde scores van drie toonaangevende ratingbureaus, waaronder ISS en S&P CSA, terwijl de beoordelingen van CDP en MSCI ESG stabiel bleven. Door deze ontwikkelingen behaalde Ageas een positie in het bovenste kwartiel bij drie van de vijf ratingbureaus, wat de Groep dicht bij zijn Elevate27-doelstelling brengt. Door 34% van de bruto geboekte premie te genereren uit producten die de overgang naar een duurzamere en meer inclusieve wereld bevorderen - en met een evenwichtige bijdrage over alle business lines - heeft Ageas een goede start gemaakt met de doelstelling om ten minste 35% uit dergelijke producten te halen. Terwijl ook de investeringen in duurzame activa het gestelde doel overtroffen (15,7 miljard euro vs. +15 miljard euro doelstelling in 2027), werd de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen bij Operations niet bereikt. Over het geheel genomen, met de ambitieuze doelen die zijn gesteld, d.w.z. een verbetering van alle 3 KPI's vs. 2024, resulteerde dit in een score van 75% voor de ESG-KPI's. Voor meer gedetailleerde informatie over de stakeholder-KPI's kan u terecht in hoofdstukken 8 tot 10.

### Langetermijnbonus (LTI)

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

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 werden gelanceerd, terwijl voor andere nog niet toegekende plannen de oude planregels van toepassing blijven.

### Toekenningen:

Het lange termijn-incentiveplan is een prestatieaandelenplan met een toekenning:

- 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 51,23 euro over de maand februari 2025 resulteerde dit in een toekenning van 46.558 aandelen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen dat aan elk ExCo-lid is toegekend in 2025.

Naam persoon	Toekenning		
	Bedrag LTI	VWAP 02/2025	Aantal aandelen @ toekenning
Hans De Cuyper	600.000	51,23	11.712
Wim Guilliams	255.000	51,23	4.978
Christophe Vandeweghe	255.000	51,23	4.978
Karolien Gielen	255.000	51,23	4.978
Filip Coremans	255.000	51,23	4.978
Heidi Delobelle	255.000	51,23	4.978
Ben Coumans	255.000	51,23	4.978
Emmanuel Van Grimbergen	255.000	51,23	4.978
<b>Totaal</b>			<b>46.558</b>

#### Onvoorwaardelijke toekenning 2025

Het LTI-plan 2021, toegekend in 2022, werd op 30 juni 2025 onvoorwaardelijk. Volgens de algemene voorwaarden van het LTI-plan 2021 is het aanvankelijke aantal toegekende Ageas-aandelen aangepast op basis van de relatieve TSR-prestatie van Ageas binnen een vooraf bepaalde vergelijkingsgroep. De relatieve TSR van Ageas lag onder het 25ste percentiel van de vergelijkingsgroep. Daarom is het LTI-plan 2021 niet onvoorwaardelijk toegekend.

Naam persoon	Aantal aandelen voorzien voor toegekend in 2022	Aangepast aantal onvoorwaardelijk toegekend op 30 juni 2025	Aantal aandelen verkocht om inkomstenbelasting te financieren	Aantal aandelen geblokkeerd tot 1 januari 2027
Hans De Cuyper	10.090	0,00	0,00	0,00
Wim Guilliams	N.v.t.			
Christophe Vandeweghe	N.v.t.			
Karolien Gielen	N.v.t.			
Filip Coremans	7.529	0,00	0,00	0,00
Heidi Delobelle	N.v.t.			
Emmanuel Van Grimbergen	7.529	0,00	0,00	0,00
Ben Coumans	N.v.t.			
<b>Totaal</b>	<b>25.148</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### Uitstaande toekenningen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen dat in voorgaande jaren werd toegekend. Die aandelen zullen pas op 30 maart van N+3 onvoorwaardelijk worden toegekend met inachtneming van de relatieve TSR-prestatie over de prestatieperiode.

Naam persoon	Aantal aandelen voorzien voor toegekend voor 2023	Aantal aandelen voorzien voor toegekend voor 2024
Hans De Cuyper	7.820	14.509
Wim Guilliams	N.v.t.	6.577
Christophe Vandeweghe (as of 01/06/2024)	N.v.t.	N.v.t.
Karolien Gielen (as of 08/04/2024)	N.v.t.	4.805
Filip Coremans	5.057	6.577
Heidi Delobelle (as of 01/03/2024)	N.v.t.	6.196
Emmanuel Van Grimbergen	5.057	6.577
Ben Coumans (as of 01/03/2024)	N.v.t.	4.568
<b>Totaal</b>	<b>17.934</b>	<b>49.809</b>

### Verplichte aandelenparticipatie

De leden van het Executive Committee zijn onderworpen aan een aandelenparticipatie van 100% van de bruto basisvergoeding. U vindt hierna de waardering van die verplichte aandelenparticipatie op 31/12/2025. Als de drempel niet wordt bereikt, mag het lid van het ExCo geen aandelen verkopen die in het kader van het LTI-plan onvoorwaardelijk worden toegekend (exclusief de verkoop van aandelen om de belastingen bij onvoorwaardelijke toekenning te dekken).

Persoon	Aantal aandelen	Aandelenprijs op 31/12/2025	Waarde op 31/12/2025	Basisbezoldiging	Ratio
Hans De Cuyper	9.161	59,80	547.828	800.000	68%
Wim Guilliams	3.500	59,80	209.300	510.000	41%
Christophe Vandeweghe	177	59,80	10.585	510.000	2%
Karolien Gielen		59,80		510.000	
Filip Coremans	18.407	59,80	1.100.739	510.000	216%
Heidi Delobelle		59,80		510.000	
Emmanuel Van Grimbergen	10.829	59,80	647.574	510.000	127%
Ben Coumans	195	59,80	11.661	510.000	2%

## C. BUITENGEWONE ITEMS EN PENSIOENLASTEN

Een totaalbedrag van 1.639.914 euro werd bijgedragen aan een pensioenregeling van het type 'defined contribution' voor de leden van het Executive Committee.

Naam persoon	Pensioenbijdrage
Hans De Cuyper	336.750
Wim Guilliams	198.924
Christophe Vandeweghe	148.806
Karolien Gielen	162.303
Filip Coremans	205.391
Heidi Delobelle	214.498
Emmanuel Van Grimbergen	215.385
Ben Coumans	157.857
<b>Totaal</b>	<b>1.639.914</b>

### 4.8.2.3. Extra informatieverschaffing en afwijkingen van het beleid

Ageas heeft gedurende het verslagjaar geen terugvorderingsbepaling toegepast.

Het Remuneration Committee stelt, met goedkeuring van de Raad van Bestuur, voor om een uitzonderlijke eenmalige bonus toe te kennen aan de leden van het Executive Committee. Deze aanbeveling weerspiegelt een uitzonderlijk jaar dat werd gekenmerkt door twee belangrijke gebeurtenissen die niet waren opgenomen in de oorspronkelijke doelstellingen voor 2025, maar die met opmerkelijke snelheid, behendigheid en gedisciplineerde uitvoering tot stand zijn gebracht.

Ten eerste heeft de overname van de resterende 25% van AG Insurance de strategische en financiële fundamenten van de Groep aanzienlijk versterkt. Ten tweede heeft de succesvolle overname van esure de strategische ambities van de Groep verder bevorderd en de positie in belangrijke markten versterkt.

Als erkenning voor deze prestaties beveelt het Committee aan om voor deze uitzonderlijke toekenning een percentage van de bonus bij het behalen van de doelstellingen te hanteren:

- 35% voor de Chief Executive Officer;
- 25% voor de Chief Financial Officer, de Managing Director Belgium en de Managing Director Business Development;
- 20% voor de Chief Risk Officer, de Managing Director Europe, de Managing Director Asia en de Managing Director Reinsurance.

Dit voorstel weerspiegelt de waardering van de Groep voor het voorbeeldige leiderschap van het Executive Committee en de aanzienlijke waarde die in dit cruciale jaar is gecreëerd.

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

Persoon	Basisverloning	Behaalde STI %	Bedrag behaalde STI %	Uitzonderlijke bonus als % van behaald doel	Uitzonderlijk bonusbedrag
H. De Cuyper	800.000	50%	400.000	35%	140.000
W. Guilliams	510.000	50%	255.000	25%	63.750
C. Vandeweghe	510.000	50%	255.000	20%	51.000
K. Gielen	510.000	50%	255.000	25%	63.750
F. Coremans	510.000	50%	255.000	20%	51.000
H. Delobelle	510.000	50%	255.000	25%	63.750
E. Van Grimbergen	510.000	50%	255.000	20%	51.000
B. Coumans	510.000	50%	255.000	20%	51.000

**4.8.2.4. 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 ontwikkeling van de totale bezoldiging van de leden van het Executive Committee vergeleken met de ontwikkeling van de gemiddelde bezoldiging van werknemers. De pay ratio wordt zowel uitgedrukt als de verhouding tussen de bezoldiging van de CEO en de gemiddelde bezoldiging van werknemers op het niveau van de Groep (inclusief ensure en Saba) en als de verhouding tussen de bezoldiging van de CEO en de laagste bezoldiging van een werknemer op het niveau van Ageas sa/nv. De totale CEO-bezoldiging voor 2025 versus de gemiddelde werknemersbezoldiging resulteert in een vergelijkende ratio van 36,8 (t.o.v. 32,5 in 2024). In verhouding tot de laagste werknemersbezoldiging bij ageas SA/NV resulteert dit in een vergelijkende ratio van 35,3 (t.o.v. 39,2 in 2024).

Jaarlijkse wijziging	2021	2022	var	2023	var	2024	var	2025	var (7)
<b>Totale bezoldiging Executive Committee (1)</b>									
Hans De Cuyper	1.736.678	1.807.253	4%	1.632.599	-10%	2.303.020	41%	2.345.866	2%
Wim Guilliams	-	-	-	612.257	N.v.t.	1.399.524	N.v.t.	1.350.551	-3%
Christophe Vandeweghe	-	-	-	-	-	490.622	N.v.t.	1.269.428	N.v.t.
Karolien Gielen	-	-	-	-	-	956.507	N.v.t.	1.272.147	N.v.t.
Filip Coremans	1.375.878	1.223.503	-11%	1.370.396	12%	1.637.565	19%	1.515.963	-7%
Heidi Delobelle	-	-	-	-	-	1.172.973	N.v.t.	1.375.542	N.v.t.
Emmanuel Van Grimbergen	1.320.567	1.206.380	-9%	1.100.369	-9%	1.426.187	30%	1.401.938	-2%
Ben Coumans	-	-	-	-	-	881.099	N.v.t.	1.259.735	N.v.t.
<b>Bedrijfsprestaties</b>									
Ageas Business Score % (2)	116%	92%	-	141%	-	161%	-	113%	-
TSR 01-01/31-12 van JR (3)	10,00%	0,90%	-	2,80%	-	28%	-		
<b>Gemiddelde bezoldiging van werknemers op voltijdsbasis</b>									
FTE per 31/12 (4)	10.100	11.121	-	14.836	-	16.797	-	21.032	-
<b>Totale personeelskosten (5)</b>	<b>852.000.000</b>	<b>922.000.000</b>		<b>1.048.000.000</b>		<b>1.189.000.000</b>		<b>1.340.000.000</b>	
<b>Loonverhouding gemiddelde verloning ten opzichte van CEO-verloning</b>									
	20,6	21,8	-	23,1	-	32,5	-	36,8	-
<b>Loonverhouding laagste verloning (6) ten opzichte van CEO-verloning</b>									
	33,4	31,0	-	28,7	-	39,2	-	35,3	-

(1) Totale bezoldiging zoals gedefinieerd in tabel bij 4.8.2.2.

(2) Bereik is 0-200%.

(3) Total Shareholder Return.

(4) FTE voor geconsolideerde entiteiten Ageas.

(5) Zoals vermeld in de jaarrekeningen.

(6) Salaris in laagste salarisschaal op het niveau van ageas SA/NV.

(7) Vergelijking enkel bij volledig jaar dienst

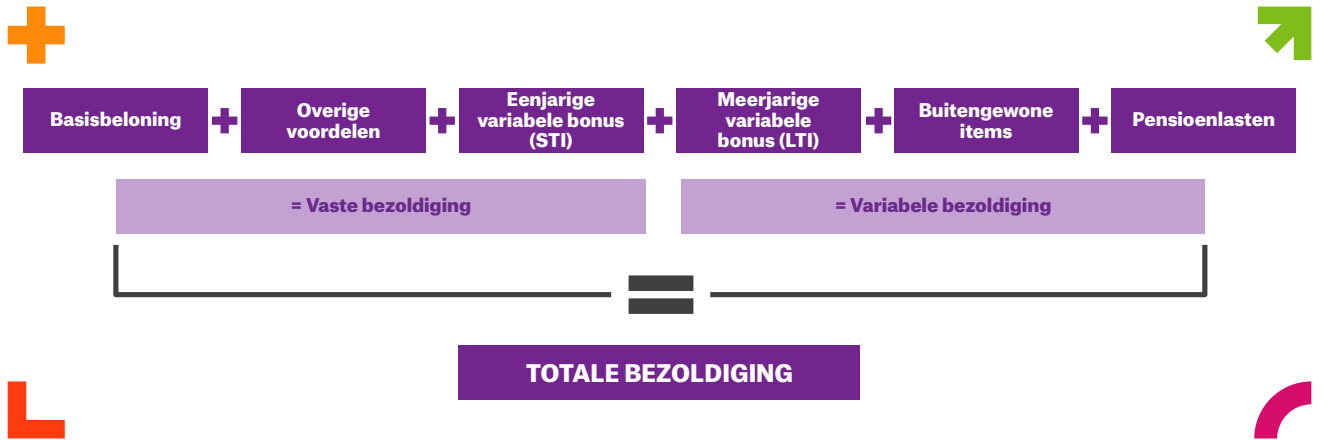
**4.8.3 Ons Bezoldigingsbeleid 2025 in een oogopslag**

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.

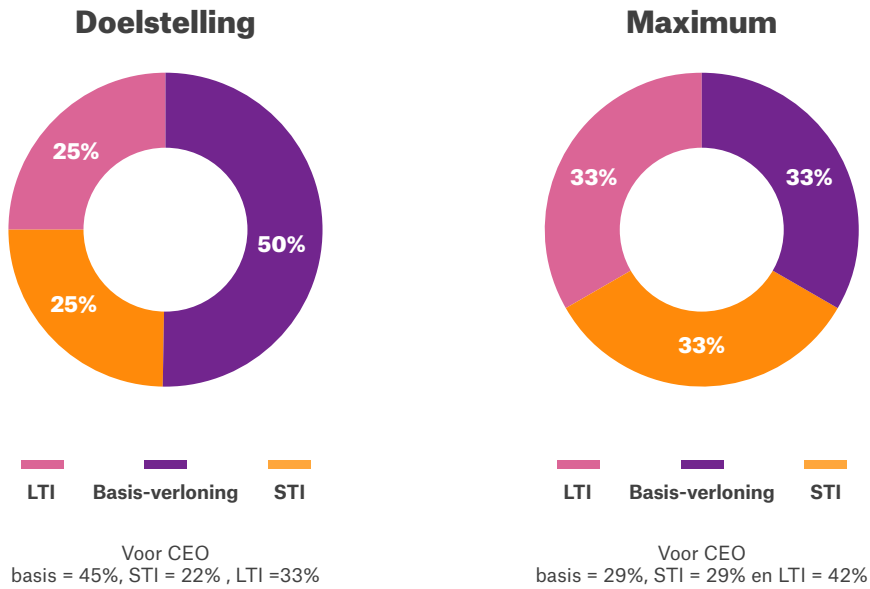
Begin 2024 heeft Ageas het Bezoldigingsbeleid geëvalueerd. Dit werd besproken in het Remuneration Committee en gevalideerd door de Raad van Bestuur. In lijn met de Aandeelhoudersrechtenrichtlijn werd het herziene Bezoldigingsbeleid ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024. Het Bezoldigingsbeleid werd goedgekeurd met 93,99% van de stemmen van de aandeelhouders. In 2025 heeft er geen herziening van het Bezoldigingsbeleid plaatsgevonden, noch zijn er wijzigingen of ingrijpende aanpassingen voorgesteld.

4.8.3.1. Executive Committee

Het totale bezoldigingspakket van de leden van het Executive Committee bestaat uit de volgende componenten, die hierna nader worden toegelicht:



De onderstaande grafiek toont de bezoldigingsmix (basisbeloning t.o.v. STI t.o.v. LTI) voor een lid van het Executive Committee, zowel bij het behalen van de doelstelling als maximaal:



## Vaste bezoldiging

Vaste bezoldiging	Principes
Basisverloning	De basisverloning wordt jaarlijks geëvalueerd en vergeleken met die van andere BEL 20-bedrijven (behalve AB Inbev) en grote Europese verzekeraars. De beoogde doelstelling is om de basisbeloning van het Executive Committee te positioneren binnen een bandbreedte van 80 tot 120% van de gekozen mediane marktreferentie.
Overige voordelen	De leden van het Executive Committee ontvangen bijkomende voordelen in lijn met het Bezoldigingsbeleid van Ageas, inclusief gezondheidszorgverzekering, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen.

## Variabele bezoldiging

### 1. Kortetermijnbonus (STI)

#### Principes

De kortetermijnbonus (STI) bij het behalen van de doelstelling bedraagt 50% van de basisverloning. Dit kan oplopen tot maximaal 100% van de basisverloning.

Voor de STI geldt een uitstelperiode van drie jaar, dat wil zeggen dat de STI voor prestatiejaar N als volgt wordt uitbetaald:

- 50% in N + 1
- 25% in N + 2
- 25% in 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.

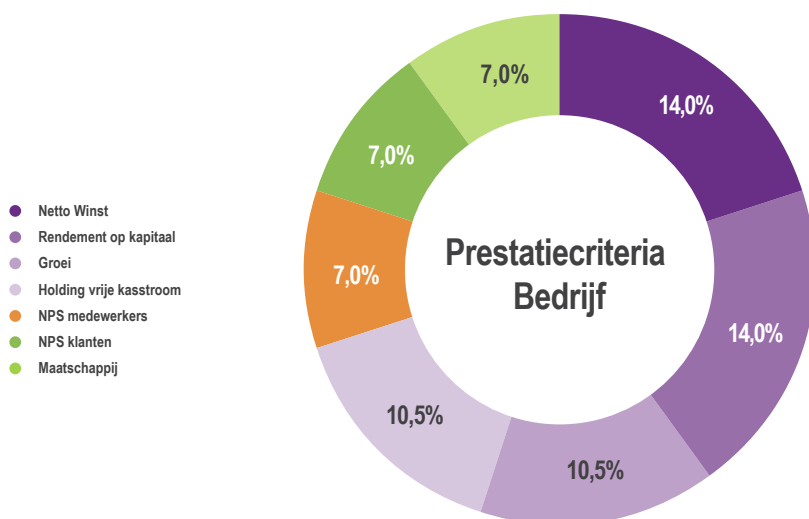
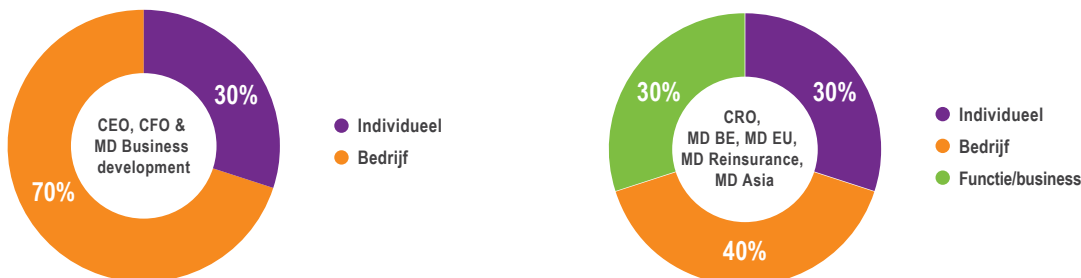
Het Short-Term Incentive Plan omvat een terugvorderingsbepaling.

#### Prestatiecriteria

De jaarlijkse prestatie wordt beoordeeld op basis van:

- De bedrijfsprestaties van Ageas;
- De functie- of bedrijfsresultaatscore;
- De individuele prestatiescore.

De onderstaande tabellen 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 werden 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 langetermijndoelen van het bedrijf, hun belangen af te stemmen op die van de aandeelhouders, sleutelpersoneel te behouden en een focus op waardecreatie op lange termijn te stimuleren.

### Principes en toekenning

Het lange termijn-incentiveplan is een prestatieaandelenplan met een toekenning:

- Van 75% als de basisvergoeding voor de CEO;
- Van 50% als de basisvergoeding voor alle andere ExCo-leden.

### Prestatieaandelen/onvoorwaardelijke toekenning en holding period

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. 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 begunstigen 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 vergelijkingsgroep van bedrijven ('Peer Group');
- de gemiddelde percentielrangschikking van Ageas op 3 ESG-beoordelingen binnen de vergelijkingsgroep.

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

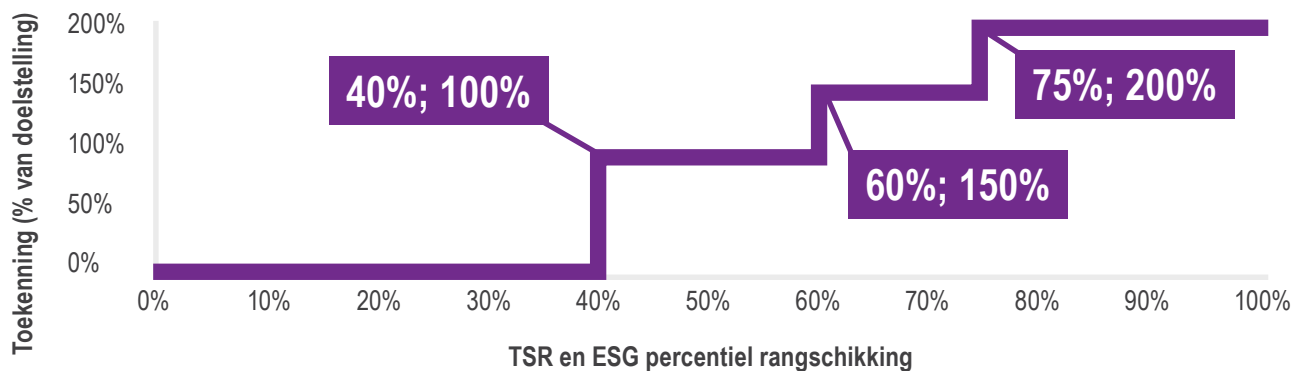
Na de fusie van Baloise en Helvetia zal de gefuseerde onderneming Baloise Holding AG - REG vervangen als referentie voor het aandelengebonden incentiveplan 2026.

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 vergelijkingsgroep. Toekenning zal plaatsvinden in overeenstemming met de volgende grafiek:



**Verplichte aandelenparticipatie**

Leden van het Executive Committee moeten minimaal voor een bedrag gelijk aan 100% van hun brutobasisverloning aan aandelen aanhouden. Zolang zij deze drempel niet hebben bereikt of eraan voldeden, mogen zij geen aandelen verkopen die hen in het kader van het LTI-plan onvoorwaardelijk worden toegekend (exclusief de verkoop van aandelen om de belastingen bij onvoorwaardelijke toekenning te dekken). De waardering van deze eis vindt jaarlijks plaats op basis van het aandelenbezit van de Executive Director per 31 december.

**Buitengewone items en pensioen**

Verloningscomponent	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 ons 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.

#### 4.8.3.2. Raad van Bestuur

##### **Raad van Bestuur van ageas SA/NV**

Zoals vastgelegd in het Bezoldigingsbeleid ontvangen niet-uitvoerende bestuursleden van Ageas een vaste vergoeding en een aanwezigheidspremie, terwijl leden van Committee's slechts een aanwezigheidspremie ontvangen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vaste vergoedingen en aanwezigheidspremies die sinds 1 januari 2024 gelden voor leden van de Raad van Bestuur van Ageas..

	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 niet-uitvoerende bestuursleden geen variabele en/of aandelengekoppelde verloningen en bouwen ze geen pensioenrechten op.

De bezoldiging van uitvoerende bestuurders (d.w.z. de leden van het Executive Committee) houdt uitsluitend verband met hun functie van lid van het Executive Committee.

##### **Vertegenwoordiging ageas SA/NV in geconsolideerde entiteiten van de Ageas Groep**

De bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders die ageas SA/NV vertegenwoordigen in geconsolideerde entiteiten van de Ageas Groep is sinds 1 januari 2019 afgestemd overeenkomstig de onderstaande tabel (met uitzondering van White Castle Insurance, omwille van haar omvang en huidige werking):

	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

## 5

# Duurzaamheid in een oogopslag

Duurzaamheid staat hoog op de strategische agenda van Ageas en vormt de centrale schakel in alles wat Ageas doet. Via de huidige strategie Elevate27 blijft Ageas zich inzetten voor een krachtige en blijvende impact op het leven van de mensen met wie wordt samengewerkt – medewerkers en partners – en de mensen voor wie wordt gewerkt – klanten, beleggers en de samenleving in het algemeen. Uit de talrijke initiatieven die de Groep heeft ondernomen, blijkt dat er belangrijke stappen zijn gezet om duurzaamheid in al zijn activiteiten te verankeren.

De initiële dubbele materialiteitsanalyse (DMA) die door Ageas werd uitgevoerd, is in 2025 bijgewerkt. Deze oefening leverde waardevolle inzichten over duurzaamheidsthema's en bood duidelijkheid over waar en hoe Ageas de meeste impact teweegbrengt. *Hoofdstuk 5* geeft een overzicht van de belangrijkste initiatieven die Ageas onderneemt om de materiële duurzaamheidsthema's voor zijn belangrijkste stakeholders te beheren. Het daaropvolgende hoofdstuk biedt meer gedetailleerde inzichten en bevatten de duurzaamheidsverklaring van Ageas overeenkomstig de Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportage (ESRS), de richtlijn duurzaamheidsrapportering door ondernemingen (CSRD) en de EU-taxonomieverordening.



### 5.1 Inleiding

Ageas streeft ernaar duurzaamheid als centrale schakel in al zijn activiteiten te verankeren. Om dit te verwezenlijken, blijft hij zijn aandacht richten op duurzame producten en beleggingen om continuïteit, lange termijn impact en geloofwaardigheid bij zijn stakeholders te waarborgen door oplossingen te bieden voor een evenwichtig samengestelde reeks ecologische en maatschappelijke uitdagingen:

- Als verzekeraar biedt Ageas een assortiment duurzame producten en diensten aan dat inspeelt op ecologische en maatschappelijke uitdagingen, en ondersteunt hij klanten bij hun eigen transitie naar een duurzamere wereld.
- Als belegger investeert Ageas in de transitie naar een koolstofarme economie, duurzame steden, groene infrastructuur en projecten en activa met een positieve maatschappelijke impact.
- Als werkgever is Ageas er trots op een diverse en inclusieve Great place to Grow te zijn voor zijn medewerkers.

Alle activiteiten worden op een veilige, deugdelijke en conforme manier ontplooid voor alle stakeholders, met toepassing van hoge standaarden op vlak van gegevensbescherming en informatiebeveiliging.

**Elevate27** is het nieuwe driejarige strategische plan van Ageas voor de periode 2025-2027. Zoals de naam al doet vermoeden, gaat het erom de reeds sterke prestaties naar een volgend niveau te tillen. Dit betekent voortbouwen op wat in eerdere strategische cycli is gestart, en dit nog beter doen door verder te groeien in maturiteit en de technische expertise binnen de hele organisatie te versterken. Ageas blijft focussen op duurzame producten, investeringen en mensen, via een holistische benadering die duurzaamheid stevig verankert op alle niveaus van de organisatie. Door de samenwerking met partners te intensiveren, versterkt Ageas bovendien de positieve impact die binnen én buiten de sector kan worden gerealiseerd.

Ageas richt zich ook op het identificeren van oplossingen die niet alleen het klimaat ten goede komen, maar tegelijkertijd bijdragen aan meer inclusiviteit in de samenleving en aan sterker bestuur.

Ageas gaat uit van het principe dat wat wordt gemeten, ook wordt gerealiseerd. Daarom heeft Ageas in totaal vijf niet-financiële KPI's en KPI's inzake duurzaamheid vastgelegd die worden opgevolgd en waartoe de Groep zich verbindt:

- Dit geldt ook voor de effectiviteit van zijn commerciële activiteiten en de **klanttevredenheid**, die worden gemeten door middel van de competitive Net Promotor Score (cNPS). De doelstelling is om in alle markten een cNPS-score in het hoogste kwartiel te behalen.
- Medewerkers spelen een cruciale rol in het succes van Ageas. Hun mening en waardering zijn daarom bijzonder belangrijk: doelstelling is een **employee NPS**-score in het hoogste kwartiel te behalen. Deze doelstelling gaat hand in hand met de **diversiteitsambitie** om een vertegenwoordiging van minstens 40% vrouwen in management en senior management te hebben.
- Ageas zet zijn inspanningen verder om duurzaamheid te verankeren in zijn producten en diensten, als antwoord op maatschappelijke uitdagingen en om klanten te ondersteunen in hun transitie naar een duurzamere en meer inclusieve wereld. Ageas heeft zijn ambitie verder verhoogd en een nieuwe doelstelling vastgelegd: **minstens 35% van de bruto geboekte premies moet afkomstig zijn van duurzame en inclusieve producten**.
- De mate waarin duurzaamheid in de hele organisatie is geïntegreerd en extern wordt erkend, wordt gemeten door **ESG-ratingbureaus**. Ageas streeft ernaar bij drie van de vijf ratingbureaus waarmee het actief contact onderhoudt tot het hoogste kwartiel te behoren.

Na één jaar van de implementatie van de Elevate27 strategie heeft Ageas op alle doelstellingen goede vooruitgang geboekt:

#### ELEVATE27 NIET FINANCIËLE EN DUURZAAMHEIDSDOELEN\*

	Doel	Prestatie 2025
Competitive NPS**	Bovenste kwartiel in alle markten	25%
Employee NPS	Bovenste kwartiel	45,8 Bovenste kwartiel
% of GWP afkomstig van producten die de transitie naar een duurzamere en inclusieve wereld bevorderen	35%+	34%
% vrouwen in management en senior management	40%	36%
ESG Ratings	Topkwartiel bij 3 van de 5 agentschappen	Topkwartiel bij 3 agentschappen

\* Entiteiten die zijn overgenomen nadat de doelstellingen werden vastgesteld, worden niet mee opgenomen. Dit betekent dat acquisities vanaf het boekjaar 2025 niet mee opgenomen zijn.

\*\* % van de geconsolideerde entiteiten met een cNPS in het hoogste kwartiel

Daarnaast wordt de cNPS ook over de hele Ageas Groep opgevolgd. Eind 2025 hadden 9 van de 13 landen cNPS-metingen uitgevoerd, waarbij 5 entiteiten een topkwartielscore bereikten. Binnen de Europese geconsolideerde entiteiten behaalde Ageas UK opnieuw een score in het hoogste kwartiel. Tijdens dit eerste jaar van Elevate27 toonden de meeste operationele entiteiten sterke vooruitgang: 75% behaalde een prestatie boven de mediaan en 25% realiseerde een score in het hoogste kwartiel.

Voorts heeft Ageas op alle KPI's inzake medewerkers aanzienlijke vooruitgang geboekt in overeenstemming met de ambitie om een **Great place to Grow** te creëren. Ageas behaalde een Employee Net Promotor Score (eNPS) in het hoogste kwartiel voor alle geconsolideerde entiteiten. Bovendien bedroeg in 2025 het aandeel vrouwen in management en senior management posities 36%, wat aantoont hoeveel belang Ageas hecht aan een divers en evenwichtig personeelsbestand. De Groep is er trots op dat zijn verwezenlijkingen ook erkenning van buitenaf hebben gekregen. Alle Europese gecontroleerde entiteiten ontvingen het Top Employer-label en verschillende niet gecontroleerde joint ventures ontvingen eveneens soortgelijke onderscheidingen.

De voorbije jaren heeft Ageas aanzienlijke vooruitgang geboekt in het integreren van Environmental, Social en Governance (ESG)-overwegingen in de bedrijfsactiviteiten, met een consistente focus op transparantie. Deze inspanningen werden steeds vaker erkend, wat in 2025 heeft geleid tot belangrijke verbeteringen in de **ESG-ratings** van de Groep, met hogere scores bij drie toonaangevende ratingbureaus, waaronder ISS, S&P en CSA. De ratings van CDP en MSCI ESG bleven stabiel. Dankzij deze vooruitgang behoort Ageas nu bij drie van de vijf ratingbureaus waarmee het actief contact onderhoudt tot het hoogste kwartiel, in lijn met de Elevate27-doelstelling.

Die strategische doelstellingen kunnen alleen worden gerealiseerd in een veilige, beveiligde en conforme context. Ageas blijft zijn beleid en compliance-kader versterken. In 2025 heeft Ageas extra aandacht besteed aan het beleid inzake mensenrechten en de implementatie van due diligence procedures.

## 5.2 Great place to Grow

Ageas is ervan overtuigd dat zijn medewerkers essentieel zijn om duurzame groei te bereiken. Met meer dan 55.000 bekwame en toegewijde medewerkers in Europa en Azië zet de Vennootschap 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 omeen baken te zijn voor professionele groei zijn en een aantrekkelijk werkgeversmerk en een geweldige werknemerservaring.
- **Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie (DEI):** Ageas geeft prioriteit aan DEI waarbij wordt gezorgd dat iedereen zich gewaardeerd en gerespecteerd voelt. Het DEI-beleid en -praktijken zorgen ervoor dat medewerkers meer kansen krijgen en dat een ondersteunende omgeving voor iedereen wordt gecreëerd.
- **Betrokkenheid van medewerkers:** Bij Ageas is de betrokkenheid van medewerkers diep verankerd in de bedrijfscultuur. De Vennootschap betreft de werknemers bij strategische beslissingen en streeft er voortdurend naar hun ervaring te verbeteren door middel van regelmatige betrokkenheidsenquêtes en sociale dialoog.
- **Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden:** de Ageas Academy biedt financiële en leiderschapsprogramma's op maat, evenals e-learning cursussen over verschillende onderwerpen. Ageas legt de nadruk op voortdurende ontwikkeling en biedt medewerkers de mogelijkheid om binnen hun functie te groeien.
- **Gezondheid en veiligheid:** Ageas geeft prioriteit aan ergonomie op de werkplek en het welzijn van medewerkers. 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. De Vennootschap wil een ondersteunende werkomgeving creëren die aansluit bij de persoonlijke en professionele behoeften van de medewerkers.
- **Bezoldiging en sociale bescherming:** Het Bezoldigingsbeleid van de Groep 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.



## 5.3 Producten en klanten

Ageas bedient ongeveer 43 miljoen klanten in 13 landen in Europa en Azië<sup>1</sup> en maakt daarbij gebruik van een krachtige combinatie van geconsolideerde dochterondernemingen en lange termijn partnerships met toonaangevende financiële instellingen en belangrijke distributeurs.

Ageas is vastbesloten de weg te effenen naar een duurzamere toekomst. Deze inzet dwingt Ageas ertoe de verwachtingen overtreffen en "duurzaamheid by design" te integreren in zijn producten en diensten. Bovendien zet Ageas zich in om op elk niveau van zijn activiteiten prioriteit te geven aan de belangen van zijn klanten en om de principes van loyaliteit, eerlijkheid en professionaliteit bij alle interacties in acht te nemen. Een eerlijke behandeling van klanten is een principe dat stevig verankerd is in de bedrijfscultuur van Ageas, dat zijn acties stuurt en dat zijn strategische beslissingen beïnvloedt. De entiteiten in de Groep hebben ook initiatieven rond financiële inclusie ontwikkeld, zoals blijkt uit verschillende best practices (verder toegelicht in *hoofdstuk 6.6*) die gericht zijn op lage-inkomensgroepen, personen met een beperking, vrouwen, gigwerkers en andere groepen. Door een toenemend aantal kwetsbare klanten, als gevolg van factoren zoals leeftijd, levensomstandigheden en gezondheidstoestand, groeit de behoefte aan oplossingen die specifiek op hun noden zijn afgestemd.

Ageas wil zijn klanten ondersteunen en tegelijk een positieve impact op de samenleving creëren door winstgevende groei te combineren met maatschappelijke meerwaarde. Om deze ambitie te realiseren, is binnen Elevate27 een niet-financiële KPI vastgelegd: minimaal 35% van de bruto uitgegeven premies moet afkomstig zijn van producten die klanten stimuleren in de transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld. Ageas heeft een eigen definitie en KPI ontwikkeld om de duurzaamheid van zijn producten te evalueren en te bevorderen, op basis van een holistische benadering. Voorbeelden die deze aanpak illustreren, worden hieronder beschreven.

### Levensverzekeringen

Ageas draagt actief bij aan diverse initiatieven om de financiële inclusiviteit en duurzaamheid van zijn spaar- en beleggingsproducten te versterken. Op die manier kan Ageas zijn klanten effectief begeleiden en ondersteunen bij het nemen van weloverwogen beleggingsbeslissingen.

AG biedt digitale informatie om de toegankelijkheid en het begrip van zijn producten te vergroten en verbindt zich ertoe kleine beleggingen te faciliteren.

De meeste fondsen van de Europese entiteiten van Ageas in het segment Levensverzekeringen promoten ecologische of sociale aspecten. Zo bestond het assortiment van AG Insurance in 2025 uit tweeënvertig spaar- en beleggingsproducten met het 'Towards Sustainability'<sup>2</sup>-label.

In China moedigt Taiping Life (TPL) klanten aan om een ziekteverzekering af te sluiten en te sparen voor hun pensioen door pensioen- en spaarproducten aan te bieden die fiscaal worden gestimuleerd. Met de pensioenspaarregeling kunnen polishouders hun inkomsten vóór belastingen gebruiken om financiële producten te kopen waarmee zij voor hun pensioen kunnen sparen. TPL blijft zijn pensioenproducten uitbreiden, klanten aanmoedigen om geld te sparen voor hun pensioen, en ondersteunt tegelijk de implementatie van de derde pijler van de nationale pensioenstrategie. Eind 2025 bood TPL zo bescherming aan 83.000 mensen.

1. Zonder esure en Saba.

2. Meer informatie over de kwaliteitsnorm kan men terugvinden in hoofdstuk 6.10.4 en op [www.towardssustainability.be/nl/het-label/kwaliteitsnorm](http://www.towardssustainability.be/nl/het-label/kwaliteitsnorm)

In India heeft AFLIC verschillende producten ontwikkeld om de minderbedeelde gemeenschap te helpen bij uiteenlopende financiële behoeften, zoals Microinsurance Plan II, een beschermingsproduct, en de Guarantee Income Plan, een spaarproduct, beide met zeer lage premie-instapdrempels. Sinds de introductie van deze producten zijn al meer dan 3,56 miljoen levens gedekt. Door samen te werken met diverse zakelijke partners stelt AFLIC polishouders in staat toegang te krijgen tot financiële oplossingen zoals microleningen, naast uitgebreide spaar- en verzekeringsproducten. Zo helpt AFLIC gezinnen hun financiële toekomst te beschermen. Met het Ageas Federal Life Insurance Saral Pension, een lijfrenteproduct voor mensen die financieel minder onderlegd zijn, draagt AFLIC bij aan een regelgevend initiatief dat de opbouw van basispensioenen stimuleert. Overeenkomstig de visie van de Insurance Regulatory and Development Authority of India (IRDAI), "Insurance for All by 2047", wordt er ook gewerkt aan een uitgebreid staatsverzekeringsplan om de verzekeringspenetratie te vergroten. Het doel daarvan is de onderverzekerde segmenten van de bevolking van het land te bereiken, hen te helpen de beschermingskloof te verkleinen en de verzekeringsdekking te verbeteren.

### Zorgverzekeringen

De gezondheidszorgsector ondergaat ingrijpende veranderingen, onder meer wegens het veranderende landschap van gezondheidstechnologieën en behandelingen, demografische verschuivingen en de vergrijzende bevolking. Om mee te gaan in deze veranderende context moeten verzekeraars evolueren van louter "betalers" naar echte "partners" in de gezondheidszorg. Daarbij moeten ze gelijke toegang tot hoogwaardige zorg voor verschillende bevolkingsgroepen waarborgen en zich richten op welzijn en preventie. Ageas neemt een voortrekkersrol opom deze transitie mogelijk te maken.

De vergrijzende bevolking is een specifiek aandachtspunt voor Ageas Portugal, die verschillende initiatieven heeft gelanceerd om de oudere bevolking te ondersteunen. Zo is de leeftijdsgrens voor de gehele Médis-portefeuille verhoogd tot ten minste 70 jaar. Voor Médis Vintage is de leeftijdsgrens opgetrokken tot 75 jaar en voor Médis Light is deze grens geschrapt.

Ook Muang Thai Life (MTL) heeft de maximale toetredingsleeftijd voor zijn vlaggenschipproducten opgetrokken tot 90 jaar, met een optie tot hernieuwing tot 99 jaar – de hoogste toetredings- en hernieuwingsleeftijd in Thailand. Daarnaast wil MTL verzekeringen toegankelijk maken voor alle segmenten van de bevolking, inclusief groepen die traditioneel minder goed worden bereikt. Dit omvat kwetsbare leeftijdsgroepen, lage-inkomenshuishoudens, gig- en informele werknemers, minderheidsgroepen en personen met een hoog gezondheidsrisico. Dit wordt gerealiseerd via productinitiatieven zoals D Health Plus, dat klanten de flexibiliteit biedt om hun uitkeringslimiet en franchise aan te passen via zes mogelijke combinaties, waardoor premies betaalbaarder worden. D Care biedt een op maat gemaakte dekking voor één tot 83 zware ziekten, afhankelijk van de behoeften en het budget van de klant, met de kleinste pakketten die minder dan THB 1 per dag kosten. Daarnaast betreft MTL klanten via het beloningsprogramma Fit Rewards in de MTL Click-app, dat gezonde levensstijlen in de Thaise samenleving stimuleert.

In Maleisië wil Etiqa tegen 2025 900.000 huishoudens ondersteunen via een reeks inclusieve producten, zoals microverzekeringen gericht op de onderste 40% inkomensgroep en oplossingen voor personen met ernstige beperkingen. Het IL Infinite-plan, Maleisië's eerste Critical Illness-plan, dekt tien belangrijke ziekten en operaties zonder beperking op het aantal claims, wat een brede bescherming biedt. In september 2025 had Etiqa zijn doel al ruimschoots overtroffen met een realisatie van 141% van het doel.

In China lanceerde Taiping Life (TPL) de Wennuan Inclusive Finance-productreeks, ontworpen voor ouderen, kinderen, gigwerkers en personen die in afgelegen of minder bediende gebieden wonen. De reeks biedt een uitgebreide bescherming op het gebied van medische zorg, ziekte en ongevallen, met betaalbare en toegankelijke verzekeringen en efficiënte schadeafhandeling. In 2025 breidde TPL dit aanbod uit met vijf extra producten. Daarnaast neemt TPL actief deel aan een reeks door de overheid gesponsorde programma's.

Eén van de programma's is gericht op mensen die zijn gediagnosticeerd met specifieke ziekten en biedt tegelijk ook dekking voor lagere inkomensgroepen. Als aanvulling op het openbare gezondheidssysteem biedt TPL – met overheidssteun – een hoge dekking voor medische kosten voor kritieke ziekten om de toegang tot gezondheidszorg te verbreden. Het verzekeringsproduct Huiminbao is een goed voorbeeld van inclusiviteit. Het is gericht op kwetsbare klantengroepen met een basisziekteverzekering om hun meer medische zekerheid te bieden en armoede door medische kosten te voorkomen. Het product dekt inmiddels 3,42 miljoen mensen. Voor personen met een langdurige beperking biedt TPL langdurige zorgverzekeringen als onderdeel van het sociale verzekeringssysteem, met diensten of financiële ondersteuning voor dagelijkse zorg en medische verpleging.

AG heeft de app MyAG Employee Benefits uitgebreid met MyMind, waarmee diensten op het gebied van mentale gezondheid worden aangeboden die zijn gekoppeld aan gewaarborgd inkomen, gezondheidszorg en pensioenproducten. Voorts worden er zonder extra kosten self-caretools ter beschikking gesteld en heeft de entiteit een Safe2Talk-telefoonlijn uitgerold waar medewerkers vragen kunnen stellen over mentaal welzijn. Het gezondheidzorgaanbod van AG omvat verder ook de digitale dienst MyCare, die toegang verleent tot een symptoomb checker en Doktr, een veilige en innovatieve app voor het plannen van videoconsultaties met een huisarts in België. Deze digitale zorgoplossingen dragen bij aan een betere toegankelijkheid en betaalbaarheid van de gezondheidszorg.

### Niet-Levensverzekeringen

De strijd tegen klimaatverandering beïnvloedt in aanzienlijke mate de wijze waarop de maatschappij tegenover **mobilititeit** staat, waarbij multimodale oplossingen positieve gedragsveranderingen stimuleren. Ageas Portugal heeft zijn ongevallenverzekering uitgebreid met schade die is veroorzaakt aan derden tijdens het fietsen of het gebruik van andere "zachte mobiliteitsmiddelen". Ondertussen spoort AG klanten verder aan om de auto thuis te laten door kortingen op premies aan te bieden aan degenen die minder rijden. De Belgische dochteronderneming ondersteunt ook de transitie naar groene mobiliteit via samenwerkingen met onder andere Touring (die een mobiele snellaaddienst aanbiedt in geval van een lege batterij), SoSimply (een dienst voor de installatie van laadpalen thuis) en Optimile (het grootste netwerk van openbare laadstations in het land). Al deze samenwerkingen zijn belangrijke stappen in de opbouw van een nieuw ecosysteem voor elektrische voertuigen.

Op de markt voor **woningverzekeringen** ondersteunt Ageas zijn klanten op verschillende manieren. Zo biedt AG een EcoBonus - een verlaagde premie voor woningen met een groen energiecertificaat of een installatie voor hernieuwbare energie, zoals een warmtepomp, zonnepanelen of een kleine windturbine.

Ageas Portugal blijft de bewustwording rond seismisch risico vergroten en biedt tegelijkertijd uitgebreidere oplossingen om dit risico te dekken. De verruimde acceptatiecriteria maken het mogelijk om ook oudere gebouwen op te nemen en de dekking uit te breiden naar een breder publiek.

Ageas UK blijft een voortrekker in het promoten van het principe repareren boven vervangen, waarbij in bijna 30% van alle in aanmerking komende gefactureerde autoreparaties gebruik wordt gemaakt van "groene" onderdelen. Hun inzet voor de circulaire economie gaat nog verder: onderdelen van afgeschreven voertuigen van klanten worden teruggewonnen, gerecycleerd en opnieuw opgenomen in de keten van groene onderdelen. Hierdoor wordt onnodig afval verminderd en wordt de kans kleiner dat beschadigde voertuigen worden gesloopt. Veertig procent van alle groene onderdelen is afkomstig uit hun eigen ecosysteem. Daarnaast zetten de partner-reparatiecentra van Ageas UK zich in om zoveel mogelijk te recyclen en duurzame praktijken te integreren in hun dagelijkse werking. Verder rondde Ageas UK met succes een proefproject af met de "Cocoon-applicatie", die klanten met een brandverzekering helpt hun ecologische voetafdruk te verkleinen en duurzame gewoonten aan te nemen. Op termijn wil Ageas UK via de integratie van bijkomende diensten een duurzaamheidscommunity voor klanten opbouwen dankzij voortdurende betrokkenheid.

## 5.4 Beleggingen

Ageas streeft beleggingen na die bijdragen aan oplossingen voor duurzame steden, klimaatuitdagingen en robuuste lokale economieën, zoals de financiering van infrastructuurprojecten rond hernieuwbare energie, openbaar vervoer, sociale leningen voor huisvesting en infrastructuur voor onderwijs, woonzorgcentra en ziekenhuizen. Ageas heeft geïnvesteerd in de ontwikkeling van een Battery Energy Storage System (BESS) in België, dat naar verwachting een strategische rol zal spelen in het stabiliseren van het nationale elektriciteitsnet en het mogelijk maken van een grotere integratie van hernieuwbare energiebronnen. Daarnaast heeft Ageas financiering verstrekt voor de uitrol van een glasvezelnetwerk in landelijke en dunbevolkte gebieden in Frankrijk, waardoor de toegang tot essentiële diensten en internetconnectiviteit wordt verbeterd. Verder heeft Ageas ook het project "Scholen van Vlaanderen" gefinancierd, een publiek-private samenwerking tussen de Vlaamse overheid en het private consortium "Schoolkracht" (waaronder AG Real Estate) om de schoolinfrastructuur in Vlaanderen te moderniseren en uit te breiden.

In het kader van Elevate27 heeft Ageas de ambitie verder versterkt om bij te dragen aan de transitie naar een duurzamere wereld, onder meer via zijn beleggingsactiviteiten. Van de EUR 94 miljard aan beheerd vermogen van de geconsolideerde entiteiten heeft Ageas al EUR 15,5 miljard belegd in activa die als duurzaam worden beschouwd. Dit overstijgt het in het kader van Elevate27 vastgestelde doel van minstens EUR 15 miljard. Om dit doel te monitoren, heeft Ageas een kader ontwikkeld waarin beleggingen worden beoordeeld op hun duurzame kenmerken. Daarbij worden alleen activa in de berekening opgenomen die een positieve impact hebben op het milieu of de maatschappij. Bovendien integreert Ageas, als verantwoorde belegger, ESG-factoren in alle beleggingsbeslissingen, sluit hij schadelijke activiteiten uit en gaat hij in gesprek met ondernemingen om hun eigen ESG-profielen te verbeteren.

### Contact met klanten

Ageas zet een breed scala aan initiatieven in om actief in contact te komen met zijn klanten en volgt een holistische benadering om de klantervaring te verkennen via een overkoepelend programma, "Stem van de klant", elke geconsolideerde entiteit past dit programma toe via initiatieven die zijn afgestemd op de lokale marktspecificiteiten. Dit programma omvat enquêtes met betrekking tot specifieke klanttrajecten, merkperceptie en vergelijkingen met andere aanbieders, evenals transactionele enquêtes om doelgerichte en specifieke feedback te verzamelen. Voor meer lokale voorbeelden van klantbetrokkenheid wordt verwezen naar *hoofdstuk 6.6.3*. Ageas blijft de competitieve Net Promotor Score (cNPS) evalueren als maatstaf om de effectiviteit van zijn producten en initiatieven te monitoren en om de klanttevredenheid te meten. Als strategische KPI is het de ambitie van Ageas om cNPS resultaten in het hoogste kwartiel te behalen.

### ESG-Integratie

Ageas integreert ESG-factoren in het volledige beleggingsbeslissingsproces voor alle activaklassen. Deze integratie is cruciaal bij de bepaling van de beleggingsprestaties en beïnvloedt zowel rendementen als risico's. Voor intern beheerde activa worden ESG-overwegingen geïntegreerd via externe ESG-beoordelingen en scores, of interne ESG-analyses, om de meest relevante en materiële ESG-factoren te identificeren tijdens het due-diligenceonderzoek van een emittent, waarna deze factoren worden meegewogen in de beleggingsbeslissing. Voor extern beheerde activa selecteert Ageas vermogensbeheerders die ESG-kenmerken in hun beleggingsproces verankeren en doorgaans de UN Principles of Responsible Investment (UN PRI) hebben ondertekend.

### Uitsluiting

Ageas hanteert een reeks uitsluitingscriteria om ervoor te zorgen dat hij niet belegt in sectoren of activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij. Uitgesloten zijn onder andere controversiële wapens, belastingparadijzen<sup>3</sup> en landen waarop internationale sancties van toepassing zijn. Daarnaast sluit Ageas activiteiten uit zoals tabaksproductie, activiteiten in verband met steenkool, onconventionele olie en gaswinning, wapenproductie en kansspelen. Ondernemingen die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) worden eveneens uitgesloten. Ageas sluit verder de financiering van nieuwe directe infrastructuurprojecten voor olie en gas uit, wanneer de emissies niet kunnen worden afgestemd op de netto-nulambities, d.w.z. de ambitie van de Europese Unie om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C.

### Betrokkenheid

Ageas gelooft in samenwerking en gaat daarom de dialoog aan met ondernemingen om hun ESG-profiel te verbeteren en af te stemmen op zijn beleggingsdoelstellingen op lange termijn. Dit verloopt direct via een externe dienstverlener, of direct of indirect via externe vermogensbeheerders, of via 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 ondernemingen aan om de nodige maatregelen te nemen tegen klimaatverandering of biodiversiteitsverlies en om de transparantie over ESG-waardes te verbeteren.

3. Belastingparadijzen zoals gedefinieerd door de EU.

## 5.5

### Ageas' verantwoordelijkheid tegenover de planeet

Ageas weet welke impact hij kan hebben op de planeet en houdt hier rekening mee in de context van zijn beleggingen, zijn verzekeringsproducten en zijn eigen activiteiten. In zijn strategie is expliciet de ambitie opgenomen om bij te dragen aan de wereldwijde inspanningen om klimaatverandering te mitigeren.

De nieuwe strategie van Ageas, **Elevate27**, richt zich op die activiteiten waar Ageas daadwerkelijk een verschil kan maken en waarvoor een duidelijke methode bestaat om vooruitgang te meten en doelen te bepalen. In deze strategie heeft de Groep specifieke doelstellingen vastgelegd voor zowel de beleggingen als de eigen activiteiten.

- Op de lange termijn: Ageas ondersteunt de ambitie van de European Green Deal om tegen 2050 netto-nul uitstoot te bereiken en wil zijn **beleggingsportefeuille** in die richting ontwikkelen. Daarom heeft Ageas een tussentijdse doelstelling voor 2030 vastgelegd: de broeikasgasintensiteit van beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten en directe infrastructuuraandelen met 55% te verminderen tegen 2030, exclusief unit-linked portefeuilles en ten opzichte van 2021. Daarnaast streeft Ageas ernaar zijn vastgoedportefeuille te decarboniseren in lijn met de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) 1,5°C-trajecten per land.
- Voor zijn **eigen activiteiten**<sup>4</sup> streeft Ageas ernaar om de broeikasgasemissies tegen 2027 met 30% te verminderen ten opzichte van het referentiejaar 2023.

Ageas heeft de verzekeringsgerelateerde emissies (IAE) voor Private Motor & Commercial Portfolios gerapporteerd, in lijn met de bestaande PCAF-standaarden voor verzekeringen (Partnership for Carbon Accounting Financials). Dit helpt de maturiteit van de dataverzameling verder te vergroten. Als PCAF-lid volgt Ageas actief de publicatie van nieuwe en geactualiseerde standaarden en beoordeelt het de impact daarvan op zijn activiteiten.

#### Klimaatgerelateerde prestaties van Ageas in 2025

Ageas ligt goed op schema om zijn tussentijdse reductiedoel voor beleggingen te behalen, aangezien hij de broeikasgasintensiteit van zijn portefeuille van aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten en directe infrastructuuraandelen aan het einde van 2025 al met bijna 54% had verminderd. De reducties in de broeikasgasintensiteit van de beleggingsportefeuille werden voornamelijk verwezenlijkt door de invoering van het Kader voor verantwoord beleggen, waarin is beschreven hoe Ageas duurzaamheid integreert in zijn beleggingsbeslissingen en meer specifiek zijn inzet voor de transitie naar een koolstofarme economie en zijn bijdrage aan de energietransitie. Volgens deze benadering worden onder andere activiteiten in verband met thermische steenkool en onconventionele olie en gas uitgesloten, alsook plannen voor de uitbreiding van steenkoolactiviteiten of de aanleg van nieuwe directe olie- en gasinfrastructuur. Andere maatregelen omvatten beleggingen in infrastructuur voor hernieuwbare energie, zoals zonnepanelen en onshore en offshore windparken, terwijl tegelijkertijd de energie-efficiëntie van de vastgoedportefeuille wordt verhoogd.

Als onderdeel van zijn verbintenissen in het kader van de Net-Zero Owner Alliance (NZAOA) heeft Ageas de ambitie uitgesproken om tegen 2027 ten minste EUR 7,5 miljard in klimaatgerelateerde maatregelen te beleggen. Eind 2025 beliepen deze beleggingen al EUR 9,3 miljard, wat ruim boven het gestelde doel ligt. In de toekomst zal de Groep op deze prestaties voortbouwen om het bedrag van klimaatgerelateerde beleggingen in het kader van de verbintenis tegenover de NZAOA verder te verhogen.

Op vergelijkbare basis heeft Ageas de uitstoot van de eigen activiteiten met 12% gereduceerd ten opzichte van 2023. Dit werd voornamelijk gerealiseerd dankzij de elektrificatie van het wagenpark en het positieve effect van de evolutie van de emissiefactoren voor zakenreizen.

#### Traject naar koolstofneutraliteit

Ageas is bezig met het ontwikkelen van zijn klimaattransitieplan, waarin een uitgebreid traject naar netto-nul wordt uitgestippeld 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.



4. "Eigen activiteiten" gedefinieerd als scope 1, scope 2 en scope 3 cat 6 - Zakenreizen en 7 - Woon-werkverkeer



## 6

# Duurzaamheidsverklaring van Ageas

6.1	<a href="#">Algemene informatie</a>	49
6.2	<a href="#">Governance Governance inzake duurzaamheidsthema's</a>	55
6.3	<a href="#">Strategie en businessmodel</a>	59
6.4	<a href="#">Milieu-toelichtingen met betrekking tot klimaatverandering</a>	66
6.5	<a href="#">Sociale toelichtingen met betrekking tot het eigen personeel</a>	83
6.6	<a href="#">Sociale toelichtingen met betrekking tot consumenten en eindgebruikers</a>	98
6.7	<a href="#">Toelichtingen over governance</a>	105
6.8	<a href="#">Entiteitspecifieke toelichtingen</a>	115
6.9	<a href="#">Vastgoedactiviteiten</a>	121
6.10	<a href="#">Bijlage</a>	125
	<a href="#">Verklaring van de Raad van Bestuur met betrekking tot Ageas' duurzaamheidsverklaring</a>	141
	<a href="#">Assuranceverslag over de duurzaamheidsinformatie</a>	142

## 6.1

# Algemene informatie

De duurzaamheidsverklaring van Ageas, die de hoofdstukken 6.1 tot en met 6.10 van deel A bestrijkt, vormt het geconsolideerde duurzaamheidsverslag van de volledig geconsolideerde entiteiten van de Ageas Groep (hierna “Ageas”, “de Ageas Groep” of “de Groep”) voor de rapportageperiode 2025.

Deze verklaring is opgesteld in overeenstemming met artikel 3:32/2 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (“WVV”), zoals gewijzigd door de Belgische wet van 2 december 2024 betreffende de openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie door bepaalde vennootschappen en groepen en de assurance van duurzaamheidsinformatie, tot omzetting van de EU-richtlijn met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen (Corporate Sustainability Reporting Directive – “CSRD”)<sup>5</sup>, en in overeenstemming met de European Sustainability Reporting Standards (Europese standaarden voor duurzaamheidsrapportage – “ESRS”)<sup>6</sup>, met inbegrip van meest recente wijzigingen die in 2025 zijn ingevoerd en die de toepassingsdatum van bepaalde rapportage-eisen uitstellen<sup>7</sup>, en artikel 8 van de “EU-taxonomieverordening”<sup>8</sup>. De inhoud van de duurzaamheidsverklaring is onderworpen aan een assuranceverklaring met een beperkte mate van zekerheid in overeenstemming met ISAE 3000 (Herzien). Het verslag van de commissaris is te vinden *aan het einde* van dit verslag. De geconsolideerde duurzaamheidsverklaring maakt deel uit van het geconsolideerde bestuursverslag van de Vennootschap, dat op 8 april 2026 door de Raad van Bestuur is goedgekeurd voor publicatie.

## 6.1.1

### Algemene grondslag voor het opstellen van de duurzaamheidsverklaring

#### 6.1.1.1 Consolidatiekring

De duurzaamheidsverklaring van Ageas, inclusief alle kwalitatieve en kwantitatieve informatie, heeft betrekking op de gehele Ageas Groep. Tenzij anders vermeld, wordt dezelfde consolidatiekring gebruikt als voor de financiële informatie in het geconsolideerde jaarverslag van de Groep. Tot de consolidatiekring van deze verklaring behoren daarom de volgende volledig geconsolideerde entiteiten en subgroepen:

- Subgroep AG Insurance (hierna “AG”): AG publiceert een op zichzelf staand geconsolideerd CSRD-verslag waarin al haar dochterondernemingen zijn opgenomen. De duurzaamheidsinformatie van AG is opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep.
- Subgroep Ageas Portugal (hierna “Ageas Portugal”): de duurzaamheidsinformatie van Ageas Portugal is opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep. De Portugese dochtermaatschappijen, die in het algemeen verplicht zijn om een individuele CSRD-verklaring te publiceren voor de rapportageperiode 2025, beroepen zich op de vrijstelling van rapportage overeenkomstig artikel 19 bis, lid 9, of artikel 29 bis, lid 8, van Richtlijn 2013/34/EU inzake jaarrekeningen.
- Subgroep Ageas UK en Ageas Federal Life Insurance Company, die actief is in India, (hierna respectievelijk “Ageas UK” en “AFLIC”): beide zijn gevestigd buiten de Europese Unie; hun duurzaamheidsinformatie is evenwel opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep.
- Corporate Centre of Ageas<sup>9</sup>, Ageas Re<sup>10</sup> en Regional Office Asia<sup>11</sup> zijn eveneens opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring van de Groep.
- Overnames afgerond in 2025 – zie hieronder voor meer details.

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, met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen.

6. Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2772 van de Commissie van 31 juli 2023 tot aanvulling van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft standaarden voor duurzaamheidsrapportage.

7. Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/1416 van de Commissie van 11 juli 2025 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2772 wat betreft het uitstel van de toepassingsdatum van de rapportage-eisen voor bepaalde ondernemingen.

8. 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.

9. “Corporate Centre of Ageas” bestaat uit verschillende entiteiten zoals: Ageas SA/NV, Ageas Insurance International NV, Ageas Finance NV, Goldpark international investments BV en Ageasfinlux SA.

10. “Ageas Re” omvat zowel de herverzekeringsafdeling van Ageas SA/NV als de in Zwitserland gevestigde afdeling en dochtermaatschappij van Ageas Re.

11. “Regional Office Asia” omvat de in Hongkong gevestigde dochtermaatschappij Ageas Asia Services Ltd.

De volgende entiteiten zijn niet opgenomen in de consolidatiekring of zijn om overwegingen in verband met materialiteit uitgesloten van de consolidatiekring:

- De geassocieerde deelnemingen en joint ventures.  
Hoewel deze entiteiten geen deel uitmaken van de geconsolideerde rapportagekring, moeten ze worden behandeld als investeringen en zijn ze daarom in aanmerking genomen bij de dubbele materialiteitsanalyse; daardoor is het aantal verplichte toelichtingen beperkt (zie hoofdstukken 6.4.3.1 en 6.8.1).
- De geconsolideerde kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's)<sup>12</sup> binnen de Ageas Groep, die niet actief zijn in de vastgoedsector, zijn vanwege hun omvang en hun immateriële bijdrage aan de totale duurzaamheidsinformatie uitgesloten van het duurzaamheidsverslag. Deze kmo's vertegenwoordigen samen:
  - minder dan 1% van het geconsolideerde balanstotaal van Ageas;
  - minder dan 1% van de geconsolideerde netto-opbrengsten van Ageas<sup>13</sup> en
  - minder dan 3% van de geconsolideerde voltijdequivalente medewerkers (VTE's) van Ageas.

Bovendien heeft Ageas geen specifieke duurzaamheidsgerelateerde impacts, risico's en kansen (IRO's) voor deze kmo's vastgesteld.

#### Integratie van nieuwe overnames

Tijdens de rapportageperiode 2025 heeft Ageas Groep drie belangrijke overnames afgerond:

- **Acromas Insurance Company Limited ("AICL")** werd op 1 juli 2025 overgenomen van Saga Group plc als onderdeel van het 20-jarige affiniteitspartnerschap dat met Saga werd gesloten;
- **esure Group plc ("esure")** werd overgenomen op 29 september 2025;
- **Saba Infrastructuras S.A. ("Saba")** werd op 1 oktober 2025 overgenomen door Interparking (dochteronderneming van AG Insurance).

Bovendien heeft Ageas op 8 december 2025 de resterende 25% van **AG Insurance**<sup>14</sup> verworven. Deze transactie heeft echter geen impact op de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring, aangezien AG al volledig was opgenomen in de consolidatiekring.

Na de overname van AICL heeft Ageas de potentiële impact van deze entiteit op de geconsolideerde duurzaamheidsrapportering van de Groep geëvalueerd. De beoordeling bestond uit twee componenten:

- **Een kwantitatieve analyse**, gebaseerd op de relatieve materialiteit van AICL binnen de Groep, waarbij drie kernindicatoren werden meegenomen: balanstotaal, bruto geboekte premies (GWP) en totaal aantal werknemers uitgedrukt in voltijdequivalenten (FTE's) en
- **Een kwalitatieve analyse**, gebaseerd op gesprekken met het lokale management, die bevestigden dat er geen aanvullende materiële impacts, risico's of kansen (IRO's) voortvloeien uit de overname.

Zowel de kwantitatieve als de kwalitatieve beoordeling suggereerden dat AICL geen materiële impact heeft op de geconsolideerde duurzaamheidsrapportering van Ageas.

De andere overnames, **Saba** en **esure**, werden respectievelijk op 1 oktober en 29 september afgerond. Aangezien Ageas slechts drie maanden effectieve controle over deze entiteiten heeft gehad, zijn ze nog niet volledig geïntegreerd in de IT-systemen en processen van Ageas. De geconsolideerde duurzaamheidsinformatie omvat deze entiteiten, tenzij anders vermeld in de relevante toelichtingen in de respectieve delen van het verslag.

Voor alle maatstaven zijn de overnames voor het volledige jaar meegenomen (in tegenstelling tot een pro-rata benadering op basis van de overnamedatum).

De overgenomen entiteiten beschikken over beleid dat relevante ESRS-thema's dekt, vergelijkbaar met de beleidslijnen die in dit verslag voor Ageas Groep worden vermeld. In de loop van 2026 zullen de nieuwe entiteiten hun huidige beleid gaan afstemmen op dat van de Groep, als dit nog niet het geval is.

#### 6.1.1.2 Dekking van 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 IRO's op het gebied van duurzaamheid met betrekking tot deze actoren vast te stellen. Nadere gegevens zijn te vinden in *hoofdstuk 6.1.4*.

In sommige gevallen zijn de gegevens in maatstaven of gegevens met betrekking tot de waardeketen geschat of zijn ze sterk aan onzekerheid onderhevig. Ageas waarborgt volledige transparantie door alle significante aannames en gebruikte methodologieën openbaar te maken, waardoor essentiële context wordt geboden om de interpretatie van de rapportering te vergemakkelijken. Bij het presenteren van toekomstgerichte informatie – zoals strategische doelstellingen, ambities en objectieven – erkent Ageas expliciet de inherente onzekerheden en verduidelijkt dat dergelijke informatie onderhevig blijft aan wijzigingen. Het gebruik van ramingen en aannames brengt noodzakelijkerwijs een zekere mate van onzekerheid met zich mee, en feitelijke resultaten kunnen afwijken van eerder vastgestelde prognoses. Verdere informatie is opgenomen in *hoofdstuk 6.10.5 in de bijlage*.

#### 6.1.1.3 Toelichtingen uit hoofde van andere wetgeving of kaders

De informatie en gegevens in deze verklaring zijn ook verzameld en gepresenteerd in overeenstemming met de Universele standaarden 2021 van het Global Reporting Initiative (GRI). In de inhoudsindex van het GRI staat waar de betreffende informatie te vinden is (zie *deel E: Overige informatie*).

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

Ageas blijft voornemens te rapporteren in het kader van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Alle voortgangsverslagen zijn opgenomen in de vorm van referentie-indexen in deze verklaring (zie *deel E: Overige informatie*).

12. Het begrip kmo's omvat ook micro-ondernemingen.

13. Netto-opbrengsten en opbrengsten worden in de standaarden door elkaar gebruikt. Voor verzekeringsmaatschappijen verwijst dit naar de verzekeringsopbrengsten zoals beschreven in de jaarrekening, toelichting 18 "Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten".

14. De voltooiing van de transactie wordt verwacht in het tweede kwartaal van 2026, onder voorbehoud van de gebruikelijke goedkeuringen door toezichthouders.

#### 6.1.1.4 Wijzigingen in de opstelling of presentatie van duurzaamheidsinformatie

Bij de voorbereiding van de duurzaamheidsverklaring 2025 bleek dat enkele eerder gerapporteerde maatstaven moesten worden herzien:

- 2024 Lobby-uitgaven (*hoofdstuk 6.7.10*) wegens een verfijning in het proces voor gegevensverzameling

Als gevolg van een verfijning in de gegevensverzameling zijn de volgende maatstaven (*hoofdstuk 6.4.3*) bijgewerkt<sup>15</sup>

- 2023 BKG-emissie voor eigen activiteiten (referentiejaar) en 2024 BKG-emissies eigen activiteiten;
- 2024 verzekeringsgerelateerde emissies en
- 2024 Scope 3-emissies voor downstream en upstream geleasede activa.

### 6.1.2 Impacts, risico's en kansen (IRO's)

In de tweede helft van 2023 heeft Ageas de eerste DMA uitgevoerd in overeenstemming met de vereisten van de CSRD en ESRS 1. Een DMA is de eerste fundamentele stap bij het in kaart brengen van alle materiële thema's vanuit **twee perspectieven**:

- **Impact-materialiteit:** Dit is de "inside-out"-benadering die gericht is op de werkelijke of potentiële korte-, middellange- en langetermijnpacts op mens en milieu die direct verband houden met de activiteiten en waardeketen van Ageas. Deze impacts kunnen zowel positief als negatief zijn.
- **Financiële materialiteit:** Dit is de "outside-in"-benadering die gericht is op de wijze waarop duurzaamheidsthema's een materieel risico of een materiële kans kunnen vormen die de financiële prestaties van Ageas op de korte, middellange en lange termijn kunnen beïnvloeden.

Binnen de scope van deze beoordeling vielen alle geconsolideerde entiteiten van Ageas en de geassocieerde deelnemingen.

### 6.1.3 Proces, methodologieën en aannames in het kader van de DMA

Op basis van de lijst in ESRS 1 AR 16 en aangevuld met een uitgebreide desktop research van interne en externe bronnen, waaronder analyses en verslagen van diverse ratingbureaus, de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA) van Ageas en interne beleidslijnen en documentatie met betrekking tot de vorige strategische cyclus, is een lange lijst van thema's op milieu-, sociaal- en governancegebied (ESG) vastgesteld. Er is ook aandacht besteed aan kaders waarin Ageas vrijwillig rapporteert, zoals de UN Global Compact, de Principles for Sustainable Insurance (PSI) van het United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), de UN Principles for Responsible Investment (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 entiteits- en sectorspecifieke ESG-thema's die relevant zijn voor de bedrijfsactiviteiten van Ageas:

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

De hierboven vermelde DMA en geconsolideerde KPI's hebben ook betrekking op de vastgoedactiviteiten van Ageas. Gedetailleerde informatie, zoals de koolstofvoetafdruk en gegevens over klanten en huurders met betrekking tot de afzonderlijke vastgoedactiviteiten, is te vinden in *hoofdstuk 6.9*. Toelichtingen over activiteiten op het gebied van ouderenzorg en mobiliteit worden bekendgemaakt in het jaarverslag van AG Insurance.

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

15. De totale impact van de bijgewerkte cijfers is niet materieel in vergelijking met de totale BKG emissies van Ageas Groep.

### 6.1.3.1 Besluitvormingsproces en validatie in het kader van de DMA

De initiële lijst van duurzaamheidsthema's is vooraf beoordeeld door inhoudelijke experts via interviews en enquêtes met interne en externe stakeholders, voornamelijk actoren in de waardeketen van Ageas, zoals medewerkers, zakenpartners, investeerders, toezichthouders en dienstverleners. Belangrijke stakeholders met diepgaande kennis over specifieke thema's die relevant zijn voor Ageas, werden vervolgens geraadpleegd om deze thema's te beoordelen, te evalueren en te prioriteren op basis van gedefinieerde drempels.

In het kader van de dubbele materialiteitsbeoordeling onderzocht Ageas of zijn operationele locaties in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden liggen, met aandacht voor mogelijke impact op verontreiniging, water en de circulaire economie. Voor deze analyse werd onder meer gebruikgemaakt van de Natura 2000 kaarten. Gezien de aard van de activiteiten van Ageas werd de potentiële impact als irrelevant of niet van toepassing beoordeeld, wat vervolgens werd bevestigd tijdens de stakeholderbetrokkenheid.

De informatie die bij deze stakeholders is verzameld, is vervolgens op basis van de Europese Richtlijnen voor Duurzaamheidsrapportage (ESRG) van 2022 en de ESRS van juni 2023 vertaald naar een kwantitatieve scoring om hun materialiteit te bepalen.

De resultaten van de interviews en enquêtes werden gedeeld met de directie van de dochtermaatschappijen van Ageas, waarna ze werden besproken binnen het ESG & CSRD Steering Committee van de Groep. Vervolgens zijn deze resultaten gevalideerd door het Executive Committee en het Audit Committee van Ageas om ervoor te zorgen dat alle materiële duurzaamheidsthema's werden behandeld.

In 2024 gaf Ageas het startschot voor de nieuwe driejarige strategische cyclus Elevate27. De uitkomst van deze DMA is in aanmerking genomen doorheen de strategische planning. In het kader van dit proces is de oorspronkelijke DMA aan een lichte evaluatie onderworpen en dit heeft opnieuw bevestigd dat er geen andere materiële thema's zijn. Het proces, de validatie en de uitkomst van de update van de DMA die in de loop van 2025 werd uitgevoerd, worden toegelicht in [hoofdstuk 6.1.5 2025 update van de DMA-oefening](#).

De integratie van de materiële IROs in de tools van Ageas Groep, waaronder de Group Risk Control (GRC) tool, wordt momenteel geëvalueerd.

### 6.1.3.2 Evaluatiecriteria voor impacts en financiële materialiteit

De onderstaande grafiek toont de evaluatiecriteria voor impact en financiële materialiteit.

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

### 6.1.3.3 Impact-materialiteit: positieve en negatieve impacts

Vanuit de "inside-out"-benadering werd elke vastgestelde positieve impact beoordeeld op schaal, reikwijdte en waarschijnlijkheid, terwijl elke negatieve impact is beoordeeld op schaal, reikwijdte, herstelbaarheid en waarschijnlijkheid. Op basis van deskundig advies zijn de volgende schalen gebruikt:

- **Schaal:** minimaal tot absoluut;
- **Reikwijdte:** beperkt/geconcentreerd tot mondiaal niveau;
- **Herstelbaarheid:** eenvoudig te herstellen tot onherstelbaar en
- **Waarschijnlijkheid:** zeer onwaarschijnlijk tot zeer waarschijnlijk.

Daarnaast is voor elke vastgestelde impact een passend risico of een passende opportuniteit gedefinieerd en is de financiële materialiteit ervan beoordeeld volgens de hieronder beschreven methodologie.

### 6.1.4 Uitkomst van de DMA

De matrix hieronder geeft de uiteengezette duurzaamheidsthema's weer die materieel zijn op het niveau van de Groep. In de volgende hoofdstukken wordt een beschrijving van de materiële IRO's per thema gegeven. Een volledige lijst van materiële IRO's met beschrijvingen is te vinden in het *hoofdstuk 6.10.1*.

<b>IMPACT</b>	<b>Materieel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verantwoorde communicatie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zakenpartners &amp; leveranciers</li> <li>• Data privacy &amp; beveiliging</li> <li>• Diversiteit &amp; gelijke kansen</li> <li>• Beheer menselijk kapitaal</li> <li>• Verantwoordelijke &amp; ethische governance</li> <li>• Verantwoord beleggen</li> <li>• Verantwoorde producten &amp; diensten</li> </ul>
	<b>Niet-materieel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Biodiversiteit</li> <li>• Circulaire economie</li> <li>• Lokale betrokkenheid</li> <li>• Verontreiniging</li> <li>• Water</li> <li>• Werknemers in de waardeketen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimaatverandering<sup>1</sup></li> </ul>
		<b>Niet-materieel</b>	<b>Materieel</b>

**FINANCIËEL**

1. Klimaatverandering vormt ook een materiële impact voor de vastgoedactiviteiten en wordt beschreven in hoofdstuk 6.9.

### 6.1.3.4 Financiële materialiteit: risico's en opportuniteiten

Vanuit de "outside-in"-benadering heeft Ageas de risico's en kansen op basis van hun waarschijnlijkheid en omvang beoordeeld, dat wil zeggen hun potentiële financiële effecten op de korte, middellange en lange termijn. Om de omvang van een bepaald risico te beoordelen, werd beoordeling door deskundigen toegepast, rekening houdend 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 de parameters die Ageas gebruikt in het kader van zijn risicobeleid en, meer in het bijzonder, om de risico-eigenaren te ondersteunen bij het uitvoeren van hun risicobeoordelingen.

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
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimaatverandering</li> </ul>	Klimaatverandering
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diversiteit en gelijke kansen</li> <li>• Beheer van menselijk kapitaal</li> </ul>	Eigen personeel
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verantwoorde producten en diensten</li> </ul>	Consumenten en eindgebruikers
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verantwoordelijke en ethische governance</li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zakenpartners en leveranciers</li> <li>• Data privacy en informatiebeveiliging</li> </ul>	Zakelijk gedrag
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verantwoorde beleggingen</li> <li>• Verantwoorde communicatie</li> </ul>	Entiteitspecifieke rapportage

Naar aanleiding van de DMA heeft Ageas vastgesteld dat de volgende duurzaamheidsthema's niet materieel zijn als afzonderlijke thema's **vanuit het perspectief van de Groep**:

- Verontreiniging;
- Water en mariene hulpbronnen;
- Biodiversiteit en ecosystemen;
- Circulariteit (is alleen als materieel bevonden voor AG Real Estate);
- Werknemers in de waardeketen;
- Getroffen gemeenschappen;
- Lokale betrokkenheid (is alleen als materieel bevonden in Portugal en India);
- Zakelijk gedrag: dierenwelzijn; betalingspraktijken; lobbyactiviteiten en politieke invloed;
- Eigen personeel: maatstaven over beperkingen en
- Klimaatverandering: maatstaven over interne koolstofprijzen.

Door de **onderlinge samenhang van duurzaamheidsthema's** zoals klimaatverandering, biodiversiteit, betaalbaarheid en inclusie heeft Ageas er voor gekozen om deze onderwerpen te clusteren in twee afzonderlijke hoofdstukken over investeringen enerzijds en producten en diensten anderzijds, waarbij dat laatste wordt behandeld onder het S4 thema (*hoofdstuk 6.6 Sociale toelichtingen met betrekking tot consumenten en eindgebruikers*). Water, biodiversiteit en circulaire economie worden daarom behandeld in de rapportering van Ageas over beleggingsactiviteiten, zoals beschreven in *hoofdstuk 6.8.1. Verantwoord beleggen*. De rapportering van Ageas over

verantwoorde producten en diensten in *hoofdstuk 6.6* omvat eveneens milieuthema's die verder gaan dan klimaatverandering (zoals water en circulaire economie).

In het algemeen kan worden geconcludeerd dat Ageas op basis van bovenstaande analyse geen bijkomende actuele impacts van de materiële risico's of kansen op zijn financiële positie, financiële prestaties of kasstromen heeft vastgesteld, noch een significant risico op materiële aanpassingen dit jaar die van invloed zouden zijn op de huidige jaarrekening.

## 6.1.5 2025 update van de DMA-oefening

In lijn met de CSRD-vereisten en de EFRAG Implementation Guidance heeft Ageas zijn Dubbele Materialiteitsanalyse (DMA) geactualiseerd in de loop van 2025. De update waarborgt naleving van de regelgeving, integreert recente trends die relevant zijn voor de verzekeringssector en Ageas, en weerspiegelt de veranderende verwachtingen van stakeholders en benchmarks met peers.

De DMA-update voor 2025 volgde een gestructureerde aanpak in meerdere stappen, uitgaande van de uitkomst van de vorige DMA, die in het voorjaar van 2024 werd afgerond:

- Desktop research naar externe trends en die van peers:** externe trends werden geanalyseerd, met gebruik van bronnen zoals het Ageas Key & Emerging Risk Report, AG Key Risk Report, Think Beyond-bevindingen<sup>16</sup>, inzichten van de Elevate27 strategie en sectorbenchmarks (bijv. Allianz Risk Barometer, PwC Insurance 2025, World Economic Forum). Daarnaast vergeleek Ageas de uitkomst van haar DMA met de DMA van zijn peers.
- Stakeholderbetrokkenheid:** interne inhoudelijke experts werden betrokken via een reeks workshops en vergaderingen over relevante ESG-thema's (bijv. risico, milieu, compliance, eigen personeel, verantwoorde communicatie, producten, investeringen, investor relations), waarbij ze werden bevraagd over de uitkomst van trends en peer-benchmarking. Deze workshops werden gevolgd door lokale validatiesessies bij de operationele entiteiten (OpCos) om lokale omstandigheden te integreren. Dit proces erkent hun expertise over de verschillende thema's binnen de groep.
- Consolidatie en validatie:** input van stakeholderbetrokkenheid werd geconsolideerd en gepresenteerd aan de CSRD- en ESG-Steering Committee's en gevalideerd door het Management Committee en het Audit Committee.

Twee nieuwe materiële risico's werden geïdentificeerd als resultaat van de DMA-update:

- **ESRS E1:** Risico op reputatieschade ontstaat wanneer de eigen activiteiten niet in lijn zijn met de klimaatambities van de onderneming en
- **ESRS G1:** Risico op reputatieschade en/of zware sancties ontstaat wanneer de onderneming niet voldoet aan evoluerende regelgevingskaders.

Bovendien werd voor sommige IRO's de formulering verfijnd om het materiële aspect beter weer te geven.

Tot slot, hoewel financiële veerkracht in de 2024 DMA werd bevestigd als een materieel thema, wordt het niet langer als een duurzaamheidsthema geïdentificeerd. Daarom is het thema financiële veerkracht topic dit jaar niet meer meegenomen of beoordeeld in het kader van de update van de DMA. Voor inzichten in de financiële veerkracht van de Groep verwijst Ageas de lezers naar de informatie in de sectie Risicomanagement in de toelichting op het geconsolideerd financieel verslag.

### Integratie van nieuwe acquisities in de DMA-oefening van de Groep

Specifieke DMA-sessies werden uitgevoerd met lokale experts van esure en Ageas UK, in nauwe samenwerking met de Groep. Deze sessies concludeerden dat de overname van esure geen nieuw materieel thema introduceert, aangezien de bedrijfsmodellen van esure en Ageas UK grotendeels op elkaar zijn afgestemd en compatibel zijn, beide met een focus op retailverzekeringen voor woning en auto.

Wat betreft de andere grote overname, Saba, heeft Interparking, ondersteund door een externe consultant, deze overname geïntegreerd in de update van de DMA van Interparking. Er werden geen nieuwe materiële IRO's of onderwerpen geïdentificeerd.

Voor de bijgewerkte lijst van IRO's, zie *bijlage 6.10.1 Lijst van materiële impacts, risico's & kansen*.

### Vooruitblik op de volgende hoofdstukken van deze duurzaamheidsverklaring

De volgende hoofdstukken van de duurzaamheidsverklaring van Ageas zijn als volgt gestructureerd:

- Hoe de materiële IRO's in de **strategie en het businessmodel** van Ageas worden geïntegreerd;
- In het respectievelijk thematische hoofdstuk (Milieu, Sociaal (Eigen Personeel en Consumenten en Eindgebruikers), G (Governance) en evenals entiteitspecifieke topics (Verantwoord beleggen en Verantwoorde communicatie)), hoe Ageas deze materiële IRO's wil beheren door middel van relevant **beleid**;
- Details over de wijze waarop dit beleid binnen Ageas wordt uitgevoerd (**actieplannen**) en
- Of er metingen beschikbaar zijn om de voortgang en doeltreffendheid van zijn acties te volgen (**maatstaven en doelen**).

De rest van deze verklaring heeft alleen betrekking op de geconsolideerde entiteiten. Met betrekking tot het beleid zal Ageas de geassocieerde verzekeringsdeelnemingen adviseren om met redelijke inspanningen gelijkaardige principes toe te passen.

16. De langetermijnstrategie-community van Ageas, die meer dan 30 deelnemers uit de hele Groep omvat, volgt en bespreekt de langetermijntrends van Ageas

6.2

# Governance inzake duurzaamheidsthema's

Dit hoofdstuk beschrijft de processen met betrekking tot governance, -controles en -procedures die zijn opgezet om duurzaamheidsthema's te monitoren, te beheersen en te overzien. Ageas heeft een omvattend governancekader dat is ontworpen om de duurzaamheidsstrategie te ontwikkelen, implementeren en opvolgen, waarbij de Raad van Bestuur en zijn Committeees een centrale rol spelen in dit toezicht.

Voor meer informatie over de governance-structuur van Ageas, raadpleeg de Corporate Governance Statement (Hoofdstuk 4 van deel A). De lijst met rapportage-eisen en datapunten die in deze duurzaamheidsverklaring door middel van verwijzing zijn opgenomen, is beschikbaar in *hoofdstuk 6.10.3*.

## 6.2.1

### De rol van bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen

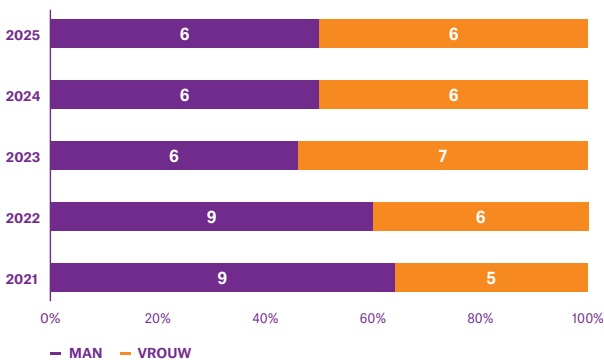
#### 6.2.1.1 Samenstelling en diversiteit van de Raad van Bestuur

Op 31 december 2025 was de Raad van Bestuur van Ageas samengesteld uit drie mannelijke niet-uitvoerende bestuurders, zes vrouwelijke niet-uitvoerende bestuurders en drie mannelijke uitvoerende bestuurders. Wat nationaliteit betreft, telt de Raad van Bestuur zeven bestuurders met de Belgische nationaliteit, twee bestuurders met de Zwitserse nationaliteit, één bestuurder met de Belgisch-Indische nationaliteit, één bestuurder met de Duitse nationaliteit en één bestuurder met de Spaanse nationaliteit. De 12 leden waren 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 Williams (CFO) en Christophe Vandeweghe (CRO).

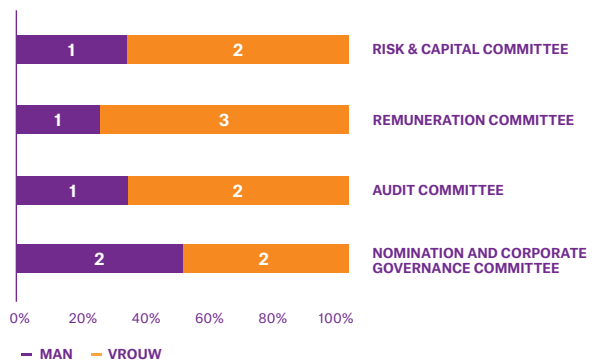
Op 31 december 2025 was het Executive Committee van Ageas samengesteld uit zes mannelijke en twee vrouwelijke leden, allen met de Belgische nationaliteit. Tijdens de jaarlijkse update aan de Raad van Bestuur wordt bij de opvolgingsplanning specifieke aandacht besteed aan diversiteit.

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 door de jaren heen



Genderverdeling comités van raad van bestuur in 2025



### 6.2.1.2 Ervaring met duurzaamheidsthema's

Op basis van de uitkomst van de dubbele materialiteitsanalyse is aan de leden van de Raad van Bestuur gevraagd om een indicatie te geven van hun geschatte expertiseniveau met betrekking tot de onderstaande specifieke thema's waarvan is vastgesteld dat zij van bijzonder belang zijn voor Ageas, en om een lijst op te stellen van relevante opleidingen, praktijkervaringen of andere middelen die hun expertise met betrekking tot deze thema's hebben vergroot:

- Veranderingen in de behoeften van klanten en distributiekanaalen;
- Privacy, gegevensbescherming en informatiebeveiliging;
- Beveiligingslandschap;
- Bedrijfscultuur, ethiek en zakelijk gedrag;
- De effecten van klimaatverandering en de gevolgen daarvan voor de verzekerings- en beleggingsactiviteiten;
- Evoluties en trends in ESG-gerelateerde beleggingsthema's (bv. producten zoals groene obligaties);
- Nieuwe technologieën in de verzekeringssector;
- Wijzigingen van de wetgeving en nieuwe regelgeving binnen de verzekeringssector;
- Mensen- en arbeidsrechten en
- Milieueffecten (biodiversiteit, water, verontreiniging, circulariteit) op verzekerings- en beleggingsactiviteiten.

Over het geheel genomen blijkt uit deze analyse dat het merendeel van de niet-uitvoerende leden over voldoende expertise beschikt (voldoende geacht om de taken binnen de Raad van Bestuur van Ageas uit te voeren) op alle bovengenoemde gebieden. Voor de meeste thema's gaven ten minste twee leden aan over een hoog niveau van expertise te beschikken en voor elk thema is er ten minste één lid.

### 6.2.1.3 Governance structuur

#### Management

Voor de uitvoering van de Elevate27-strategie en de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen houdt het Chief Development and Sustainability Office (CDSO) toezicht op alle transversale initiatieven op het gebied van technologie, bedrijfsontwikkeling en duurzaamheid binnen de Groep, waaronder klimaatgerelateerde initiatieven. Sinds april 2024 vallen deze domeinen onder het beheer van de MD Business Development, die deel uitmaakt van het Executive Committee.

Daarnaast heeft Ageas specifieke stering committees opgezet die duurzaamheid in zijn bedrijfsactiviteiten moeten verankeren. Daarin nemen verschillende uitvoerende leden een leidende rol op zich en met een vertegenwoordiging van hoger management binnen de verschillende entiteiten.

- Het **ESG Steering Committee** dat voorgezeten wordt door de CEO is gedelegeerd aan de MD Business Development (lid van het Executive Committee) en met de CDSO als Medevoorzitter. Deze stering committee speelt een cruciale rol bij de koersbepaling van de duurzaamheidsstrategie van de Vennootschap en is verantwoordelijk voor de integratie van ESG-factoren in de besluitvormingsprocessen van de Vennootschap.
- Het **Ageas Investment Committee (AGICO)** wordt geleid door de MD Reinsurance and Investments. Op de maandelijkse bijeenkomsten van dit comité worden strategische beslissingen besproken en genomen met betrekking tot de activamix en alle gerelateerde onderwerpen. Dit comité is verantwoordelijk voor het risicomanagement van beleggingen. Het AGICO valideert en houdt toezicht op de publicatie en implementatie van onder andere het Kader voor verantwoord beleggen van Ageas, zoals dat van toepassing is op het niveau van de operationele entiteiten. Het heeft ook een adviserende rol bij de beleggingen door de joint ventures in Europa (Turkije) en Azië.
- Het **CSRD Steering Committee** dat wordt geleid door de CFO van de Groep, houdt toezicht op de niet-financiële rapportage.

In de dagelijkse activiteiten speelt de duurzaamheidsafdeling van de Groep een centrale rol bij het definiëren en implementeren van de duurzaamheidsstrategie. Dit wordt gecombineerd met een sterke lokale, gedecentraliseerde betrokkenheid via een netwerk van ambassadeurs die de verschillende interne afdelingen vertegenwoordigen en een brug slaan tussen 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 referentievoorzwaarden in de corporate governance verklaring, draagt de Raad van Bestuur van Ageas de eindverantwoordelijkheid voor het toezicht op en de aanpak van de geïdentificeerde materiële impacts, risico's en opportuniteiten (IRO's) en dient de Raad van Bestuur ervoor te zorgen dat deze adequaat worden meegenomen in de ESG-strategie en het beleid van Ageas en in de besluitvorming over grote transacties en in het risicobeheerproces. De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat de strategie is afgestemd op de visie, missie en waarden van Ageas en aansluit bij de verwachtingen en belangen van de stakeholders, zoals vastgesteld in de materialiteitsanalyse en de doelstellingen van Elevate27. Voorts ziet de Raad van Bestuur erop toe dat de strategie anticipeert op de lange termijn trends en -uitdagingen in de externe omgeving, zoals klimaatverandering, sociale ongelijkheid, digitale transformatie en veranderingen in de regelgeving, rekening houdend met de afwegingen die gepaard gaan met de impact, risico's en kansen, terwijl de korte termijn- en lange termijn doelstellingen van Ageas in evenwicht worden gehouden.

De lijst met materiële IRO's die tijdens de rapportageperiode door de administratieve, leidinggevende en toezichhoudende organen en hun relevante comités zijn behandeld, omvatte de thema's waarvan in het kader van de DMA was vastgesteld dat zij materieel zijn (zie hoofdstuk 6.1.1, *Uitkomst van de DMA*) naast de impactgebieden die in het kader van Elevate27 werden bepaald (zie hoofdstuk 6.3, *Strategie en bedrijfsmodel*).

De materiële IRO's komen tot uiting in het beleidskader van Ageas waarvoor de Raad van Bestuur de eindverantwoordelijkheid draagt wat betreft de definiëring van alle beleidslijnen en het toezicht op de naleving daarvan en wat betreft de onderschrijving van de principes, wat blijkt uit de validatie ervan. Het Executive Committee is verantwoordelijk voor de toepassing van het beleid en de daarmee verband houdende principes. De Chief Executive Officer, het senior management en het lijnmanagement op groepsniveau en van elke dochtermaatschappij zijn er verantwoordelijk voor dat de medewerkers onder hun toezicht het beleid van Ageas, evenals de regels en voorschriften, waaronder het interne beleid, op hun locaties naleven.

Binnen de Raad van Bestuur hebben vier subcomités elk een specifieke rol op het gebied van duurzaamheid:

- Het Nomination and Corporate Governance Committee formuleert aanbevelingen over milieu-, sociale en governance-thema's en KPI's inzake duurzaamheid;
- Het Remuneration Committee adviseert over hoe duurzaamheid in de KPI's inzake bezoldiging (voor meer informatie zie [hoofdstuk 4.8, Verslag van het Remuneration Committee](#));
- Het Risk and Capital Committee volgt de definitie en monitoring van ESG-risico's op (zie [deel C, Risicomanagement](#)) en
- Het Audit Committee is verantwoordelijk voor het beoordelen, herzien en goedkeuren van de jaarrekeningen en van de geconsolideerde jaarlijkse duurzaamheidsrapportage.

De Raad van Bestuur en zijn comités monitoren de prestaties en vooruitgang van de Vennootschap door middel van regelmatige verslagen van het Executive Committee en de interne en externe stakeholders. Daarbij worden onder andere de volgende informatiebronnen gebruikt: de resultaten van de materialiteitsanalyse, het due-diligenceproces, de prestatie-indicatoren op het gebied van duurzaamheid, de activiteiten op het gebied van stakeholderbetrokkenheid en de externe assurance en verificatieverslagen. De informatie wordt door afdelingsvertegenwoordigers periodiek aan de Raad van Bestuur gepresenteerd en in verschillende vormen besproken, zoals papers, bestuursverslagen, dashboards, presentaties en workshops. De informatie wordt ook gebruikt voor de ontwikkeling en herziening van het beleid, acties, maatstaven en doelen die gericht zijn op de materiële IRO's.

De Raad van Bestuur en het Executive Committee verrichten ook periodiek evaluaties van de strategie en het businessmodel en passen waar nodig aan om rekening te houden met de veranderende omgeving en de nieuwe IRO's bij grote transacties, zoals overnames, desinvesteringen, partnerships en investeringen. Dankzij de intern ontwikkelde Horizon Scan van de Groep kan Ageas voortdurend de belangrijkste opkomende trends en risico's volgen, die als basis dienen voor reflecties omtrent Elevate27 en daarna.

Daarnaast geeft de emerging risk radar de gebieden weer die het meest relevant worden beschouwd voor zowel de sector als de strategie, de bedrijfsactiviteiten en het businessmodel van Ageas. Deze tool helpt de administratieve, leidinggevende en toezichhoudende organen om relevante opkomende trends, risico's en hun onderlinge verbanden in kaart te brengen en te monitoren. De radar wordt regelmatig bijgewerkt en besproken op verschillende governance-niveaus, 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 Vennootschap voorbereid is op toekomstige uitdagingen en kansen en zich kan aanpassen en vernieuwen in een veranderende omgeving.

## 6.2.2

### Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen

Niet-financiële KPI's worden gebruikt als criteria voor de Short-Term Incentives (STI's) van de variabele component van de vergoeding van de leden van het Executive Committee, die jaarlijks wordt toegekend. De STI's worden bepaald op basis van het behalen van zowel bedrijfsdoelstellingen (inclusief niet-financiële KPI's), prestaties van de business/functie, als individuele doelstellingen. De bedrijfsdoelstellingen (die voor 70% meetellen voor de STI van de CEO, CFO en MD Business Development; 40% voor andere ExCo-leden) omvatten zowel financiële als niet-financiële KPI's (stakeholder- en ESG-gerelateerd), die rechtstreeks gekoppeld zijn aan de strategische doelstellingen van Elevate27.

De niet-financiële KPI's die worden gebruikt voor de STI van Executive Committee-leden zijn:

- Competitive Net Promoter Score (cNPS);**
- People KPI's**, waaronder Employee Net Promoter Score (eNPS), en diversiteit in management en senior management en
- Society/ESG KPI's**, waaronder het percentage van de bruto geboekte premies (GWP) uit duurzame producten, investeringen in duurzame activa en broeikasgasemissies in scope 1, 2 & 3 (zakelijk reisverkeer en woon-werkverkeer werknemers).

In totaal vormen niet-financiële KPI's 21% van de variabele vergoeding die gekoppeld is aan STI's voor de CEO, CFO en MD Business Development, en 12% van de variabele vergoeding die gekoppeld is aan de STI's voor de andere Executive Members.

Meer informatie over de verloning van de leden van de Raad van Bestuur en het Executive Committee is terug te vinden in [hoofdstuk 4 Corporate Governance Statement](#).

## 6.2.3

### Risicomanagement en interne controles voor duurzaamheidsrapportage

Voor ondernemingen zijn doeltreffende interne controles essentieel om te kunnen voldoen aan de nieuwe rapportage-eisen en de toegenomen verwachtingen wat betreft de behandeling van ESG-risico's. Om de risico's in verband met onvolledige of onjuiste ESG-toelichtingen 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 volledigheid van de toelichtingen te verhogen.

#### Reikwijdte, belangrijkste kenmerken en componenten van de processen voor risicomanagement en interne controles

De processen voor risicomanagement en interne controles voor duurzaamheidsrapportage omvatten verschillende belangrijke componenten, waaronder de vaststelling, beoordeling, beperking en monitoring van risico's. Tot de belangrijkste kenmerken behoren regelmatige risicobeoordelingen, de integratie van duurzaamheidsmaatstaven in de algehele risicomanagementprocessen en de continue monitoring en bijwerking van controles om nieuwe risico's aan te pakken. Voor de beoordeling van risico's bestaat de gehanteerde benadering onder meer uit de periodieke monitoring van ondernemingen, de uitvoering van technische controles op berekeningen, consistentiecontroles en trendanalyses. Risico's worden gerangschikt op basis van de impact en de waarschijnlijkheid van onjuiste conclusies als gevolg van ontbrekende informatie.

**Vastgestelde belangrijkste risico's en strategieën ter beperking van deze risico's**

Tot de vastgestelde belangrijkste risico's behoren mogelijke ontbrekende gegevens, verkeerde interpretaties en vertragingen bij de naleving van de rapportagertermijnen. Ter beperking van deze risico's wordt het volgende toegepast:

- Controle van de bekendgemaakte informatie;
- Uitvoering van technische controles op berekeningen;
- Consistentiecontroles waarbij resultaten worden vergeleken;
- Trendanalyse om uitschieters ten opzichte van het referentiescenario op te sporen en
- Een centrale begrippenlijst met de definities van de gebruikte termen.

De bevindingen uit de risicobeoordeling en de interne controles worden via de data-eigenaren en controllers geïntegreerd in relevante interne functies en processen. Dit waarborgt dat de duurzaamheidsrapportage nauwkeurig is en aansluit bij de algemene doelstellingen van de Vennootschap.

**Periodieke rapportage**

De bevindingen worden periodiek gerapporteerd volgens de frequentie van controles. De resultaten van de monitoring, technische controles, consistentiecontroles en trendanalyses worden gerapporteerd aan de administratieve, leidinggevende en toezichhoudende organen, zodat zij van de processen voor risicomanagement en interne controles op de hoogte zijn en weloverwogen beslissingen kunnen nemen over de duurzaamheidsrapportage.

**6.2.4 Due-diligenceverklaring op gebied van duurzaamheid**

Ageas verbindt zich ertoe verantwoorde bedrijfspraktijken toe te passen in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Als financieel gereguleerde (her)verzekeringsgroep richt Ageas zijn inspanningen op het gebied van duurzaamheids-due-diligenceproces op zijn minst op zijn eigen bedrijfsactiviteiten, de bedrijfsactiviteiten van zijn dochtermaatschappijen en die van zijn zakenpartners in de upstream waardeketen (toeleveringsketen). Deze benadering weerspiegelt een evenwicht tussen het veranderende regelgevingskader en de erkenning door Ageas van internationaal erkende normeninzake duurzaamheids-due-diligence in het bedrijfsleven.

Naarmate de regelgeving op dit gebied zich verder ontwikkelt, zal Ageas de bestaande due-diligencepraktijken op het gebied van duurzaamheid actief blijven verbeteren om ervoor te zorgen dat deze voldoen aan deze regelgeving.

De bestaande due-diligencepraktijken op het gebied van duurzaamheid bij Ageas met betrekking tot verschillende stakeholders worden in de volgende tabel in kaart gebracht.

Component van het duurzaamheids-due-diligenceproces	Sectie in de duurzaamheidsverklaring
Due diligence integreren in governance, strategie en businessmodel	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In kaart brengen en beoordelen van nadelige effecten op mens en milieu via de DMA (6.1.3)</li> <li>• Strategie en businessmodel ontwerpen (6.3.3.2)</li> <li>• Governance inzake duurzaamheidsthema's (6.2)</li> <li>• Risicomanagement (6.2.3)</li> </ul>
Betrekken van getroffen stakeholders	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Strategie en businessmodel ontwerpen (6.3.3.2)</li> <li>• Beheer van relaties met leveranciers (6.7.7)</li> <li>• In kaart brengen en beoordelen van nadelige effecten op mens en milieu via de DMA (6.1.3)</li> <li>• Betrekken van medewerkers (6.5.2)</li> <li>• Betrekken van klanten (6.6.3)</li> <li>• Kader voor verantwoord beleggen (6.8.1)</li> </ul>
In kaart brengen en beoordelen van negatieve impacts op mens en milieu aan de hand van een op risico's gebaseerde benadering	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klachtenkanalen voor medewerkers (6.5.5) en klanten (6.6.4)</li> <li>• Kader voor verantwoord beleggen (6.8.1)</li> <li>• Beheer van relaties met leveranciers (6.7.7)</li> <li>• EU-taxonomie (6.4.4)</li> </ul>
Passende maatregelen nemen om in kaart gebrachte negatieve impacts aan te pakken (voorkomen, beperken, beëindigen en/of herstellen)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Maatregelen nemen met betrekking tot klimaatverandering (6.4.2)</li> <li>• Maatregelen nemen met betrekking tot het eigen personeel (6.5.7; 6.5.8 en 6.5.9)</li> <li>• Maatregelen nemen met betrekking tot klanten (6.6.5)</li> <li>• Maatregelen nemen met betrekking tot zakelijk gedrag, privacy, gegevensbescherming en informatiebeveiliging (6.7)</li> <li>• Fraudepreventie (6.7.2 en 6.7.4)</li> <li>• Sanctiebeleid (6.7.2)</li> </ul>
Doeltreffendheid van acties volgen en daarover communiceren	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acties ondernemen met betrekking tot klimaatverandering (6.4.3)</li> <li>• Acties ondernemen met betrekking tot het eigen personeel (6.5)</li> <li>• Acties ondernemen met betrekking tot klanten (6.6.3 en 6.6.5)</li> <li>• Acties ondernemen met betrekking tot beleggingen – beheer vermogen (6.8.1)</li> </ul>

6.3

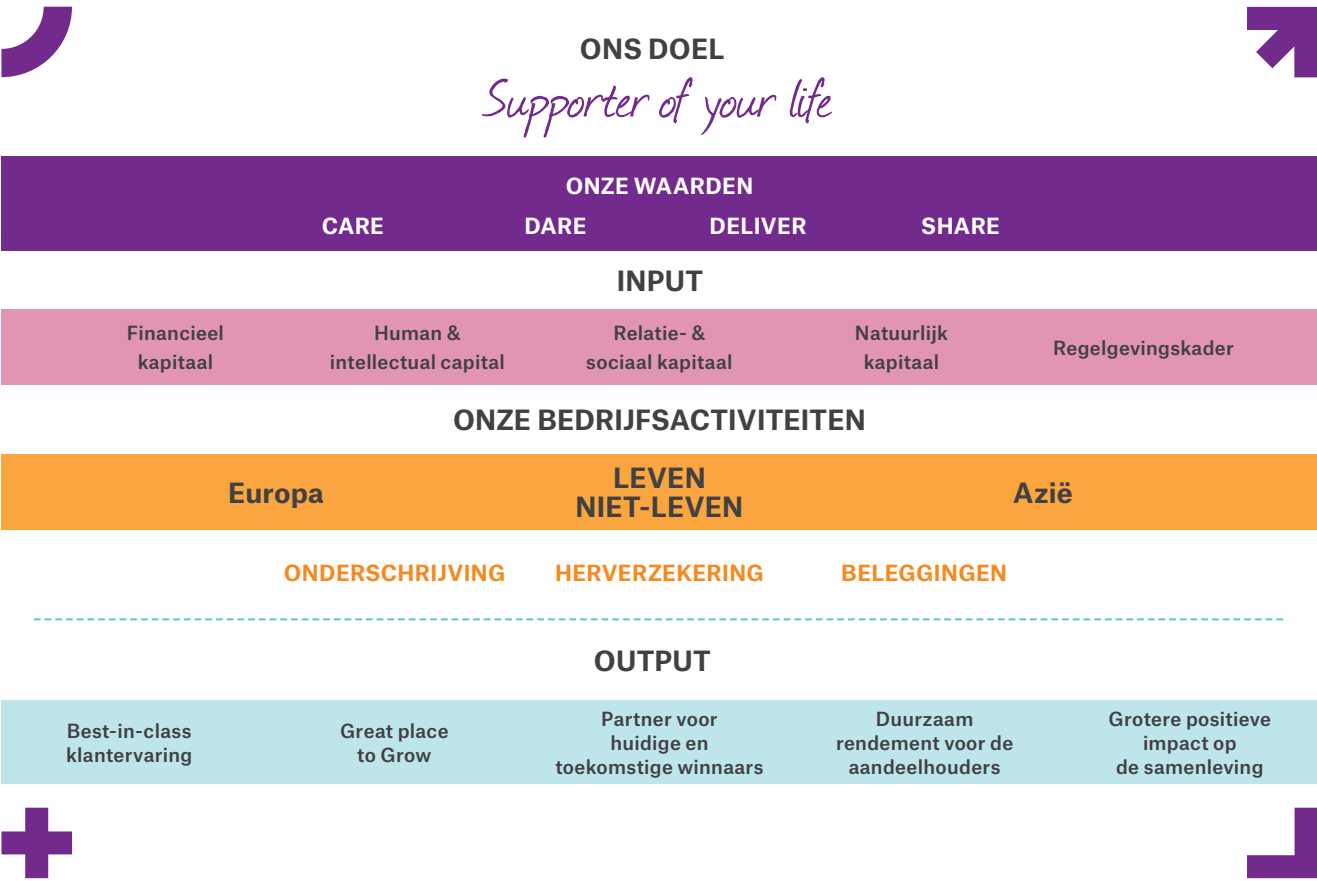
# Strategie en businessmodel

2025 markeerde de start van Ageas' Elevate27-strategie, na de succesvolle afronding van de vorige strategie in 2024. Elevate27 is een driejarig plan dat duurzaam winstgevende groei wil bestendigen en vooruitgang wil versnellen in de belangrijkste sterke punten. In de loop van 2025 realiseerde Ageas zowel zijn financiële als niet-financiële strategische doelen, waarbij het met zijn duidelijk doel en uniek businessmodel blijvend waarde creëerde voor alle stakeholders.

### 6.3.1 Een duidelijk doel omstakeholders te ondersteunen

Via groepswijde doelen en waarden, een duidelijke set strategische keuzes en een uniek businessmodel streeft Ageas ernaar waarde te creëren voor al zijn stakeholders: klanten, medewerkers, partners, investeerders en de samenleving.

Ageas wil een Supporter of your life zijn. Bij het nastreven van deze missie laten de medewerkers van de Groep zich leiden door een inspirerende set kernwaarden: Care, Dare, Deliver en Share. Deze waarden omschrijven het gedrag en de principes die weergeven waar Ageas voor staat en hoe hij werkt.



### 6.3.2

## Activiteiten, businessmodel en waardeketen van Ageas

Ageas helpt zijn klanten om te anticiperen op risico's en deze te beheren en af te dekken met een assortiment producten dat is afgestemd op hun huidige en toekomstige behoeften. Hij biedt oplossingen op het gebied van Leven, Niet-Leven en Gezondheid aan miljoenen particuliere en zakelijke klanten. De Groep is actief in 13 landen in Europa en Azië via een combinatie van dochtermaatschappijen en lange termijn partnerships met sterke financiële instellingen en belangrijke distributeurs. Ageas ontplooit ook herverzekeringsactiviteiten over de hele wereld. In 2025 boekte de Groep in totaal 8,063 miljoen euro aan verzekeringsinkomsten in alle geconsolideerde entiteiten.

Ageas is een verzekeringsgroep die zich voornamelijk richt op particulieren en kmo's, met weinig blootstelling aan risico's van grotere ondernemingen. Via zijn producten en diensten wil Ageas een duurzame levensstijl stimuleren, zoals het verhogen van de energie-efficiëntie van woningen of het aanmoedigen van gezond gedrag. Door producten en diensten te ontwikkelen in aangrenzende activiteiten speelt de Vennootschap in op de behoeften en prioriteiten van klanten buitenverzekeringen. Het businessmodel 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 inkomsten uit verzekeringen zijn ongeveer 60/40 verdeeld tussen Levens- en Niet-Levensactiviteiten, gebaseerd op alle geconsolideerde entiteiten en het belang van Ageas daarin.
- **Herverzekeringsactiviteiten:** Ageas heeft in 2015 een interne herverzekeringsactiviteit opgezet om de herverzekeringsbescherming van de Groep te bundelen en de risicodekking te beheren. In 2020 werd deze activiteit uitgebreid om deel te nemen aan de bestaande herverzekeringsprogramma's in het segment Niet-Leven van zijn operationele entiteiten. In 2023 is Ageas begonnen met het onderschrijven van herverzekeringsactiviteiten voor derden onder het merk Ageas Re.
- **Beleggingsactiviteiten:** Ageas belegt premies om extra financiële rendementen te genereren. De Groep belegt in een brede en gediversifieerde waaier van activa, gespreid over tal van sectoren. Op deze manier ondersteunt Ageas actief de economie en de samenleving, en genereert ze tegelijkertijd een financieel rendement dat ten goede komt aan zijn polishouders.

Ageas kan zijn activiteiten verrichten en verplichtingen nakomen dankzij bekwame en toegewijde medewerkers en het kapitaal van de aandeelhouders. Ageas is afhankelijk van belangrijke immateriële middelen<sup>17</sup>, zoals zijn personeel, de relaties met zijn distributiekanaal en langetermijnpartners en zijn goede reputatie, om klanten succesvol te blijven bedienen en waarde te creëren. Voorts zijn vergunningen voor het aanbieden van (her)verzekeringen, alsook ontwikkelde en verworven technologieën en concessies eveneens cruciale faciliterende immateriële middelen.



17. Essentiële immateriële middelen als bedoeld in artikel 19, lid 1, van Richtlijn 2013/34/EU; art. 3:6/2 van het Belgisch wetboek van vennootschappen en verenigingen.

### 6.3.2.1 Belangrijkste actoren in de waardeketen van Ageas

#### Regelgevers en marktautoriteiten

Net als andere financiële groepen in de sector, opereert Ageas binnen een streng en dynamisch wet- en regelgevingskader waaronder de EU-rechtskaders van de Solvabiliteit II-richtlijn, de richtlijn verzekeringsdistributie (IDD), de verordening digitale operationele weerbaarheid (DORA), de algemene verordening gegevensbescherming (AVG), de EU- en lokale toezichhoudende richtlijnen, enzovoort.

Naast deze verplichte wet- en regelgeving houdt Ageas zich vrijwillig aan kaders zoals de UN PRI, de UNEP FI PSI, het UN Global Compact, de duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN (UN SDG's) en de aanbevelingen van de TCFD, omdat Ageas van mening is dat de principes van deze kaders relevant zijn om waarde te creëren voor zijn bedrijf.

### 6.3.2.2 Actoren in de upstreamwaardeketen

Ageas werkt samen met diverse partners en leveranciers om de dagelijkse activiteiten binnen de hele onderneming te ondersteunen en om gelijke tred te houden met ontwikkelingen op de markt en op het gebied van technologie, regelgeving, klantgedrag en daarbuiten. Tot deze partners en leveranciers behoren juridische, financiële en andere professionele adviseurs, evenals technische deskundigen en sectorverenigingen.

### 6.3.2.3 Actoren in de downstreamwaardeketen

#### Belangrijke actoren op het gebied van verzekeringen en herverzekeringen

Ageas is rechtstreeks actief in drie Europese landen (België, VK, Portugal) en in India, en via een regionaal kantoor in Azië. De Vennootschap heeft langetermijnovereenkomsten met lokale partners, banken, makelaars, agenten en digitale distributiepartners om dicht bij zijn klanten te blijven. Ageas versterkt deze partnerships en vergroot zijn participatie in andere waardevolle ecosystemen. Meer details over hoe Ageas omgaat met zijn klanten en zakenpartners en wat zijn doelstellingen zijn ten opzichte van deze stakeholders, zijn respectievelijk te vinden in de *hoofdstukken 6.5, 6.6 en 6.7*.

#### Belangrijke actoren op het gebied van beleggingen

Ageas belegt in een gediversifieerde portefeuille. Hij beheert het merendeel van de activa intern en werkt samen met een aantal geselecteerde externe vermogensbeheerders. Als aandeelhouder en belegger is Ageas ook actief betrokken bij een aantal van zijn deelnemingen (*zie hoofdstuk 6.8.1* voor meer informatie).

Via zijn verzekerings- en beleggingsactiviteiten speelt Ageas een grote rol bij de bescherming van en de investering in projecten die de bredere samenleving ten goede komen. Daarbij werkt hij samen met onder meer niet-gouvernementele organisaties (ngo's), non-profitorganisaties, lokale overheden, de academische wereld enzovoort.



### 6.3.3

## Strategie van Ageas

### 6.3.3.1 Sterke prestaties naar een hoger niveau tillen met Elevate27 (2025-2027)

**Elevate27** is het nieuwe driejarige strategische plan van Ageas voor de periode 2025-2027. Met dit plan wordt beoogd winstgevende groei te stimuleren en tegemoet te komen aan de behoeften van de vergrijzende bevolking en van kmo's. Het plan is erop gericht het leiderschap van Ageas in technische verzekeringen uit te breiden, de operationele uitmuntendheid te handhaven en de klantervaring te verbeteren. Het legt de nadruk op Mensen, Tech, Data- en AI-capaciteiten, en Duurzaamheid en maakt gebruik van het unieke partnershipmodel van Ageas.

#### Elementen die het plan hebben beïnvloed

In de afgelopen jaren zijn economieën snel veranderd en volgden de ontwikkelingen op het gebied van technologie, data en AI zich steeds sneller op. Dit heeft aangetoond dat het gediversifieerde bedrijfsmodel van de groep voordelen biedt om veranderingen in de omgeving te weerstaan. Bovendien toont dit aan hoe belangrijk het is om flexibel te kunnen omgaan met en zich te kunnen aanpassen aan de veranderende behoeften van stakeholders.

Ageas is een onderneming die door stakeholders wordt gestuurd en daarom speelt Elevate27 in op de veranderende verwachtingen van deze stakeholders, zoals:

- Klanten die meer transparantie en personalisering willen;
- Medewerkers die nieuwe vaardigheden willen ontwikkelen en hun carrièremogelijkheden willen verruimen;
- Partners die hun focus op digitalisering vergroten en nieuwe verwachtingen hebben ten aanzien van het ondersteunende kader van de Groep, bijvoorbeeld het delen van beste praktijken bij de omgang met lage rentetarieven;
- Investeerders die waarde hechten aan groei en rendement en op zoek zijn naar samenhang tussen de voordelen van de Groep en in de duurzaamheid van zijn financiële capaciteit om te groeien en
- De samenleving die van bedrijven verwacht dat zij hun inspanningen verhogen om oplossingen te bieden voor maatschappelijke en ecologische uitdagingen, waarbij toezichthouders vragen om duidelijke ambities die kunnen worden gemonitord, beoordeeld en vergeleken.

Elevate27 meer nadruk op de volgende aspecten:

- Het verbonden blijven met veranderende voorkeuren van stakeholders;
- De balans optimaliseren tussen het stimuleren van groei en het verbeteren van marges;
- De strategische keuzes van de Groep verfijnen en rangschikken om meer focus te bieden en
- Het sterker benutten van de groepssynergieën (bijv. op het gebied van Data & AI en Technologie).

### Inzoomen op de strategische keuzes van Elevate27

## Strategische pijlers



Winstgevende groei stimuleren



Het voortouw nemen in technische verzekeringen & operationele uitmuntendheid



Distributie klaarmaken voor de toekomst en de klantervaring verrijken



## Enablers



Onze mensen



Tech, Data & AI

## Onze leidraad



Duurzaamheid



Langtermijndenken

1. Strategische drijfveren

- **Winstgevende groei stimuleren.** Ageas bouwt voort op zijn sterke punten, te beginnen met de sterke geografische aanwezigheid in Europa en Azië. De Groep brengt een gevarieerd aanbod van oplossingen voor Leven, Niet-Leven en Herverzekering op de markt met gediversifieerde producten die tegemoetkomen aan de behoeften van klanten. Voorts versnelt de Groep de winstgevende groei binnen twee specifieke aandachtsgebieden: oplossingen voor de vergrijzende samenleving en voor kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's).
  - **Oplossingen voor de vergrijzende samenleving.** Ageas wil toegankelijke oplossingen voor alle levensfasen bieden en richt zich daarbij op de vergrijzende bevolking door gebruik te maken van zijn sterke positie op de markten Leven en Gezondheid en van zijn uitgebreide ervaring met het klantensegment 50+.
  - **Oplossingen voor kleine en middelgrote ondernemingen.** Ageas zal zijn ervaring en sterke distributienetwerk blijven inzetten om aan de specifieke behoeften van kmo-klanten van de groei binnen dit segment te benutten.
- **De toon aangeven op het gebied van technische verzekeringen en operationele uitmuntendheid.** Ageas wil toonaangevend zijn op het gebied van technische verzekeringen en operationele uitmuntendheid door te blijven investeren in systemen, processen en het gebruik van Data & AI om de klantenservice te verbeteren en partners te ondersteunen bij hun digitale transformatie. De Groep richt zich op de handhaving van zijn reputatie op het gebied van goed kostenbeheer om marges te behouden en te verbeteren.
- **Distributiecapaciteit toekomstbestendig maken en klantervaring verrijken.** Ageas wil de klantervaring verrijken door gebruik te maken van traditionele en next-generation partnerships en tegelijk de ontwikkeling van self-service en geautomatiseerde klantenondersteuning te versnellen met de kracht van (Gen)AI. De Groep streeft naar eenvoud en efficiëntie bij elke interactie, met als doel interacties te personaliseren om beter aan de behoeften van de klant te voldoen.

2. Strategische enablers

Het succes van Elevate27, is sterk afhankelijk van de bekwame en toegewijde medewerkers bij Ageas en tegelijkertijd van de inzet van ontwikkelingen op het gebied van Technologie, Data en AI.

- Met Elevate27 bevestigt de Groep opnieuw de belofte aan zijn **medewerkers** om een Great place to Grow te bieden.
- Ageas zal optimaal gebruikmaken van de mogelijkheden die door veilige en beveiligde oplossingen op het gebied **Tech, Data en AI** worden geboden om zijn hernieuwde ambities waar te maken.

3. Doelgerichte prestaties

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

- **Voor zijn klanten streeft Ageas naar uitmuntendheid bij elk contactmoment met de klant.**  
Als blijk van zijn belofte om de beste klantervaring te creëren, streeft Ageas ernaar op alle markten NPS-scores in het hoogste kwartiel te met met een focus op continue verbetering.

- **Voor zijn investeerders wil Ageas substantiële waarde blijven leveren.**

De Groep stelt een reeks doelen en KPI's vast die de kracht van zijn balans, de financiële prestaties en het vermogen om winstgevende groei en aantrekkelijke rendementen te realiseren, aantonen, zodat investeerders erop kunnen vertrouwen dat hun investering ook op lange termijn duurzaam blijft.

- **Voor zijn medewerkers wil Ageas bekendstaan als een Great place to Grow.**  
De Groep zorgt ervoor dat zijn mensen toegang hebben tot de juiste middelen om hun expertise voortdurend bij te schaven en biedt interessante carrièremogelijkheden om diversiteit, gelijkheid en inclusie verder te stimuleren.
- **Voor de samenleving blijft Ageas duurzaamheid centraal stellen.** De Groep ondersteunt besluitvorming rond producten, beleggingen en CO2-uitstoot.
- **Voor zijn huidige partners** wil Ageas de voorkeurspartner blijven en tegelijkertijd bouwt zij aan succesvolle partnerships met "Next Gen"-partners.

Kortom, dit vormt de basis voor de engagementen die Ageas aangaat op het gebied van financiële en niet-financiële prestaties in de periode tot 2027 en toont aan dat Ageas weerbaar is ten opzichte van de vastgestelde materiële IRO's. Dankzij de sterke resultaten en de positieve vooruitzichten over het eerste halfjaar van 2025, en de uitbreiding in de kernthuismarkten, heeft Ageas twee financiële doelstellingen die in de onderstaande tabel staan herzien.

Ageas' Elevate27 doelstellingen	Doelstellingen tegen eind 2027 <sup>1</sup>
<b>Als onderneming en ten opzichte van investeerders</b>	
Gemiddelde groei van de winst per aandeel	6% – 8%
Holding Free Cash Flow (HFCF)	2,6+ miljard euro <sup>2</sup> (Holding Free Cash Flow)
Vergoeding van de aandeelhouders	2,2+ miljard euro <sup>3</sup> (progressief dividend per aandeel)
<b>Ten opzichte van klanten</b>	
De beste klantervaring bieden	NPS-scores in het hoogste kwartiel op alle markten
<b>Ten opzichte van medewerkers</b>	
Net Promoter Score voor medewerkers	Hoogste kwartiel
Vrouwen in management en senior management	40% ratio
<b>Ten opzichte van de samenleving</b>	
Producten	35+% van GWP van producten die de transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld stimuleren.
ESG-ratings	Hoogste kwartiel bij 3 van de 5 ratingbureaus waarmee Ageas actief in overleg gaat

1. *esure en Saba zijn uitgesloten van de Elevate27 doelstellingen.*
2. *Doelstelling verhoogd in 2025 van EUR 2,2+ miljard naar EUR 2,6+ miljard.*
3. *Doelstelling verhoogd in 2025 van EUR 1,9+ miljard naar EUR 2,2+ miljard.*

Raadpleeg Elevate27 strategie op de Ageas website



### 6.3.3.2 Businessmodel en strategie ontwerpen

#### Trends volgen

De wereld blijft zich snel ontwikkelen en dus moet Ageas alert en flexibel blijven om te kunnen inspelen op alle scenario's die zich voordoen. Langetermijndenken is een essentieel en leidend principe binnen Ageas. Dankzij Horizon Scan, een intern ontwikkelde methode waarbij gebruikgemaakt wordt van menselijke en artificiële intelligentie, kan Ageas continu de belangrijkste opkomende trends volgen die op de middellange tot lange termijn waarschijnlijk een impact zullen hebben op zijn bedrijfsactiviteiten en stakeholders.

Twee keer per jaar wordt op managementniveau besproken welke langetermijntrends een impact zouden kunnen hebben op Ageas. Daarbij wordt AI ingezet (via een samenwerking met TrendTracker) en door middel van enquêtes wordt input verzameld van meer dan 2.000 medewerkers van Ageas. Deze bespreking vindt plaats in de strategische werkgroep "ThinkBeyond" van Ageas, die bestaat uit ongeveer 30 deelnemers uit alle regio's. Het doel daarvan is trends te clusteren en te markeren welke trends het meest in de gaten moeten worden gehouden. Deze kennis vormt de ruggengraat van het strategisch plan van de Groep en een leidraad voor actieplannen voor zijn lokale bedrijven.

#### Meningen van stakeholders verzamelen

Voorafgaand aan elke strategische cyclus raadpleegt Ageas verschillende stakeholders om ervoor te zorgen dat zijn strategie hun belangen en behoeften weerspiegelt. Bovendien heeft Ageas in de tweede helft van 2023 een DMA uitgevoerd, die ook waardevolle inzichten van interne en externe stakeholders heeft opgeleverd. De DMA werd in de loop van 2025 geactualiseerd via overleg met interne stakeholders binnen de hele Groep, die daarbij optraden als vertegenwoordigers om de standpunten van zowel interne als externe stakeholders te vertolken. Meer informatie is te vinden in *hoofdstuk 6.1.5*. De in kaart gebrachte IRO's, worden zorgvuldig in overweging genomen bij de vaststelling en beoordeling van de strategie. In de relevante thematische hoofdstukken van deze verklaring wordt dieper ingegaan op de invloed die deze IRO's hebben op de strategie van de Groep. Onderstaande tabel verschaft een overzicht van de raadplegingsmethoden voor elke stakeholder, geeft weer hoe Ageas de behoeften en verwachtingen van deze stakeholders opvat en bevat links naar de relevante hoofdstukken waarin wordt beschreven hoe Ageas de betrokkenheid van stakeholders aanpakt.

De financiële en duurzaamheidsdoelstellingen en -ambities worden vastgesteld op groepsniveau na raadpleging met interne, lokale stakeholders, die worden vertegenwoordigd door ambassadeurs uit verschillende afdelingen. Deze doelstellingen en ambities worden geografisch verspreid, vertaald en afgestemd op de lokale realiteit en de behoeften van stakeholders. Meer informatie over de interactie tussen elk domein en de strategie van Ageas is te vinden in de volgende hoofdstukken van deze verklaring. Als laatste stap legt de directie van Ageas de nieuwe strategie ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur, zoals beschreven in *hoofdstuk 4*.

Stakeholders	Overlegkanalen	Behoeften en verwachtingen stakeholders	Door Ageas ondernomen acties (hoofdstuk)
Alle	<ul style="list-style-type: none"> <li>DMA-enquête</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Robuuste gegevensprivacy en informatiebeveiliging</li> <li>Een ecologisch en sociaal verantwoord en ethisch bedrijfsvoering</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toelichtingen over ecologische, sociale en governance factoren (6.4; 6.5; 6.6 en 6.7)</li> <li>Verantwoorde communicatie (6.8.2)</li> <li>Verantwoord beleggen (6.8.1)</li> </ul>
Klant	<ul style="list-style-type: none"> <li>Periodieke contactmomenten in de vorm van enquêtes (cNPS, tNPS enz.) en directe communicatie</li> <li>(Onafhankelijk) marktonderzoek</li> <li>Klachtenkanalen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Transparantie en personalisering</li> <li>Innovatieve technologische oplossingen</li> <li>Begrijpelijke producten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sociale toelichtingen met betrekking tot consumenten en eindgebruikers (6.6)</li> </ul>
Medewerkers	<ul style="list-style-type: none"> <li>Direct contact met lijnmanager</li> <li>Periodieke enquêtes</li> <li>Horizon Scan</li> <li>Platformen voor thematische raadpleging</li> <li>Klachtenkanalen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ruime carrièremogelijkheden en ontwikkeling van vaardigheden</li> <li>Passende beloningen en voordelen</li> <li>Een diverse en inclusieve werkplek met gelijke kansen creëren</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sociale toelichtingen met betrekking tot het eigen personeel (6.5)</li> </ul>
Zakenpartners	<ul style="list-style-type: none"> <li>Relatiebeheerders</li> <li>Partnershipdagen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Robuuste gegevensbescherming en privacy</li> <li>Veilig en ethisch gedrag</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toelichtingen over governance (6.7)</li> </ul>
Investeerders	<ul style="list-style-type: none"> <li>Regelmatige investeedersdagen/-gesprekken</li> <li>Bedrijfswebsite en persberichten</li> <li>Aandeelhoudersvergadering</li> <li>ESG-ratings</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stabiel rendement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zie financiële toelichtingen – Toelichting B</li> </ul>
Samenleving	<ul style="list-style-type: none"> <li>(Onafhankelijk) marktonderzoek</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oplossingen bieden voor maatschappelijke en ecologische uitdagingen</li> <li>De netto nul-klimaattransitie ondersteunen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Milieu toelichtingen met betrekking tot klimaatverandering (6.4)</li> <li>Toelichtingen over sociale factoren (6.5 en 6.6)</li> </ul>

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

De materiële IRO's worden beschreven in de volgende hoofdstukken van deze verklaring, waarin ook gedetailleerd wordt beschreven hoe Ageas deze beheert. De figuur rechts toont waar deze IRO's zich bevinden ten opzichte van de kernactiviteiten van Ageas, dat wil zeggen de verzekeringsactiviteiten, beleggingsactiviteiten en ondersteunende activiteiten.

Zoals uit de figuur aan de rechterkant blijkt, hebben sommige ESG-thema's via meerdere activiteiten een impact op Ageas:

- De IRO's op het gebied van diversiteit en gelijke kansen, human capital management, verantwoord en ethische bestuur en verantwoorde communicatie hebben betrekking op de eigen activiteiten van Ageas.
- IRO's met betrekking tot klimaatverandering, verantwoord beleggen en verantwoorde producten bevinden zich vooral in de downstreamwaardeketen, bij de klanten en beleggingen van Ageas.
- Voor het thema zakenpartners en leveranciers bevinden de IRO's zich zowel in de upstream- als in de downstreamwaardeketen van Ageas.
- Hoewel het merendeel van de impacts op mensen en de planeet direct voortkomt uit de activiteiten van Ageas, houdt een klein aantal activiteiten verband met de zakelijke relaties van Ageas, en in het bijzonder met de zakenpartners en leveranciers (zie *hoofdstuk 6.7* voor meer details).

De (potentiële) impacts van Ageas, die zich allemaal voordoen op de korte of middellange termijn, worden verder beschreven in de volgende hoofdstukken van deze verklaring.

Ageas houdt voortdurend toezicht op zijn IRO's en evalueert zijn strategie om ervoor te zorgen dat deze naar behoren worden beheerd. Deze strategie wordt vervolgens overgenomen in het beleidskader van de Groep en door al zijn dochtermaatschappijen toegepast. Hoewel er nu en in de toekomst strategische aanpassingen worden doorgevoerd, verwacht Ageas niet dat zijn businessmodel voor het beheer van de IRO's fundamenteel zal moeten worden gewijzigd.



#### Materiële ESG thema's

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

6.4



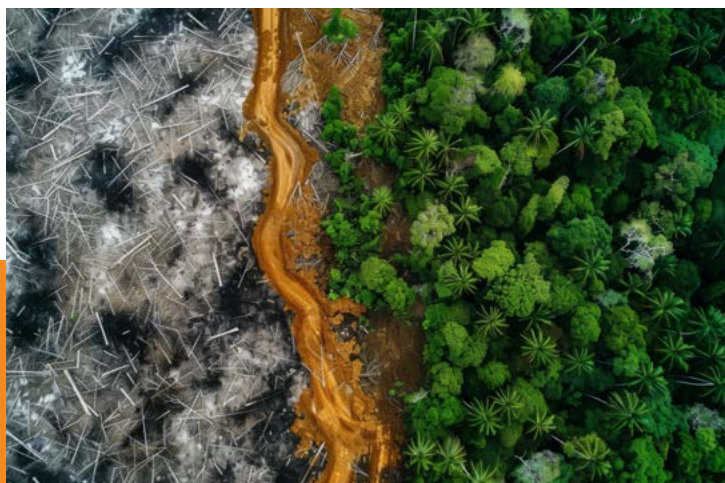
## Milieu toelichtingen met betrekking tot klimaatverandering

Verzekeraars zoals Ageas bevinden zich in een unieke positie om klimaatactie te beïnvloeden vanwege hun dubbele rol als risicobeheerders en grote institutionele beleggers. Ageas is zich bewust van de impact die hij kan hebben en neemt dit mee bij het bepalen van zijn strategie van de drie bedrijfsactiviteiten: verzekeringsactiviteiten, beleggingen en ondersteunende activiteiten.

In hoofdstuk 6.1.4, *Uitkomst van de DMA* is in het kader van de DMA vastgesteld dat klimaatverandering vanuit financieel perspectief een materieel thema is, zowel voor de verzekeringsactiviteiten als voor de beleggingsactiviteiten van Ageas. Met betrekking tot de ondersteunende eigen activiteiten, werd in de meest recente update die in 2025 werd uitgevoerd een mogelijk additioneel risico geïdentificeerd.

Op basis van de DMA zijn de volgende **materiële risico's** in kaart gebracht:

- Wat de **eigen activiteiten** van Ageas betreft, een gebrek aan afstemming tussen de eigen activiteiten en de klimaatambities van het bedrijf kan leiden tot reputatieschade.
- Wat de **verzekeringsactiviteiten** van Ageas betreft, kunnen een onjuist begrip en inadequate beoordeling van veranderingen in schadepatronen als gevolg van klimaatverandering resulteren in verzekeringstechnische verliezen. Deze verliezen kunnen te wijten zijn aan klimaatgebeurtenissen (in verband met acute risico's zoals overstromingen, droogtes en stormen) en aan veranderingen in klimaatpatronen (in verband met chronische risico's zoals de stijgende zeespiegel) (fysieke risico's).
- Wat de **beleggingsactiviteiten** van Ageas betreft, bestaat het gevaar dat de risico's met betrekking tot het beperken van klimaatverandering onvoldoende worden begrepen en beoordeeld in het kader van ERM-modellen (Enterprise Risk Management), waardoor de winstgevendheid kan afnemen en de kapitaalpositie kan worden aangetast. In het bijzonder kunnen verstoringen en verschuivingen als gevolg van een (plotselinge) transitie naar een koolstofarme economie, wanneer deze niet goed worden beheerst, ertoe leiden dat activa aan waarde verliezen en dat operationele kosten stijgen (transitierisico's).



In het kader van het strategisch plan Elevate27 focust Ageas op die activiteiten waar het een wezenlijk verschil kan maken en waarvoor een methode voor meting en doelstelling beschikbaar is. In dit kader heeft de Groep specifieke doelstellingen vastgelegd voor zijn investeringen en zijn eigen operaties. Meer bepaald heeft Ageas concrete doelstellingen bepaald met betrekking tot de vermindering van zijn broeikasgasemissies (BKG), die deel uitmaken van de variabele verloning van het management:

- Op lange termijn ondersteunt Ageas de ambitie van de Europese Green Deal om tegen 2050 netto-nul koolstofemissies te bereiken en streeft ernaar zijn **beleggingsportefeuille** dienovereenkomstig te transformeren, waarvoor het een tussentijdse doelstelling voor 2030 heeft vastgelegd. Deze doelstelling beoogt de BKG-intensiteit van de beleggingen (exclusief unit-linked portefeuilles) in aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten en directe infrastructuur-participaties tegen 2030 met 55% te verminderen ten opzichte van 2021. Deze activaklassen vertegenwoordigen 16% van de beleggingsportefeuille, exclusief vastgoed en geassocieerde

ondernemingen. Daarnaast zal Ageas zijn vastgoedportefeuille koolstofarm maken op basis van de nationale 1,5°C-transitiepaden van het Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

- Uiterlijk in 2027, een vermindering van de koolstofemissies in de **eigen activiteiten**<sup>18</sup> van Ageas met 30% ten opzichte van 2023. Ageas zet de transitie van zijn eigen activiteiten voort en heeft een geactualiseerd doel vastgesteld om de broeikasgasemissies in zijn eigen activiteiten tegen 2027 met 30% te verminderen, vergeleken met de geactualiseerde basislijn van 2023 voor de geconsolideerde verzekeringsentiteiten.

Deze sectie van het verslag gaat van start met een veerkrachanalyse.

Vervolgens worden de aanpak van Ageas met betrekking tot klimaatverandering en de daarmee verband houdende prestaties in 2025 voor elk van zijn activiteiten beschreven en tot slot volgt de rapportage volgens de EU-taxonomie. Daarnaast behandelt deze sectie ook Ageas' antwoord op de vrijwillige TCFD-aanbevelingen.

## 6.4.1

### Materiële risico's en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel

#### 6.4.1.1 Veerkracht van de strategie en het businessmodel van Ageas met betrekking tot klimaatverandering

Klimaatverandering brengt aanzienlijke risico's met zich mee voor de wereldeconomie en financiële stabiliteit. Deze risico's beginnen zich nu te manifesteren en zouden in de toekomst aanzienlijk kunnen toenemen. De beoordeling van deze risico's is complex vanwege de onzekerheid en de veranderende aard van klimaatpatronen, waardoor traditionele actuariële modellen minder geschikt zijn. Financiële instellingen zoals Ageas moeten hun capaciteit om risico's in verband met klimaatverandering te beheersen, vergroten door scenario's te gebruiken waarmee de veerkracht van hun businessmodel wordt getoetst.

In deze context, die door een zeer hoge mate van onzekerheid wordt gekenmerkt, heeft Ageas Group Risk sinds 2021 een op scenario gebaseerde aanpak ontwikkeld om de potentiële impacts van klimaat gerelateerde risico's op zijn activiteiten (beleggingen, verzekeringen en ondersteunende activiteiten) te beoordelen en om de veerkracht op de korte (0-3 jaar), de middellange (4-10 jaar) en de lange termijn (meer dan 10 jaar – tot 2075) te waarborgen.

Dit jaar, om de relevante klimaat gerelateerde risico's op middellange en lange termijn te evalueren, zijn drie verschillende door het Network for Greening the Financial System (NGFS) ontwikkelde scenario's gebruikt als input voor de veerkrachanalyse. Elk van deze scenario's gaat uit van een verschillend niveau van fysieke en transitierisico'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 een stringent klimaatbeleid, ten koste van matige economische druk in de eerste jaren.
- In het **scenario Delayed Transition** wordt ervan uitgegaan dat beleidsmakers over de hele wereld acties ter beperking van klimaatverandering en ter vermindering van de koolstofuitstoot uitstellen tot 2030; daarbij blijft de uitstoot van broeikasgassen hoog tot 2030 en vanaf dan worden krachtige maatregelen genomen om de opwarming te beperken tot onder 2°C (+1,8°C tegen 2050). Als gevolg hiervan veroorzaakt de transitie meer verstoringen voor de wereldeconomie, wat in het begin van de jaren 2030 een recessie veroorzaakt. De fysieke risico's in dit scenario zijn relatief gering, maar groter dan in het scenario Net Zero 2050.
- Het **Current Policies** scenario wordt gekenmerkt door beperkte transitierisico's en hoge fysieke risico's, die meer en meer zichtbaar worden in de tweede helft van de projectieperiode.

In tegenstelling tot vorig jaar werd de klimaatrisico impact op de korte termijn en de impact van het Net Zero 2050-scenario alleen kwalitatief beoordeeld. De waarschijnlijkheid van het Net Zero 2050-scenario is zeer laag en de impact ervan op de solvabiliteitsratio zal naar verwachting grotendeels in lijn blijven met het resultaat van vorig jaar. Daarom werd een kwalitatieve analyse voor dit scenario als voldoende beschouwd.

18. "Eigen activiteiten" zijn gedefinieerd als scope 1- en scope 2-emissies, alsook scope 3-emissies (zakelijk reisverkeer en woon-werkverkeer).

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 de *bijlage, hoofdstuk 6.10.5.1*.

Scenario	Behandelde risico's	Behandelde bedrijfsactiviteiten
NGFS Net Zero 2050	Markt- en verzekerings risico's	Beleggingsactiviteiten, verzekerings activiteiten
NGFS Delayed Transition	Markt- en verzekerings risico's	Beleggingsactiviteiten, verzekerings activiteiten
NGFS Current Policies	Markt- en verzekerings risico's	Beleggingsactiviteiten, verzekerings activiteiten

### 6.4.1.2 Reikwijdte van de veerkrachtaanalyse

De veerkrachtaanalyse wordt uitgevoerd door alle geconsolideerde entiteiten om een consistente aanpak binnen de hele Groep te waarborgen. Deze analyse heeft betrekking op de beleggingsportefeuille, schadeverzekering, levens- en gezondheidsverzekering (L&G), waarbij de beleggingsportefeuille verder wordt uitgesplitst naar activaklasse.

Wat de **beleggingsportefeuilles** betreft, heeft de veerkrachtaanalyse betrekking op staatsobligaties, bedrijfsobligaties, aandelen, vastgoed<sup>19</sup> en hypothecaire leningen, met als doel de financiële impact van het transitiebeleid op deze activa vast te leggen, terwijl ook rekening wordt gehouden met de indirecte impact van fysieke risico's.

Wat de **verzekerings activiteiten** betreft, is de beoordeling van de schadeverzekeringsportefeuille gericht op de potentiële impact van overstromingen, bosbranden, windstormen en hagel, waarvan is vastgesteld dat zij materiële risico's vormen. Met betrekking tot de L&G-portefeuille is de impact op sterfte als gevolg van hittegolven en chronische temperatuurstijgingen geanalyseerd, maar er is vastgesteld dat geen daarvan werd als materieel voor deze geïdentificeerd.

### 6.4.1.3 Resultaten

De analyse is uitgevoerd op de balans van de Ageas Groep, per Q4 2024. Aangezien het niet mogelijk is om over zo'n lange periode volledige budgetprognoses te maken, is onderzocht hoe gevoelig de huidige portefeuille is voor de soorten gebeurtenissen die zich over een langere tijdshorizon kunnen voordoen. Daarbij is aangenomen dat de beleggingsportefeuille van Ageas ongewijzigd blijft, terwijl aan de Niet-Leven passiefzijde rekening is gehouden met toekomstige of verwachte maatregelen inzake klimaatmitigatie (bijvoorbeeld prijsaanpassingen en herverzekering).

De tijdens de klimaat gerelateerde stresstest gemaakte schattingen van de impacts zijn gebaseerd op de meest recente scenariogegevens die op het moment van uitvoering van de stresstest relevant werden geacht (NGFS – Fase V). Bij de interpretatie van deze resultaten is echter voorzichtigheid geboden vanwege de grote onzekerheden die inherent zijn aan klimaatmodellering en de belangrijke rol van assumpties in de langetermijnprojecties. Zo zijn er onzekerheden verbonden aan het wetenschappelijk onderzoek dat ten grondslag ligt aan de verwachte statistische verdeling van natuurrampen, gaat de modellering van de macro-economische effecten van fysieke risico's gepaard met uitdagingen en kunnen klimaatscenario's vanwege beperkingen mogelijk niet alle cascade-effecten of kantelpunten volledig weergeven. Ter illustratie heeft het NGFS in zijn 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 (bijvoorbeeld van -

5% naar -15% met een horizon tot 2050 voor het Current Policies scenario). Dit benadrukt de veranderende aard van klimaatrisico's en de daarmee samenhangende impact.

Er kunnen twee belangrijke conclusies worden getrokken uit de analyse van de scenario's met hun bijbehorende tijdshorizon:

- Op korte (0-3 jaar, d.w.z. de strategische cyclus) tot middellange termijn (4-10 jaar) worden de impacts voornamelijk gevormd door transitierisico's, terwijl de fysieke risico's relatief beperkt blijven maar mettertijd geleidelijk toenemen. Dat een vertraagd en chaotisch decarbonisatieproces tot een potentiële economische crisis kan leiden, benadrukt dat er tijdige en doeltreffende klimaatbeleidsmaatregelen moeten worden genomen.
- Op lange termijn (na 10 jaar) treedt de grootste impact op in het scenario Current Policies, dat wordt gekenmerkt door de hoogste temperatuurstijgingen en de meeste fysieke risico's. Daaruit blijkt dat inspanningen ter bestrijding van klimaatverandering, ook wanneer deze vertraagd worden geleverd, voordelen op de lange termijn opleveren.

Op basis van het bovenstaande kan het volgende worden geconstateerd:

- In het **scenario Net Zero 2050** wordt de impact op de solvabiliteitspositie voornamelijk bepaald door de marktdruk die ontstaat als gevolg van de mate waarin en de snelheid waarmee het klimaatbeleid wordt toegepast; dit geldt des te meer in het **scenario Delayed Transition**.
- In het scenario Net Zero 2050 ontstaat op de korte termijn financiële druk wegens een stijgende inflatie; deze druk zou zich op middellange tot lange termijn evenwel sterk herstellen.
- Het **scenario Delayed Transition** kent aanvankelijk minimale stress, maar na 2032 is er sprake van aanzienlijke economische verstoringen en een correctie op de financiële markten. De langetermijnkosten in het scenario Delayed Transition zijn hoger dan in het scenario Net Zero 2050, omdat de doelstelling om in 2050 een netto-nuluitstoot te bereiken, in dit scenario niet wordt behaald, wat impliceert dat de gemiddelde temperaturen meer zullen stijgen en dat de fysieke risico's tot hogere kosten zullen leiden.
- Het scenario **Current Policies** kent een minimale impact op de korte termijn, maar op de lange termijn is sprake van aanzienlijke fysieke risico's die tot hogere verliezen wegens natuurrampen leiden. De verliezen worden echter grotendeels opgevangen via het herverzekeringprogramma, dat, in dit scenario, is aangepast in lijn met de geprojecteerde brutoverliezen. Bovendien valt te verwachten dat herverzekeringmaatschappijen in dit scenario hun dekkingsvoorwaarden zullen herzien, aangezien de geografische spreiding van natuurramp risico's mogelijk niet langer effectief is. Als een dergelijke wijze van mitigatie minder beschikbaar en betaalbaar wordt, kan dit een aanzienlijke impact hebben op de verzekeringsmarkt.

19. Met uitzondering van Interparking, dat actief is in een specifieke vorm van vastgoed, namelijk parkeerterreinen en -garages.

### 6.4.1.4 Conclusie over de veerkracht van de strategie en het businessmodel van Ageas tegen klimaatverandering

De beoordeling in alle drie de klimaatscenario's wijst op potentiële nadelige impacts voor de solvabiliteitsratio van Ageas, maar geen daarvan bedreigt zijn financiële soliditeit, wat de veerkracht van Ageas tegen klimaatgerelateerde risico's aantoont.

De beleggingsportefeuille bestaat uit investeringen in sectoren die bestand zijn tegen **transitierisico's**, wat een zekere mate van bescherming biedt tegen deze uitdagingen. Om de onmiddellijke effecten van de toepassing van het klimaatbeleid aan te pakken, is echter strategische aandacht vereist zonder de beleggingsverbintenissen van Ageas op de lange termijn in gevaar te brengen (zie hoofdstuk 6.3.3).

In het meest ernstige fysische scenario (Current Policies), zoals gedefinieerd in NGFS Fase V, hebben **fysiske risico's** een minimale impact op korte termijn, maar na verloop van tijd nemen zij toe, hoewel ze geen materiële bedreiging vormen voor de solvabiliteitspositie van Ageas. De klimaatstresstest benadering houdt rekening met de mogelijkheid om risico's op jaarlijkse basis te herprijsen en de herverzekeringsdekking aan te passen. Als gevolg worden brutoverliezen grotendeels geabsorbeerd door de herverzekeringsdekking waardoor de impact op de solvabiliteitspositie van Ageas wordt beperkt. Desalniettemin kan de toenemende frequentie en intensiteit van rampen leiden tot hogere kosten voor traditionele risicobeperkende maatregelen, zoals herverzekeringsprogramma's, waardoor deze mogelijk minder toegankelijk en meer belastend worden voor de verzekeringssector. Bovendien blijft het onzeker wat de effecten zullen zijn in regio's waar klimaatverandering voor aanzienlijke veranderingen op de verzekeringsmarkten zal zorgen. In dit verband is dan ook aanhoudende strategische aandacht vereist.

Tot slot zullen risicobeoordelingen met betrekking tot klimaatverandering verder worden verfijnd naarmate de methodologieën evolueren, terwijl er ook rekening zal worden gehouden met mogelijke veranderingen in de doeltreffendheid van risicobeperkende maatregelen.

## 6.4.2

### Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering

Voortbouwend op de strategische pijler inzake klimaat uit de vorige driejarige cyclus de uitkomst van de (bijgewerkte) DMA en de strategie Elevate27, werkt Ageas aan de ontwikkeling van zijn klimaattransitieplan. In dit plan wordt een uitgebreid traject naar netto-nuluitstoot uitgestippeld en worden de doelstellingen afgestemd op het Akkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C. De uitwerking van dit plan omvat een specifieke aanpak per activiteit en wordt naar verwachting tegen het einde van de strategische cyclus voor de Groep afgerond. Het plan dat zal worden uitgewerkt, hangt af van de beschikbare methodiek voor meting en doelstellingbepaling en van de bijhorende richtlijnen.

Hoewel Ageas nog geen volledig uitgewerkt klimaattransitieplan kan publiceren zoals voorgeschreven door de CSRD/ESRS, werkt hij aan een intern klimaattransitieplan. Ageas zal hieronder zijn aanpak voor elke bedrijfsactiviteit toelichten en transparantie bieden over de ontbrekende informatie die nodig is om een volledig uitgewerkt plan op te stellen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en maatstaven die Ageas gebruikt om de klimaat gerelateerde IRO's binnen zijn bedrijfsactiviteiten te beheren. Verdere details worden in de hiernavolgende secties verstrekt.

De geldbedragen aan CapEx en OpEx worden enkel gerapporteerd voor specifieke acties binnen ondersteunende activiteiten waarvoor afzonderlijke budgetten zijn voorzien. Voor beleggings- en verzekeringsactiviteiten maken deze bedragen deel uit van het meerjarenbudget en van de algemene budgetten van de respectievelijke teams.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten (met uitzondering van esure en Saba)

Activiteit	Beleid <sup>1</sup>	Acties (K/M/L/doorlopend – tijdshorizon) <sup>2</sup>	Maatstaven	(Elevate27) Doelen
<b>Verzekering</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acceptatie</li> <li>• Productgoedkeuring</li> <li>• Schadebeheer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Meting van verzekeringsgerelateerde emissies (doorlopend)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verzekeringsgerelateerde emissies</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• N.v.t.</li> </ul>
<b>Beleggingen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beleggingen</li> <li>• Kader voor verantwoord beleggen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Integratie van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen (doorlopend)</li> <li>• Uitsluiting van schadelijke sectoren of ondernemingen (doorlopend)</li> <li>• Betrokkenheid en stemmen (doorlopend)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beleggingen die bijdragen aan een duurzamere wereld</li> <li>• Gefinancierde emissies</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EUR 15+ miljard tegen 2027</li> <li>• Reduceer BKG-intensiteit van aandelen, bedrijfsobligaties van beurgenooteerde emittenten en directe infrastructuurparticipaties tegen 2030 met 55% ten opzichte van 2021<sup>3</sup></li> </ul>
<b>Ondersteunende activiteiten</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Milieu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transitie naar groene stroom (K-M)</li> <li>• Verbetering van de energie-efficiëntie van gebouwen (M)</li> <li>• Vergroening van het wagenpark (K-M)</li> <li>• Vermindering van het aantal zakenreizen (doorlopend)</li> <li>• Slimmer woon-werkverkeer (doorlopend)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BKG-emissies van scope 1, 2 en 3</li> <li>• Energieverbruik</li> <li>• Verwijdering van broeikasgassen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vermindering van emissies uit eigen activiteiten - -30% 2027 ten opzichte van 2023<sup>4</sup></li> </ul>

1. Beschrijving van verzekeringsgerelateerde polissen zie hoofdstuk 6.6, beschrijving van beleggingsgerelateerde polissen zie hoofdstuk 6.8.1.

2. Acties beschreven in hoofdstukken 6.6.5 en 6.8.1

3. AFLIC is niet inbegrepen in deze doelstelling.

4. In vergelijking met basis jaar.

### 6.4.2.1 Verzekeringsactiviteiten van Ageas<sup>20</sup>

Ageas heeft de belangrijkste principes en doelstellingen uiteengezet in drie essentiële beleidsdocumenten ter beheersing van de klimaatgerelateerde risico's voor zijn verzekeringsactiviteiten: het Productgoedkeuringsbeleid, het Acceptatiebeleid, verder gespecificeerd in de Standaarden voor verantwoord acceptatiebeleid voor zakelijke schadeverzekeringen en het Schadebeheerbeleid. Met deze beleidslijnen worden duurzaamheid en klimaatgerelateerde factoren geïntegreerd in verschillende aspecten van de processen inzake productgoedkeuring, acceptatie en schadebeheer. Hoe deze beleidslijnen worden uitgevoerd, wordt geïllustreerd in de onderstaande voorbeelden:

- 1. Motorrijtuigen- en bedrijfsverzekeringen:** Aan de hand van de standaarden van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)<sup>21</sup> die ter beschikking staan van verzekeringsmaatschappijen, heeft Ageas de koolstofvoetafdruk gemeten van deze twee bedrijfssegmenten, die minder dan 60% van zijn verzekeringsactiviteiten in het segment Niet-Leven beslaan<sup>22</sup>. Ageas maakt zijn verzekeringsgerelateerde emissies (IAE) voor de tweede keer bekend en versterkt daarbij zowel de dataverzameling als de methodologie, terwijl het tegelijk inzichten verwerft in mogelijke hefboomen voor decarbonisatie. Voor het segment bedrijfsverzekeringen ondervindt Ageas moeilijkheden door het gebrek aan beschikbare bedrijfsspecifieke gegevens.
- 2. Ondersteuning van elektrificatie:** Ageas stimuleert andere vormen van mobiliteit en biedt multimodale oplossingen; zo heeft hij elektrische steps en éénwielers in zijn fietsproduct opgenomen. Ageas biedt ook een eco-bonus en partnerships om de transitie naar elektrische voertuigen te bevorderen. Ageas erkent het belang van een evenwichtige en verantwoorde sociale aanpak.
- 3. Milieuvriendelijke oplossingen voor claims:** Hoewel broeikasgasemissies die met claims samenhangen, nog niet in de huidige metingen zijn opgenomen, geeft Ageas in zijn schadebeheerbeleid de voorkeur aan milieuvriendelijke oplossingen, waarbij herstelling boven vervanging wordt gestimuleerd. Zo gebruikt Ageas UK in één op de drie gevallen gerecycleerde onderdelen om auto's te repareren na een incident. Bovendien ondersteunt Ageas initiatieven om de energie-efficiëntie van woningen te bevorderen.
- 4. ESG-screening en positieve verzekering:** Als ondertekenaar van de UNEP FI Principles for Sustainable Insurance (PSI) heeft Ageas een acceptatiebeleid ontwikkeld (zie hoofdstuk 6.6.2), waarin ESG-screening is geïntegreerd in de acceptatieactiviteiten en 'positieve acceptatie' wordt gepromoot ter ondersteuning van duurzame activiteiten binnen de commerciële schadeverzekeringssportefeuille, naast uitsluitingen en bijkomende screening van klimaatgevoelige sectoren. Net zoals in 2024 bevestigt Ageas dat het in 2025 slechts een beperkte blootstelling heeft aan de sectoren thermische steenkool en onconventionele olie & gas binnen de commerciële schadeverzekeringsactiviteiten in de geconsolideerde entiteiten. In het bijzonder is er geen blootstelling aan activiteiten in thermische steenkool. Wat betreft onconventionele olie & gas werd geen blootstelling aan extractie geïdentificeerd, en slechts een zeer beperkte potentiële blootstelling aan andere gerelateerde activiteiten in deze sector, goed voor minder dan 0,0001% van de commerciële schadeverzekeringssportefeuille. Deze blootstelling zal verder worden geanalyseerd.

### 6.4.2.2 Beleggingsactiviteiten van Ageas

#### A. Kader voor verantwoord beleggen van Ageas

Ageas werkt zijn Kader voor verantwoord beleggen voortdurend bij, rekening houdend met recente ontwikkelingen en praktijken. Dit kader integreert ESG-overwegingen via uitsluiting, ESG-integratie en betrokkenheid. Ageas streeft er expliciet naar de transitie naar een koolstofarme economie te ondersteunen en bij te dragen aan de energietransitie. Het kader is goedgekeurd door het Ageas Investment Committee en is van toepassing op alle entiteiten die door Ageas worden gecontroleerd. Voor de pijler "uitsluitingen" heeft Ageas Federal Life Insurance Company, een volledig geconsolideerde entiteit, een vergelijkbare aanpak ingevoerd, met enkele uitsluitingscriteria die momenteel verschillen vanwege de lokale context.

Ageas, dat de ambitie van de Europese Green Deal om tegen 2050 netto-nul emissies te bereiken ondersteunt, wil zijn beleggingsportefeuille dienovereenkomstig transformeren en ondersteunt de overgang naar een koolstofarme economie door onder meer beleggingen in thermische steenkool en niet-conventionele olie en gas uit te sluiten, en door te investeren in infrastructuur voor hernieuwbare energie.

Ageas heeft specifieke drempels vastgesteld voor het uitsluiten van ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van thermische steenkool, bijhorende ondersteunende producten/diensten en de energieopwekking uit thermische steenkool. Ageas sluit ook ondernemingen uit die betrokken zijn bij boringen in het noordpoolgebied, de winning van olie en gas, de winning van schalieolie en -gas. Nieuwe directe beleggingen in infrastructuurprojecten in verband met olie en gas zijn eveneens uitgesloten. Deze uitsluitingslijst is bindend voor alle portefeuillebeheerders, zowel voor de eigen beheerde activa als voor activa die extern worden beheerd via mandaten. De Europese geconsolideerde entiteiten van Ageas zullen alle bestaande beleggingen in elektriciteitsopwekking uit steenkool afbouwen in overeenstemming met de 1,5°C-trajecten tegen 2030. Per eind 2025 worden de Europese geconsolideerde entiteiten van Ageas niet blootgesteld aan steenkool via aandelen of schuldinstrumenten<sup>23</sup>, en worden er geen nieuwe beleggingen gedaan in een van deze uitgesloten activiteiten.

Naast deze uitsluitingen wil Ageas het gedrag van ondernemingen beïnvloeden door goede ESG-praktijken te stimuleren en milieu-uitdagingen, zoals klimaatverandering, aan te pakken. Hiertoe richt Ageas zich op slecht presterende broeikasgasemittenten, d.w.z. ondernemingen die een hoge koolstofintensiteit hebben, een aanzienlijke bijdrage leveren aan de koolstofintensiteit van Ageas, of waarvan de toekomstgerichte emissiereductiedoelstellingen onvoldoende ambitieus zijn. Ageas gaat actief de dialoog aan met 20 slecht presterende broeikasgasemittenten in zijn portefeuille om hen aan te moedigen de netto-nulambitie van de Europese Unie te verwezenlijken.

Ageas is sinds 2019 toegetreten tot de UNPRI en sinds 2022 tot de Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).

Verdere details over de toepassing van het Kader voor verantwoord beleggen en de bijbehorende verwezenlijkingen zijn te vinden in [hoofdstuk 6.8.1, Verantwoord beleggen](#).

20. Dit onderdeel heeft betrekking op de verzekeringsactiviteiten van Ageas. Herverzekering wordt in een latere fase behandeld.

21. <https://carbonaccountingfinancials.com/en/standard#>

22. Zonder esure en Saba.

23. Thermische steenkoolopbrengsten boven 5%.

## B. Decarbonisatie

Ageas is in 2022 toegetreden tot de Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) en heeft decarbonisatie doelstellingen voor 2030 vastgesteld. In het kader van de Elevate27-strategie heeft Ageas zich ertoe verbonden de broeikasgasintensiteit in zijn portefeuilles met **aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten en directe infrastructuurparticipaties** tegen 2030 met 55% te verminderen ten opzichte van het basisjaar 2021 (exclusief unit-linked portefeuilles).

Ageas zet zich ook in om tegen 2030 **vastgoedbeleggingen koolstofarm te maken op basis van de nationale 1,5°C-trajecten van de CRREM<sup>24</sup>**.

Ageas berekent zijn gefinancierde emissies op basis van de PCAF-standaard en stemt zijn doelen af op het NZAOA-protocol. De onderneming maakt gebruik van externe gegevensvertrekkers voor aandelen en bedrijfsobligaties en verzamelt rechtstreeks gegevens over broeikasgasemissies van infrastructuurprojecten en fondsen via de kredietnemer of de externe vermogensbeheerder.

Voor vastgoed maakt Ageas gebruik van de beoordeling volgens de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) om gegevens over energie en koolstofemissies te verzamelen en te centraliseren. De Vennootschap stelt doelen vast op basis van de nationale 1,5°C-trajecten van de CRREM tegen 2030 en streeft ernaar de netto-nulambities te verwezenlijken door nieuwe acquisitiekansen door te lichten, de portefeuille te herbalanceren en bestaande gebouwen te renoveren.

Als onderdeel van zijn decarbonisatiestrategie wil Ageas tegen 2027 ten minste EUR 15 miljard beleggen in activa die een positieve impact op maatschappij en milieu hebben, waarvan ten minste EUR 7,5 miljard bestemd is voor klimaatgerelateerde beleggingen.

Hoewel Ageas de emissies meet van staatsobligaties, bedrijfsobligaties van niet-beursgenoteerde emittenten, hypothecaire leningen, infrastructuurleningen en infrastructuurfondsen, zijn er voor deze activaklassen geen doelstellingen vastgesteld. De categorie "gefinancierde emissies" in scope 3 omvat ook de scope 1- en scope 2-emissies van geassocieerde deelnemingen en joint ventures van Ageas. In dit geval is er evenmin een doel vastgesteld.

Hoewel de strategische doelen van Ageas niet extern door het SBTi zijn bekrachtigd, is bij de vaststelling ervan rekening gehouden met de trajecten van de IPCC om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau in lijn met het Akkoord van Parijs en de industriënormen zoals vastgesteld volgens het NZAOA-kader.

Meer specifiek heeft de NZAOA, op basis van de 1,5 °C-scenario's zonder of met een beperkte overschrijding zoals opgenomen in het zesde beoordelingsrapport van de IPCC, een wereldwijde gemiddelde vereiste voor absolute emissiereductie vastgesteld in de bandbreedte van 40% tot 60% tegen 2030. De doelen van Ageas stemmen overeen met deze trajecten.

Gezien de bedrijfsactiviteiten van Ageas zijn de potentiële locked-in broeikasgasemissies verspreid over de hele beleggingsportefeuille, maar momenteel is er weinig tot geen informatie beschikbaar via de ondernemingen waarin Ageas investeert.

### 6.4.2.3 Ondersteunende activiteiten van Ageas

Uit de update van de DMA is een nieuwe materiële IRO naar voren gekomen met betrekking tot de emissies van de eigen activiteiten: de reputatie van Ageas kan onder druk komen te staan indien de activiteiten niet worden afgestemd op de klimaatambities. Het milieubeleid toezicht houdt op klimaatverandering binnen de eigen operaties omvat ondersteunende activiteiten zoals zakenreizen, woon-werkverkeer en IT-uitrusting met het oog op de voortdurende verbetering, de naleving van de wetgeving en de bevordering van het milieubewustzijn. In het kader van de nieuwe strategische cyclus heeft Ageas een geactualiseerd doel voorgesteld om zijn belangrijkste broeikasgasemissies<sup>25</sup> met 30% te verminderen ten opzichte van het nieuwe basisjaar 2023.

De Vennootschap gebruikt het GHG Protocol<sup>26</sup> om broeikasgasemissies te meten. Voor de vaststelling van doelen zijn de interne ambities gevolgd en is rekening gehouden met de meest recente IPCC-rapporten over mitigatietrajecten en vereiste broeikasgasreducties<sup>27</sup>, alsook de algemene richtlijnen en standaarden voor ondernemingen van het SBTi<sup>28</sup>. Er zijn verschillende initiatieven gelanceerd om emissies te verminderen, die zullen worden voortgezet om de doelen voor 2027 te behalen, waaronder de transitie naar groene elektriciteit, de bevordering van hybride en elektrische auto's en de vermindering van het zakelijk reisverkeer. Ageas richt zich ook op het woon-werkverkeer en telewerken, evenals op initiatieven met betrekking tot leveranciers. Het potentiële effect van deze initiatieven wordt beoordeeld in het kader van het klimaattransitieplan. Klimaatgerelateerde initiatieven worden geïntegreerd in het meerjarenbudget, met een specifiek budget van meer dan EUR 30 miljoen dat is uitgetrokken voor renovatiewerkzaamheden, zonnepanelen en de vergroening van het wagenpark.

24. In lijn met de CRREM-richtlijnen, vallen de ingebodde koolstofemissies die verband houden met de renovatie van de gebouwen vallen niet onder de CRREM-doelstelling. Het kader heeft uitsluitend betrekking op de operationele emissies tijdens het gebruik ("in-use") en sluit ingebodde koolstof uit.

25. Scope 1 + scope 2 + scope 3 (zakenreizen en woon-werkverkeer) voor zijn geconsolideerde entiteiten.

26. WRI, WBCSD, 2004: The Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard and complementary standards

27. 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.

28. SBTi, 2024: Corporate Net-Zero Standard V1.2.

## 6.4.3

### Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering

De definities, berekeningsmethodologie en belangrijkste aannames met betrekking tot broeikasgasemissies zijn opgenomen in de toelichting over de *methodologie, hoofdstuk 6.10.5.2, Methodologie voor het meten van broeikasgasemissies*.

#### 6.4.3.1 Meting van broeikasgassen

De resultaten van de meting van broeikasgassen in 2025 voor de hele Ageas Groep en de resultaten voor alleen de verzekeringsactiviteiten zijn samengevat in de volgende tabel. De vergelijking met de doelen wordt in de tabel gemaakt, aangezien de doelen van Ageas niet zijn uitgesplitst naar categorie. De broeikasgasemissies onder categorie 15 ("gefinancierde emissies") worden berekend met behulp van de methodologie van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) voor alle activaklassen binnen de beleggingsportefeuille, evenals voor de verzekeringsgerelateerde emissies (Insurance Associated Emissions (IAE)). Verzekeringsgerelateerde emissies worden als materieel beschouwd vanwege de aard van de kernactiviteiten van Ageas.

	Geconsolideerde Groep <sup>1</sup>				Geconsolideerde verzekeringsentiteiten			
	2025	2024 <sup>2</sup>	%	Basisjaar (2023) <sup>3</sup>	2025	2024 <sup>2</sup>	%	Basisjaar (2023) <sup>3</sup>
<b>Scope 1-emissies (in tCO<sub>2</sub>eq)</b>								
Bruto scope 1-emissies	16.383	16.238	1%	7.946	4.678	4.763	(2%)	5.691
% scope 1-emissies van gereguleerde emissiehandelssystemen	0	0		0	0	0		0
<b>Scope 2-emissies (in tCO<sub>2</sub>eq)</b>								
Bruto locatiegebaseerde scope 2-emissies	28.517	35.153	(19%)	4.246	3.897	4.921	(22%)	3.952
Bruto marktgebaseerde scope 2-emissies	5.475	5.368	2%	1.725	1.758	1.706	3%	1.628
<b>Significante scope 3-emissies</b>								
1. Gekochte goederen en diensten	21.244	20.728	2%	292	259	282	(8%)	273
2. Kapitaalgoederen	6.055	5.230	16%	1.941	1.493	1.731	(14%)	1.750
3.1. Brandstof- en energieactiviteiten – Locatiegebaseerd	9.196	9.610	(4%)	4.540	2.479	3.279	(24%)	3.329
3.2. Brandstof- en energieactiviteiten – Marktgebaseerd	8.660	10.026	(14%)	4.279	2.433	3.233	(25%)	3.085
4. Upstream transport en distributie	27	23	16%					
5. Afval geproduceerd bij activiteiten	170	680	(75%)	238	34	148	(77%)	182
6. Zakelijk reisverkeer	5.368	8.089	(34%)	5.809	4.925	7.662	(36%)	5.440
7. Woon-werkverkeer werknemers	14.355	14.421	0%	11.730	10.774	11.143	(3%)	10.515
8. Upstream geleasede activa	10.754	5.881	83%					
13. Downstream geleasede activa	16.604	15.992	4%					
15. Investerings – Gefinancierde emissies	5.283.713	5.169.296	2%	935.199	5.260.580	5.147.484	2%	935.199
15.1 Beheerd vermogen – Totaal	4.816.225	4.688.287	3%	935.199	4.815.765	4.687.827	3%	935.199
Aandelen en bedrijfsobligaties	959.588	1.017.387	(6%)	935.199	959.128	1.016.928	(6%)	935.199
Staatsobligaties	3.657.845	3.670.900	0%		3.657.845	3.670.900	0%	
Infrastructuur	149.513				149.513			
Hypotheken	49.279				49.279			
15.2 Verzekeringsgerelateerd emissies – Totaal	444.815	459.657	(3%)		444.815	459.657	(3%)	
Particulieren <sup>4</sup>	389.144	404.505	(4%)		389.144	404.505	(4%)	
Ondernemingen	55.671	55.152	1%		55.671	55.152	1%	
15.3 Geassocieerde deelnemingen – Totaal	22.673	21.352	6%					
<b>Totale bruto scope 3-emissies uit alle bronnen (in tCO<sub>2</sub>eq) – Locatiegebaseerd</b>	<b>5.367.485</b>	<b>5.249.951</b>	<b>2%</b>	<b>959.749</b>	<b>5.280.544</b>	<b>5.171.728</b>	<b>1%</b>	<b>956.689</b>
<b>Totale bruto scope 3-emissies uit alle bronnen (in tCO<sub>2</sub>eq) – Marktgebaseerd</b>	<b>5.366.949</b>	<b>5.250.366</b>	<b>2%</b>	<b>959.488</b>	<b>5.280.499</b>	<b>5.171.682</b>	<b>1%</b>	<b>956.445</b>
Totale broeikasgasemissies (locatiegebaseerd) <sup>4</sup>	5.412.385	5.301.341	2%	971.941	5.289.119	5.181.412	1%	966.332
Totale broeikasgasemissies (marktgebaseerd) <sup>5</sup>	5.388.808	5.271.972	2%	969.159	5.286.935	5.178.152	1%	963.764

1. Zonder esure en Saba.

2. 2024 maatstaven bijgewerkt: Eigen activiteiten, Verzekeringsgerelateerde emissies en Scope 3 downstream- en upstream-geleasede activa. De geaggregeerde impact van deze correcties op de totale broeikasgasemissies van Ageas bedraagt -0,77% (market-based).

3. 2023 maatstaf bijgewerkt: Eigen activiteiten. De impact van deze correctie op de totale broeikasgasemissies van Ageas bedraagt -0,48% (market-based).

4. Locatiegebaseerde waarde vertegenwoordigt de emissies ongeacht het type contract, dus gebaseerd op het nationale elektriciteitsnet.

5. 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.

In 2025 heeft Ageas de reikwijdte van zijn metingen uitgebreid door verschillende nieuwe categorieën aan de berekening toe te voegen, zoals infrastructuur en hypotheek.

Ageas heeft ook alle scope 3-categorieën op relevantie beoordeeld en geconcludeerd dat claims en distributiekanaalen moeten worden beschouwd als relevante categorieën, die momenteel echter nog niet zijn opgenomen in de meting van broeikasgassen. Ageas zal actief toezien of nieuwe versies van de methodologie worden uitgebracht en beoordelen hoe beide categorieën kunnen worden gemeten. Daarnaast is Ageas in 2025 gestart met een meer gedetailleerde, op uitgaven gebaseerde beoordeling van scope 3-emissies, categorie 1, "Gekochte goederen en diensten". De 2025 schatting voor deze categorie ligt tussen 150.000 tot 200.000 tCO<sub>2</sub>eqs<sup>29</sup>. Binnen de reikwijdte van de meting voor 2025 vormen scope 3-emissies, categorie 15, "Gefinancierde emissies" en meer bepaald "staatsobligaties" de grootste component; deze zijn goed voor respectievelijk 98% en 69% van de totale locatiegebaseerde emissies. Ook de derde en vierde grootste bijdragers bevinden zich in deze categorie 15: bedrijfsobligaties en aandelen (19%) en verzekeringsgerelateerde emissies (9%). Dit komt overeen met het businessmodel van Ageas.

De meting van dit jaar houdt nog geen rekening met de broeikasgasemissies van de in 2025 overgenomen entiteiten; deze zullen vanaf 2026 voor het volledige jaar worden opgenomen. Op basis van de beschikbare gegevens wordt de impact van esure, de meest significante overgenomen verzekeringsentiteit vanuit een broeikasgasperspectief, en Saba geschat op ongeveer 6% van de totale Ageas-broeikasgasemissies (market-based). Afstemming over de meetscope en methodologie zal in 2026 plaatsvinden.

## Scope

### Beleggingsportefeuille – scope 3 beperkt tot Categorie 15:

Eigen beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten (scope 1- en scope 2-emissies van de emittenten) en directe infrastructuurparticipaties, met uitsluiting van unit-linked portefeuilles, voor de Europese geconsolideerde entiteiten.

### Beleggingsportefeuille - Vastgoed

Rechtstreeks aangehouden vastgoedactiva, d.w.z. gebouwen in volledige eigendom (gebouwen die voor 100 procent eigendom zijn van AG/AG Real Estate) en gebouwen in gedeeltelijke eigendom via een joint venture, onder gezamenlijke beheer of in mede-eigendom.

### Eigen activiteiten

## Doel<sup>1,2,3</sup>

- Ondersteunt de ambitie van de Europese Green Deal om tegen 2050 netto-nul emissies te bereiken en streeft ernaar de beleggingsportefeuille dienovereenkomstig te transformeren, met als tussentijdse doelstelling een vermindering van de koolstofintensiteit met 55% tegen 2030.
  - De intensiteitsdoelstelling voor aandelen en bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten wordt uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent (tCO<sub>2</sub>eq) per miljoen USD omzet. De intensiteitsdoelstelling voor directe infrastructuurparticipaties wordt uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent (tCO<sub>2</sub>eq) per miljoen euro geïnvesteerd.
  - Er wordt geen absolute doelstelling vastgesteld, aangezien schommelingen in de grootte en samenstelling van de beleggingsportefeuille de absolute emissiehoeveelheid kunnen beïnvloeden.
  - De procentuele afname van aandelen (beursgenoteerd en niet-beursgenoteerd) en bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten enerzijds, en directe infrastructuurparticipaties anderzijds, wordt samengevoegd tot een gewogen gemiddelde procentuele vermindering, die wordt vergeleken met de doelstelling van -55%.
- Basisjaar 2021 Voor aandelen en bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten: = 149 tCO<sub>2</sub>eq/miljoen USD omzet.
- Basisjaar 2021 voor directe infrastructuurparticipaties: 30 tCO<sub>2</sub>eq/miljoen EUR geïnvesteerd.

- Vermindering van broeikasgasemissies volgens de 1,5 °C-trajecten van de CRREM
- Basisjaar 2021

- -30% voor scope 1 + scope 2 + scope 3 zakenreizen en woon werkverkeer van de geconsolideerde verzekeringsactiviteiten
- Basisjaar 2023

1. Exclusief esure en Saba.

2. Geen van de doelstellingen is onderworpen aan externe assurance.

3. Alle doelstellingen hebben betrekking op alle zeven broeikasgassen vermeld in §4 van ESRS E1, met uitzondering van de doelstelling voor de vastgoedportefeuille, die enkel CO<sub>2</sub> omvat.

### Verzekeringsactiviteiten

De meting van de broeikasgasemissies voor verzekeringsgerelateerde emissies (IAE) over 2025 resulteerde in een totaal van 444.815 tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> emissies<sup>30</sup>, een daling met 3% ten opzichte van 2024, voornamelijk gedreven door lagere emissies in de portefeuille motorrijtuigen, terwijl de emissies in de bedrijfsverzekeringen stabiel blijven. Deze IAE vallen onder scope 3, categorie 15 gefinancierde emissies. De huidige methodologie voor de meting is beperkt tot verzekeringen voor motorrijtuigen aan particulieren en verzekeringen aan bedrijven die goed zijn voor respectievelijk 87% en 13% van de gemeten verzekeringsgerelateerde emissies.

- De gegevens betreffende verzekeringen voor motorrijtuigen aan particulieren vloeien voort uit de emissies van verzekerde voertuigen (scope 1 en 2), die worden berekend door de geschatte emissies van elk voertuigtype te vermenigvuldigen met het aantal gereden kilometers. Dit basiscijfer wordt vervolgens gecorrigeerd door er een vaste toekenningsfactor voor verzekeringen van 6,99% op toe te passen.
- Voor bedrijfsverzekeringen zijn de emissies gebaseerd op de emissies van de verzekerde klanten, vermenigvuldigd met een toekenningsfactor voor verzekeringen. Deze factor wordt afgeleid uit de verhouding tussen de premie van de verzekeraar en de totale inkomsten van de klant. Voor Ageas maakt de overgrote meerderheid van de ondernemingen hun emissies nog niet bekend. In vergelijking met vorig jaar biedt de Trucost-databank nu fijnmazigere gegevens, waardoor voor de AG-portefeuille Belgische en West-Europese gemiddelden worden toegepast en voor de portefeuille van Ageas Portugal Zuid-Europese gemiddelden worden gebruikt.

Jaar na jaar verfijnt Ageas het datacollectie proces. Daardoor werd de waarde voor 2024 aangepast om deze verfijning te reflecteren.

### Beleggingsactiviteiten

In het kader van de NZAOA-verbintenis heeft Ageas een doelstelling voor 2030 vastgesteld voor **aandelen en bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten** (met uitsluiting van unit-linked portefeuilles) en **directe infrastructuurparticipaties** voor de Europese geconsolideerde entiteiten. Ageas streeft naar een vermindering van 55% van de scope 1- en scope 2-broeikasgasintensiteit tegen 2030 ten opzichte van 2021. Eind 2025 bedroeg de afname 54% ten opzichte van 2021.

De koolstofintensiteit van de portefeuille **aandelen en bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten** daalde van 149 tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> per miljoen USD omzet eind 2021 tot 69 tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> per miljoen USD omzet eind 2025, een vermindering van 53%. Deze daling kan worden verklaard door wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille (~41%) en door een vermindering van de koolstofintensiteit van de bedrijven zelf (~13%).

De koolstofintensiteit van de portefeuille **directe infrastructuurparticipaties** van Ageas daalde van 30 tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> per miljoen EUR geïnvesteerd eind 2021 tot 9 tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> per miljoen EUR geïnvesteerd eind 2025, een vermindering van 70%. In de voorgaande jaren kon Ageas de koolstofemissies van zijn infrastructuurportefeuille niet berekenen vanwege beperkte beschikbaarheid van gegevens en het ontbreken van een erkende methodologie. Om dit probleem aan te pakken, heeft Ageas ESG-vragenlijsten gestuurd naar alle tegenpartijen, met het verzoek belangrijke informatie te verstrekken, waaronder emissiegegevens. In 2025 kan Ageas de broeikasgasemissies van de portefeuille op jaareinde rapporteren, gebaseerd op de meest recent verzamelde of geraamde gegevens.

Naast de berekeningen die worden uitgevoerd om de voortgang richting de decarbonisatiedoelstelling voor 2030 te volgen, berekent Ageas ook de absolute emissies van zijn beleggingsportefeuille. Deze emissies worden gerapporteerd onder categorie 15.1 in de bovenstaande tabel. De meting omvat aandelen en bedrijfsobligaties, staatsobligaties, infrastructuur en hypotheekleningen voor alle geconsolideerde entiteiten. De absolute emissies bedragen 4,8 miljoen tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub>. De dekkingsgraad van deze activaklassen bedraagt 67% van de totale balans, exclusief vastgoed en deelnemingen, aangezien deze afzonderlijk worden gerapporteerd. Het ontbreken van een beschikbare methodologie verklaart het grootste deel van de afwijking van 100%, terwijl een kleiner deel kan worden toegeschreven aan ontbrekende gegevens. De berekening van de koolstofemissies is gebaseerd op de methodologieën van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Wat betreft de absolute emissies van de beleggingsportefeuille van Ageas:

- 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 2025 3,7 miljoen tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub>. 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" (LULUCF).
- De tweede grootste bijdrage aan de absolute emissies van de beleggingsportefeuille komt van de **ruimere portefeuille van aandelen en bedrijfsobligaties**, inclusief AFLIC, niet-beursgenoteerde ondernemingen en unit-linked portefeuilles (exclusief derde-partijfondsen). In vergelijking met vorig jaar heeft Ageas de dekking van de niet-beursgenoteerde emittenten verhoogd. De absolute emissies (scope 1 en 2) voor deze ruimere portefeuille bedragen 1 miljoen tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> eind 2025. De PCAF-score van deze bredere aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille is 2,2 en het percentage primaire gegevens in de berekening is 90%. 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 belegt.
- De **ruimere infrastructuurportefeuille** omvat directe infrastructuurparticipaties, infrastructuur-equityfondsen en infrastructuurleningen. De absolute emissies (scope 1 en 2, en scope 3 waar relevant) voor deze portefeuille bedragen 150.000 tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> eind 2025. De PCAF-score van de infrastructuurportefeuille is 2,9 en het percentage primaire gegevens is 61%.
- In 2025 werd voor het eerst een GHG-emissiemeting uitgevoerd voor de **portefeuille hypothecaire leningen**. De absolute emissies (scope 1 en 2) voor deze portefeuille bedragen 49.000 tCO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> eind 2025. De verzamelde gegevens zijn schattingen. De PCAF-score van de hypotheekportefeuille is 3,5 en het percentage primaire gegevens is 77%.
- De broeikasgasemissies van **geassocieerde deelnemingen en joint ventures** hebben betrekking op hun scope 1- en scope 2-emissies en zijn berekend volgens het belang van Ageas in deze ondernemingen.
- Voor de **vastgoedbeleggingen** die door AG Real Estate worden beheerd (goed voor ongeveer 90% van de totale vastgoedactiviteiten) bedroeg de broeikasgasintensiteit 14,3 kg CO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> per vierkante meter aan het einde van 2025 vergeleken met 16,5 kg CO<sub>2</sub>e<sub>q</sub> per vierkante meter aan het einde van het basisjaar 2021. Dit komt neer op een vermindering van 13%. Meer informatie over de vastgoedemissies kan teruggevonden worden in *hoofdstuk 6.9*.

30. Zonder esure.

Ageas erkent de door PCAF gestelde eis om de scope 3-emissies van zijn beleggingen afzonderlijk te rapporteren. Tot op heden vertonen de scope 3-gegevens van de ondernemingen waarin is belegd, echter nog grote verschillen per sector en gegevensbron als het gaat om vergelijkbaarheid, dekking, transparantie en betrouwbaarheid. Daarom heeft Ageas een brede algemene schatting verricht van de scope 3-emissies van zijn beleggingen in bedrijfsobligaties en aandelen; deze schatting kwam uit op ongeveer 10,5 miljoen tCO<sub>2</sub>eq.

Een soortgelijke algemene schatting is verricht om de scope 1-, scope 2- en scope 3-emissies te bepalen van de beleggingen die worden aangehouden door zijn geassocieerde deelnemingen in de verzekeringssector; deze schatting kwam uit op ongeveer 23 miljoen tCO<sub>2</sub>eq. Deze schatting werd berekend op basis van het belang van Ageas in deze entiteiten. Voorzichtigheidshalve zij opgemerkt dat de schatting werd uitgevoerd met behulp van algemene benaderingen, gezien het gebrek aan gedetailleerde informatie over de activa in elk van deze geassocieerde deelnemingen in de verzekeringssector. Het resultaat van de schatting is dan ook hoogst onzeker. Bovendien is er om methodologische redenen een aanzienlijke kans op dubbeltelling binnen de categorie van gefinancierde emissies en andere scope 3-categorieën.

### 6.4.3.2 Energieverbruik en energiemix

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

Op basis van de beschikbare gegevens wordt de impact van esure en Saba, geschat op ongeveer 16% van het totale Ageas-energieverbruik.

	Geconsolideerde Groep 2025 <sup>1</sup>	Geconsolideerde Groep 2024
Brandstofverbruik uit kolen en kolenproducten (MWh)	-	-
Brandstofverbruik uit ruwe olie en petroleumproducten (MWh)	18.515	15.903
Brandstofverbruik uit aardgas (MWh)	17.652	20.056
Brandstofverbruik uit andere fossiele bronnen (MWh)	12	9
Verbruik ingekochte of verworven elektriciteit, warmte, stoom en koeling uit fossiele bronnen (MWh)	9.392	20.223
<b>Totaal verbruik fossiele energie in activiteiten met grote klimaatimpact (MWh)</b>	<b>45.571</b>	<b>56.191</b>
<b>Totaal verbruik fossiele energie in andere activiteiten (MWh)</b>	<b>39.312</b>	<b>41.089</b>
<b>Totaal energieverbruik uit fossiele bronnen (MWh)</b>	<b>84.883</b>	<b>97.280</b>
Aandeel fossiele bronnen in totale energieverbruik (%)	35%	37%
<b>Totaal energieverbruik uit nucleaire bronnen (MWh)</b>	<b>3.419</b>	<b>6.833</b>
Aandeel energieverbruik uit nucleaire bronnen in totale energieverbruik (%)	1%	3%
Brandstofverbruik uit hernieuwbare bronnen (MWh)	1	-
Verbruik ingekochte of verworven elektriciteit, warmte, stoom en koeling uit hernieuwbare bronnen (MWh)	153.369	154.001
Verbruik van zelfopgewekte hernieuwbare energie uit andere bronnen dan brandstof ("non-fuel") (MWh)	2.907	1.954
<b>Totaal energieverbruik uit hernieuwbare bronnen (MWh)</b>	<b>156.277</b>	<b>155.955</b>
Aandeel hernieuwbare bronnen in totale energieverbruik (%)	64%	60%
<b>Totaal energieverbruik van de eigen activiteiten (MWh)</b>	<b>244.579</b>	<b>260.068</b>
Productie van niet-hernieuwbare energie (MWh)	-	-
Productie van hernieuwbare energie (MWh)	2.948	2.015

1. Zonder esure en Saba.

### Ondersteunende activiteiten binnen de eigen activiteiten

De 2025 broeikasgasemissies voor de eigen activiteiten voor de geconsolideerde verzekeringsentiteiten die onder de doelstelling voor de eigen activiteiten vallen, bedroegen in totaal 22.135 tCO<sub>2</sub>eq (market-based). Dit vertegenwoordigt minder dan 0,5% van de totale emissies van Ageas. In vergelijking met vorig jaar zijn de emissies binnen het Elevate27-gebied scope-on-scope met 12% gedaald, voornamelijk dankzij de versnelde vergroening van het wagenpark, ondersteund door de evolutie in de emissiefactoren voor zakelijke reizen. Ten opzichte van het basisjaar 2023 heeft de Groep de emissies scope-on-scope met 5% verminderd.

De emissies uit andere categorieën en uit niet-verzekeringsentiteiten blijven eerder stabiel, met uitzondering van een toename in de upstream leased assets als gevolg van bijkomende activiteiten in het parkingsegment.

Contractuele instrumenten zijn energiecontracten met gebundelde of niet-gebundelde energiecertificaten, waarin attributen inzake energieopwekking worden beschreven. Een gebundeld energiecontract is een contract waarbij één leverancier instaat voor de energielevering en de herkomstgarantie, terwijl in een ongebundeld contract verschillende leveranciers voor deze twee zaken instaan.

Scope 2 BKG emissies	2025 <sup>1</sup>	2024
Aandeel contractuele instrumenten in scope 2-emissies (%)	84,43%	87,42%
Aandeel marktgebaseerde scope 2-emissies van elektriciteit afgenomen samen met instrumenten (%)	100%	100%
Aandeel contractuele instrumenten die worden gebruikt voor de aan- en verkoop van energie zonder claims over energie-attributen met betrekking tot scope 2-emissies (%)	0%	0%

1. Zonder esure en Saba.

Voor de gerapporteerde waarden in de energiemix tabel zijn verzekeringsactiviteiten samengevoegd met niet-verzekeringsactiviteiten zoals vastgoed en mobiliteitsdiensten, en zodoende worden er ook waarden weergegeven met betrekking tot sectoren met grote klimaatimpact. In het algemeen wordt energie voor Ageas niet als een materieel thema beschouwd.

Het energieverbruik voor andere sectoren dan die met grote klimaatimpact heeft betrekking op het energieverbruik en de energiemix van Ageas voor het gebruik van kantoren en betreft voornamelijk het verbruik van elektriciteit en aardgas, de inzet van bedrijfsvoertuigen en in relatief geringe mate zware brandstoffen en stadsverwarming. In 2025 bestond de energiemix voor 35% uit fossiele brandstoffen, voor 64% uit energie uit hernieuwbare bronnen, waarvan 2% zelf werd opgewekt uit de zonnepanelen die op de kantoren van AG Insurance zijn geïnstalleerd.

In de voorbije jaren is Ageas waar mogelijk overgestapt van op fossiele brandstoffen gebaseerde energie naar hernieuwbare energie, niet alleen voor elektriciteit maar ook voor gas, waarvoor hij een eerste contract voor groen gas heeft gesloten. Het effect van deze initiatieven binnen de Groep komt tot uiting in het verschil tussen de marktgebaseerde en locatiegebaseerde emissies. Over het geheel genomen heeft Ageas, zelfs voor zijn activiteiten met grote klimaatimpact, een beperkte energie-intensiteit van 233 MWh per miljoen EUR aan netto-inkomsten, gezien het totale energieverbruik van 244.579 MWh en de miljoen totale inkomsten van EUR 1.052 miljoen<sup>31</sup>. Deze inkomsten zijn opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening van Ageas, in hoofdstuk B van de financiële staten, onder de post "Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen" in Toelichting 20.1. Meer informatie is te vinden in [hoofdstuk 6.9 over vastgoedactiviteiten](#).

### 6.4.3.3 Mitigatie buiten de waardeketen

Ageas ondersteunde verschillende carbon-creditprojecten die zijn gecertificeerd volgens internationale normen zoals de Gold Standard en de Verified Carbon Standard. De Vennootschap ondersteunde voorts hernieuwbare-energieprojecten in Vietnam die bijdragen aan de vermindering van broeikasgasemissies en ecologische duurzaamheid. Deze inspanningen worden aangevuld door entiteiten die projecten ondersteunen zoals de productie van hennepbetonblokken in België en kooktoestellen in Burkina Faso. Ageas gaat nog een stap verder door ook niet-gecertificeerde projecten te ondersteunen, zoals lokale boomaanplant.

BKG-mitigatie projecten gefinancierd met Carbon credits	2025 <sup>1</sup>	2024
Totale hoeveelheid koolstofkredieten buiten de waardeketen die zijn geverifieerd volgens erkende kwaliteitsnormen en geannuleerd (in ton CO2eq)	16.730	42.065
Percentage van erkende kwaliteitsstandaarden. (%)	100%	100%
Aandeel van de broeikasgasverwijderingen die afkomstig zijn van verwijderingsprojecten (%)	0%	3%
Aandeel van de broeikasgasverwijderingen die afkomstig zijn van reductieprojecten (%)	100%	97%
Percentage uitgegeven door projecten in de Europese Unie (%)	0%	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		-

1. Zonder esure en Saba.

31. Zonder Saba.

## 6.4.4 EU taxonomie

### 6.4.4.1 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 te hebben met een netto-nuluitstoot van broeikasgassen. 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 risicobeheersingsfactor en een aanmoediging van langdurige beleggingen met een engagement en markttransparantie. Om de Green Deal mogelijk te maken, heeft de EU onder andere twee essentiële verordeningen uitgevaardigd:

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

De taxonomieverordening voorziet in **zes milieudoelstellingen** waaraan economische activiteiten kunnen bijdragen:

- De mitigatie van klimaatverandering;
- De adaptatie aan klimaatverandering;
- Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en maritieme hulpbronnen;
- De transitie naar een circulaire economie;
- De preventie en bestrijding van verontreiniging en
- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

In de eerste gedelegeerde verordening, de "gedelegeerde EU-taxonomieverordening 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 aan klimaatverandering. In de tweede gedelegeerde verordening, de "gedelegeerde EU-taxonomieverordening 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 EU-taxonomieverordening klimaat of de gedelegeerde EU-taxonomieverordening milieu, ongeacht of deze economische activiteit deels of geheel aan de in de betrokken gedelegeerde verordening vastgestelde TSC's voldoet en mogelijk als op de taxonomie afgestemd kan worden beschouwd wanneer deze activiteit aan deze criteria voldoet.

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

- Substantieel bijdraagt aan één of meer van de zes milieudoelstellingen;
- Geen ernstige afbreuk (DNSH) doet aan een van deze zes doelstellingen en
- Wordt verricht met inachtneming van de minimumgaranties (MS), wat betekent dat de nodige procedures worden ingevoerd om er onder andere voor te zorgen dat deze activiteit wordt uitgevoerd in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen inzake verantwoord ondernemerschap en de VN-richtlijnen voor mensenrechten.

De Taxonomierapportering van Ageas is gebaseerd op de consolidatiekring die wordt gehanteerd voor de rapportering onder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). De consolidatiekring van Ageas omvat verschillende entiteiten die betrokken zijn bij financiële of niet-financiële activiteiten. Bijgevolg moet Ageas kernprestatie-indicatoren (KPI's) per

entiteitstype rapporteren. Aangezien herverzekering en verzekering de belangrijkste economische activiteit van Ageas zijn en de geconsolideerde entiteiten vanuit economisch oogpunt worden beschouwd als partijen die (her)verzekering gerelateerd eigen vermogen opbouwen, activa afdekken en inkomsten genereren, 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, lid 3, van de Gedelegeerde Verordening inzake Openbaarmaking en de bijlagen IX, X en XII daarbij. Deze rapportage is gebaseerd op de financiële consolidatie zoals beschreven in de regels van de jaarrekeningrichtlijn. Meer details hieromtrent zijn hieronder in deze sectie te vinden.

Tot slot is deze rapportering opgesteld op basis van de eerdere Taxonomy-template en de rapporteringsregels die van kracht blijven tot eind 2025. De nieuwe templates en bepalingen die zijn ingevoerd via de wijzigingen aan Verordening (EU) 2021/2178 in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73 van 4 juli 2025 (gepubliceerd op 8 januari 2026), worden op dit moment nog niet toegepast. Conform de overgangsbepalingen in deze wijzigingsverordening blijft het toegestaan om voor boekjaren die starten tussen 1 januari en 31 december 2025 gebruik te maken van de bestaande Taxonomy-template onder de Taxonomieverordening en Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2178. Deze uitzondering geldt daarom ook op de jaarlijkse taxonomierapportering van Ageas.

Deze aanpak waarborgt naleving van de gewijzigde regelgeving, terwijl de consistentie en vergelijkbaarheid van de rapportering behouden blijven. De nieuwe EU-Taxonomy-template zal vanaf volgend jaar worden gebruikt, overeenkomstig de in de gewijzigde bepalingen vastgelegde tijdslijnen.

### 6.4.4.2 Verzekeringstechnische activiteiten Niet-Leven van Ageas – Rapportage over voor de taxonomie in aanmerking komende en op de taxonomie afgestemde activiteiten

Gezien het toepassingsgebied van de gedelegeerde EU-taxonomieverordeningen klimaat en milieu is de reikwijdte van de rapportage beperkt tot acht verzekeringstakken van de Niet-Leven verzekeringsactiviteiten die klimaatgerelateerde risico's onderschrijven (Leven verzekeringsactiviteiten vallen buiten scope) aangezien is vastgesteld dat deze mogelijk substantieel kunnen bijdragen aan de adaptatie aan klimaatverandering.

Deze verzekeringstakken zijn dezelfde als die in het verplichte jaarlijkse verslag over de solvabiliteit en financiële toestand (SFCR), maar in het kader van de taxonomierapportage worden dus slechts acht van de twaalf verzekeringstakken behandeld. Deze bestaande rapportage wordt gebruikt als uitgangspunt voor de rapportage inzake verzekeringsactiviteiten over de vraag of de bruto geboekte premies (GWP) voor de taxonomie in aanmerking komen. Voor de verzekeringstakken die onder de EU-taxonomie vallen, zijn de voorwaarden van de verzekeringspolissen geanalyseerd om de dekking van klimaatrisico's te valideren. Voor elk bedrijfssegment, waarbij minstens één polis met expliciete dekking van klimaatrisico's bestaat, wordt aangenomen dat het volledige bedrag van de GWP van dat bedrijfssegment, minus de GWP voor expliciet uitgesloten verzekeringsactiviteiten (bv. verzekering van opslag van fossiele brandstoffen), in aanmerking komt voor de taxonomie. Aangezien deze gegevens rechtstreeks afkomstig zijn uit de financiële informatiesystemen van Ageas, zijn ze opgenomen in de tabel met de verplichte rapportages en is er geen vrijwillige rapportage gedaan.

Om te bepalen welke activiteiten op de taxonomie zijn afgestemd, heeft Ageas zijn verzekeringstakken getoetst aan de technische screeningcriteria (TSC's) en de "geen ernstige afbreuk doen aan"-criteria (DNSH-criteria). Samengevat hebben de TSC's betrekking op modellering en prijsstelling, productontwerp, innovatieve oplossingen, het delen van gegevens en het dienstverleningsniveau na een ramp. Deze toetsing leverde een positief resultaat op voor één bedrijfssegment en voor één type klant: brandverzekering voor particuliere klanten.

Aangezien Ageas zijn bedrijfsactiviteiten op een verantwoorde en respectvolle manier ontplooit, verbindt hij zich ertoe te voldoen aan de minimumgaranties. Hoe deze minimumgaranties in de hele Groep worden toegepast, werd gecontroleerd aan de hand van het "Final Report on Minimum Safeguards", dat is opgesteld door het Platform on Sustainable Finance, een onafhankelijk adviesorgaan van de Europese Commissie (gepubliceerd in oktober 2022). In dat verslag zijn vier onderwerpen behandeld:

- Mensenrechten (*hoofdstuk 6.7.9*);
- Omkoping en corruptie (*hoofdstuk 6.7.8*);
- Belastingen (*hoofdstuk 6.7.11*) en
- Eerlijke mededinging (*hoofdstuk 6.7.7*).

Elk van deze onderwerpen wordt behandeld in de hierboven aangegeven specifieke secties van dit jaarverslag.

Verder zijn in het verslag twee criteria gespecificeerd om te bepalen of aan de minimumgaranties wordt voldaan:

- De invoering van adequate due-diligenceprocessen, interne controles en klachtenmechanismen en
- De afwezigheid van bepaalde negatieve impacts of gebeurtenissen, zoals gerechtelijke veroordelingen.

Bovendien bevestigt Ageas dat er geen enkele interactie heeft plaatsgevonden met een Nationaal Contactpunt van de OESO of een "Business and Human Rights Contact Centre", noch is hij door een rechter veroordeeld wegens schending van arbeids- of mensenrechten of wegens inbreuk op de anticorruptie-, belasting- of mededingingswetgeving. In 2025 werd, net zoals in 2024, een volledige EU-Taxonomiebeoordeling uitgevoerd voor de bestaande activiteiten. De beoordeling van de nieuwe acquisities die in 2025 werden afgerond, is echter nog niet voltooid. Dit verklaart waarom de aandelen van op de taxonomie in aanmerking komende verzekeringsactiviteiten relatief stabiel blijven.

	Substantiële bijdrage aan de adaptatie aan klimaatverandering			DNSH (geen ernstige afbreuk doen aan)					
	Absolute Premies jaar 2025 (2)	Aandeel Premies jaar 2025 (3)	Aandeel Premies jaar 2024 (4)	Klimaatmitigatie (5)	Water en mariene hulpbronnen (6)	Circulaire economie (7)	Verontreiniging (8)	Biodiversiteit en ecosystemen (9)	Minimumgaranties (10)
Economische activiteiten (1)	Valuta	%	%	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N
<b>A.1. Op taxonomie afgestemde schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (ecologisch duurzaam)</b>	<b>404</b>	<b>6%</b>	<b>8%</b>	J	J	J	J	J	J
A.1.1 Waarvan herverzekerd	65	1%	1%	J	J	J	J	J	j
A.1.2 Waren afkomstig uit herverzekeringsactiviteiten	0	0%	0%						
A.1.2.1 Waarvan herverzekerd (retrocessie)	0	0%	0%						
<b>A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende maar ecologisch niet duurzame schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (niet op de taxonomie afgestemde activiteiten)</b>	<b>2.031</b>	<b>32%</b>	<b>36%</b>						
<b>B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten</b>	<b>3.970</b>	<b>62%</b>	<b>56%</b>						
<b>Totaal (A.1 + A.2 + B)</b>	<b>6.405</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>						

(#) verwijst naar de referentie zoals opgenomen in de tabel met verplichte rapportages voor financiële ondernemingen zoals vereist door de gedelegeerde verordening rapportage

### 6.4.4.3 Beleggingen – Rapportage over voor de taxonomie in aanmerking komende en op de taxonomie afgestemde activiteiten

Ten behoeve van de rapportage over beleggingen moet Ageas taxonomiegerelateerde gegevens verzamelen en verwerken van de ondernemingen en projecten waarin hij belegt. Hiervoor is Ageas afhankelijk van de beschikbaarheid, kwaliteit en kwantiteit van taxonomiegerelateerde gegevens over de entiteiten in zijn beleggingsportefeuille, zoals verstrekt door de gegevensverstrekker.

De taxonomie rapportage is gebaseerd op informatie die is gerapporteerd door entiteiten waarin is belegd, en schattingen worden op vrijwillige basis gerapporteerd en mogen geen deel uitmaken van de verplichte rapportage.

De eerste sectie hieronder bevat de verplichte rapportage, waarvoor Ageas gebruikmaakt van actuele en gerapporteerde gegevens. De onderstaande tabel bevat slechts het eerste uittreksel van bijlage X bij de EU-taxonomeieverordening: het aandeel van de beleggingen van de (her)verzekeringsonderneming die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde activiteiten in verhouding tot de totale beleggingen. Voor de overige volledige verplichte taxonomietabellen, zie [bijlage, hoofdstuk 6.10.6](#).

Deze eerste sectie bevat gegevens over KPI's met betrekking tot de beleggingsactiviteiten van Ageas, die worden berekend als het aandeel van de totale beleggingen die verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten. Aangezien Ageas voor het berekenen van zijn eigen beleggingsgerelateerde KPI's alleen gebruikmaakt van de KPI's van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd, zijn de belangrijkste beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn, de beleggingen die betrekking hebben op de blootstellingen aan bepaalde niet-financiële emittenten en vastgoedactiva. In mindere mate gaat het om informatie van de ESG-gegevensverstrekker over financiële emittenten die in hun jaarverslag van het voorgaande jaar Taxonomiegegevens hebben gerapporteerd.

Ageas heeft een voorzichtige benadering gehanteerd voor de rapportage van deze gegevens. Zo worden obligaties waarvan het gebruik van de opbrengsten bekend is, alleen ten belope van de volledige waarde in aanmerking genomen

als ze zijn uitgegeven in overeenstemming met de Europese norm voor groene obligaties. Voor het overige worden de in de relevante KPI opgenomen gegevens gewogen aan de hand van de omzet- en CapEx-KPI's van de emittent.

Ondernemingen die niet onder de CSRD-rapportageverplichtingen vallen of buiten de EU zijn gevestigd, worden als niet in aanmerking komend voor de taxonomie beschouwd (d.w.z. ze worden alleen opgenomen in de noemer), zelfs wanneer zij op vrijwillige basis een bepaalde mate van afstemming of in aanmerking komen rapporteren. Daarnaast worden, overeenkomstig de bepalingen van artikel 7 van de gedelegeerde verordening rapportage, centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten uitgesloten van de berekening van de teller en de noemer van de KPI.

De tweede sectie bevat de vrijwillig gerapporteerde informatie. Deze gerapporteerde informatie kon Ageas niet in het verplichte taxonomieverslag opnemen, omdat er gegevens ontbreken in de rapportage of omdat de gerapporteerde gegevens ontoereikend zijn. Deze tweede sectie is voornamelijk gericht op de blootstellingen aan infrastructuuractiva, waarvoor voldoende informatie beschikbaar is over de vraag of de activa in aanmerking komen voor de taxonomie. Hoewel deze beleggingen waarschijnlijk op de taxonomie zijn afgestemd, kon Ageas echter niet rapporteren in welke mate zij zijn afgestemd omdat hij niet beschikt over voldoende gegevens en bewijs van de ondernemingen waarin is belegd, waaruit blijkt dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan de overige doelstellingen en voldoen aan de minimumgaranties overeenkomstig de taxonomieverordening.

De beleggingen worden in het onderstaande overzicht gerapporteerd per 31 december 2025 en volgens dezelfde waarderingsmethodologie die is gebruikt voor de jaarrekening.

#### Verplichte rapportage over beleggingen

De tabel hieronder is een uittreksel van bijlage X bij de EU-taxonomeieverordening: Het aandeel van de beleggingen van de (her)verzekeringsonderneming die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde activiteiten in verhouding tot de totale beleggingen. Het volledige uittreksel van de tabel is te vinden in de [bijlage, hoofdstuk 6.10.6](#) <sup>32</sup>.

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:		2025	2024	
	Op omzet gebaseerd: %	2,78%	2,34%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR
	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	2,95%	2,81%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR
				2025
				2024
				1.874,86
				1.821,79
				67.555,91
				64.761,80
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.		2025	2024	
	Bestreken aandeel: %	67,71%	68,38%	Bestreken aandeel: [geldbedrag] – in miljoen EUR
				2025
				2024
				67.555,91
				64.761,80

32. De tabellen in de Taxonomie sectie voor beleggingen bevatten informatie en gegevens van Sustainalytics, een bedrijf van Morningstar. Het gebruik van deze gegevens is onderworpen aan de voorwaarden die beschikbaar zijn op de website van Sustainalytics: <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers/>

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

Waarde van de beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren								
	2025				2024			
	Geldbedrag (in miljoen EUR)		Aandeel bestreken activa (%)		Geldbedrag (in miljoen EUR)		Aandeel bestreken activa (%)	
	Omzet	CapEx	Omzet	CapEx	Omzet	CapEx	Omzet	CapEx
Mitigatie van klimaatverandering	10.851	11.617	16,06%	17,20%	10.333	9.598	15,96%	14,82%
Adaptatie aan klimaatverandering	4.110	4.423	6,08%	6,55%	223	472	0,35%	0,73%
Circulaire economie	972	766	1,44%	1,13%	129	106	0,20%	0,16%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	291	231	0,43%	0,34%	173	154	0,27%	0,24%
Water en mariene hulpbronnen	29	31	0,04%	0,05%	28	42	0,04%	0,07%
Biodiversiteit en ecosystemen	2	1	0,00%	0,00%	1.03	1.08	0,00%	0,00%

### Activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas

Deze volgende sectie van de verplichte rapportage betreft de blootstelling van Ageas aan op de taxonomie afgestemde activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas. Voor meer details over de blootstelling, zie de *bijlage, hoofdstuk 6.10.6*.

Uit onderstaande tabel blijkt dat Ageas is blootgesteld aan de zes activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas. Ten opzichte van het vorige rapportagejaar hebben de ondernemingen waarin Ageas belegt, hun inspanningen op het gebied van rapportage opgevoerd voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten.

Template 1 Activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas		
Activiteiten in verband met kernenergie	2025	2024
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	Ja
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	2025	2024
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	Ja
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 die verder gaat dan de verplichte rapportage over beleggingen

### A. Aandelen en bedrijfsobligaties

Ageas gebruikt gegevens van een ESG-gegevensverstrekker om ondernemingen te vinden die een op de taxonomie afgestemde omzet en een op de taxonomie afgestemde CapEx hebben gerapporteerd. De dekking is verbeterd aangezien, in termen van gedekte activa, 9,1% (gemeten op basis van omzet) van de bedrijfsemissanten in de portefeuille van Ageas Taxonomie afstemmingsgegevens heeft gerapporteerd. Van deze groep is 4,7% afkomstig van niet-financiële ondernemingen, terwijl 4,3% van de totale gedekte activa betrekking heeft op beleggingen in kredietinstellingen (1,7%), (her)verzekeraars (0,7%) en financiële conglomeraten (1,9%).

### B. Vastgoed

De vastgoedportefeuille vertegenwoordigt ongeveer 14% van de totale activa die onder de KPI vallen. De informatie over deze activa wordt intern door Ageas (via zijn dochterondernemingen) verzameld op basis van de gegevens die zijn gerapporteerd door de ondernemingen waarin is belegd en/of op basis van een taxonomiescreening die wordt uitgevoerd door een externe consultant in overeenstemming met de gedetailleerde beschrijvingen in de gedelegeerde verordeningen.

De informatie over deze activa omvat:

- De door AG Real Estate beheerde activa, met inbegrip van ontwikkelingsprojecten die worden geacht op de taxonomie te zijn afgestemd zodra er voldoende bewijs beschikbaar is dat het project bij oplevering op de taxonomie afgestemd zal zijn. Zolang het project loopt, ziet AG Real Estate erop toe dat deze activa op de taxonomie afgestemd blijven en zorgt hij ervoor dat de taxonomiecriteria worden opgenomen in de aanbestedingsstukken. Daarvan bestaat 0,5% uit op de taxonomie afgestemde CapEx en dat percentage heeft bijna volledig betrekking op gebouwen (0,4%), terwijl de resterende 0,1% betrekking heeft op ontwikkelingsprojecten (zoals grote renovaties en nieuwbouw) in het kader van joint ventures.
- 0,6% heeft betrekking op een deel van de hypotheekportefeuille van AG en Portugese entiteiten die op de taxonomie is afgestemd.

### C. Centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten, derivaten en niet aan NFRD-rapportageverplichtingen onderworpen ondernemingen

Blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten vertegenwoordigen 32% van het totale activa onder beheer en aldus een aanzienlijk deel van de beleggingsportefeuille van Ageas. Van deze blootstellingen wordt 5% aangemerkt als groene obligaties. Dit zijn essentiële langetermijnbeleggingen die Ageas, als (her)verzekeringsmaatschappij, moet doen om te voldoen aan de langetermijnverplichtingen Leven.

Derivaten, die goed zijn voor 0,4% van de totale activa onder beheer, worden ook afzonderlijk behandeld en maken standaard deel uit van de noemer voor de berekening van de KPI. Voorlopig heeft de EU nog geen andere richtlijnen verstrekt over de behandeling van derivaten. Ondernemingen die niet onder de richtlijn niet-financiële rapportage (NFRD) vallen en waarvoor specifieke gegevens beschikbaar zijn via een gegevensverstrekker, maken deel uit van de noemer maar niet van de teller.

### D. Immateriële activa

Immateriële activa vertegenwoordigen 3,2% van de totale gedekte activa, maar Ageas beoordeelt immateriële activa niet op taxonomie, gezien hun beperkte relatieve aandeel.

### E. Unit-linked producten

Met betrekking tot beleggingen die worden aangehouden voor verzekeringspolissen Leven waarbij het beleggingsrisico wordt gedragen door de polishouders en (in dit geval de unit-linked fondsen van AG), heeft Ageas waar mogelijk een look-through beoordeling uitgevoerd om na te gaan of de gerapporteerde afstemming op de taxonomie betrekking heeft op de onderliggende beleggingen.

### Vrijwillige rapportage

Ongeveer EUR 1,2 miljard is belegd in infrastructuuractiva die in aanmerking komen voor de taxonomie, wat neerkomt op ongeveer 2% van de totale gedekte activa. Dit zijn beleggingen in infrastructuurprojecten die via leningen, fondsen of obligaties worden gefinancierd. Voor deze beleggingen beschikte Ageas over voldoende informatie om te rapporteren over het feit dat deze beleggingen voor de taxonomie in aanmerking komen, aangezien het gaat om beleggingen in infrastructuur voor hernieuwbare energie, openbaar vervoer en afvalbeheer, die standaard als voor taxonomie in aanmerking komende activiteiten worden beschouwd.

Zoals eerder aangegeven, zijn deze activiteiten waarschijnlijk op de taxonomie afgestemd, maar kan Ageas alleen rapporteren over het feit dat ze voor de taxonomie in aanmerking komen, omdat er geen – of onvoldoende informatie – beschikbaar is met betrekking tot de overeenstemming van deze activiteiten met de taxonomie (met name wat betreft de DNSH-criteria en de criteria inzake minimumgaranties).

#### 6.4.4.4 Aanvullende informatie over de taxonomierapportage

Als herverzekerings- en verzekeringsgroep heeft Ageas de belangrijke taak om zijn klanten te beschermen tegen ongunstige gebeurtenissen, zodat mensen in alle gemoedsrust kunnen doorgaan met leven, sparen en beleggen. In het kader van Elevate27 waren er twee doelen gericht op een uitmuntende dienstverlening aan zijn klanten: 35% van de bruto geboekte premies moest afkomstig zijn van producten die de transitie naar een duurzamere wereld stimuleren, en als blijk van klanttevredenheid werd er gestreefd naar een competitieve Net Promoter Score (cNPS) in het hoogste kwartaal. Ageas is voortdurend op zoek naar kansen, ook in zijn Niet-Leven-portefeuille, bijvoorbeeld via de optie om te herstellen in plaats van te vervangen.

Al het bovenstaande is formeel opgenomen in het productbeleidskader. Zo zijn er in het beleid inzake het productgoedkeuringsproces (PRAP) uitdrukkelijk ESG-criteria opgenomen in de productontwerpfase, evenals een beoordeling door de relevante belanghebbenden van de mate waarin een product duurzame waarde creëert.

Zoals hierboven vermeld, is de reikwijdte van deze rapportage nog beperkt vanwege een tekort aan gegevens over de afstemming op de taxonomie. Verder vormen de voortdurende veranderingen in het regelgevingslandschap een bijkomende uitdaging, omdat deze veranderingen het voor ondernemingen moeilijk maken om informatie te verstrekken volgens de verwachte normen en om deze informatie te rapporteren aan beleggers, klanten en andere stakeholders. Bovendien bemoeilijken deze evoluties het voor ondernemingen zoals Ageas om hun productontwerp zo goed mogelijk af te stemmen op de potentiële ESG-voorkeuren van hun klanten.

De meeste op de taxonomie afgestemde beleggingen van Ageas zijn gericht op bedrijfsemissanten en, vanaf dit jaar, worden ook bepaalde financiële emittenten hierin opgenomen.

De financiering van op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in verhouding tot de totale activiteiten van Ageas blijft laag, namelijk 2,8%, gebaseerd op omzet (tegenover 2,3% in 2024) en 3% gebaseerd op CapEx (tegenover 2,8% in 2024) van het totale beheerde vermogen, exclusief blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten. Hoewel Ageas niet kon rapporteren over de vraag of de overige beleggingen in aanmerking komen voor de taxonomie of op de taxonomie zijn afgestemd, kon hij wel stellen dat deze activa zijn geselecteerd volgens de benadering inzake verantwoord beleggen die de Groep toepast op al zijn beleggingen. Voor de Belgische entiteit AG Insurance, heeft Ageas ook een specifiek Kader voor verantwoord beleggen ingevoerd, dat van toepassing is op een uitgebreide reeks van op beleggingen gebaseerde verzekeringsproducten die het Towards Sustainability-keurmerk hebben gekregen.

Ter ondersteuning van Europa's ambitie om tegen 2050 netto-nul broeikasgasemissies te bereiken, streeft Ageas ernaar zijn beleggingsportefeuille overeenkomstig te laten evolueren. In combinatie met zijn deelname aan de door de Verenigde Naties opgerichte Net Zero Asset

Owner Alliance en zijn toezegging om tegen 2027 ten minste EUR 15 miljard te beleggen in activa met een positieve sociale en ecologische impact, waaronder ten minste EUR 7,5 miljard in klimaatgerelateerde beleggingen, kan dit leiden tot een toename van de blootstelling aan op de taxonomie afgestemde economische activiteiten. Vooruitblikkend zal de door Ageas gehanteerde benadering voor verantwoord beleggen in de toekomst grotendeels afhangen van de ontwikkelingen in het voortdurend veranderende Europese regelgevingskader.

De onderstaande tabel geeft de geaggregeerde op omzet gebaseerde en op CapEx gebaseerde KPI weer. De op omzet gebaseerde KPI wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de op omzet gebaseerde KPI voor beleggingen en de KPI voor schadeverzekeringen. De op CapEx gebaseerde KPI wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de op CapEx gebaseerde KPI voor beleggingen en de KPI voor schadeverzekeringen. De wegen zijn gebaseerd op de overeenkomstige inkomsten die Ageas haalt uit zijn beleggingsactiviteiten en schadeverzekeringsactiviteiten, als aandeel van de totale inkomsten.

Geaggregeerde omzet ratio	2025			2024		
	Weging op omzet gebaseerde KPI (A)	KPI (B)	Gewogen op omzet gebaseerde KPI (A x B = C)	Weging op omzet gebaseerde KPI (A)	KPI (B)	Gewogen op omzet gebaseerde KPI (A x B = C)
Beleggingen	33,00%	2,78%	0,91%	37,86%	2,34%	0,89%
Verzekering	53,00%	6,30%	3,33%	46,88%	7,72%	3,62%
Op omzet gebaseerde KPI (som C)			<b>4,24%</b>			<b>4,51%</b>

Geaggregeerde CapEx ratio	2025			2024		
	Weging op CapEx gebaseerde KPI (D)	KPI (E)	Gewogen op CapEx gebaseerde KPI (D x E = F)	Weging op CapEx gebaseerde KPI (D)	KPI (E)	Gewogen op CapEx gebaseerde KPI (D x E = F)
Beleggingen	33,00%	2,95%	0,97%	37,86%	2,81%	1,06%
Verzekering	53,00%	6,30%	3,33%	46,88%	7,72%	3,62%
Op CapEx gebaseerde KPI (som F)			<b>4,29%</b>			<b>4,68%</b>

#### 6.4.4.5 De visie van Ageas op de toekomst

Ageas zal zijn acceptatiebeleid blijven evalueren om waar mogelijk verdere afstemming te realiseren, en zal de ESG-voorkeuren van klanten nauwgezet opvolgen — in het bijzonder wanneer deze voorkeuren verband houden met Taxonomie-afstemming om te waarborgen dat het verzekeringsaanbod blijft aansluiten bij de voorkeuren van klanten. Daarnaast zal Ageas de ontwikkelingen in de EU-Taxonomieverordening en alle bijbehorende richtlijnen, waaronder veelgestelde vragen, nauw opvolgen en de afstemmingscriteria beoordelen voor de in 2025 verworven verzekeringsactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk. De Taxonomierapportering van Ageas zal vanaf volgend jaar gebeuren volgens de gewijzigde bepalingen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/73.

## 6.5

## Sociale toelichtingen met betrekking tot het eigen personeel



Elke dag zetten meer dan 55.000 toegewijde medewerkers in Europa en Azië zich in voor de Vennootschap. In dit hoofdstuk van het verslag gaat de aandacht uitsluitend uit naar het eigen personeel van de geconsolideerde entiteiten.

## 6.5.1

### Human Resources-strategie

Ageas erkent dat zijn medewerkers essentieel zijn om duurzame groei te bereiken. Centraal in zijn strategische visie ligt het engagement om een werkplek te creëren waar groei niet alleen een doel is, maar een daadwerkelijke realiteit.

Overeenkomstig zijn ambitie om een Great place to Grow te zijn, streeft Ageas daarom een tweevoudig doel na: een bakken voor professionele groei zijn en een inspirerende en inclusieve werkplek bevorderen voor al zijn medewerkers. In de praktijk houdt dit in dat een aantrekkelijk werkgeversmerk wordt opgebouwd en een buitengewone werknemerservaring wordt geboden – dit alles in een arbeidsmarkt waar talent steeds schaarser wordt, beïnvloed door demografische trends, evoluerende competentievereisten, veranderende verwachtingen van werknemers en een steeds complexere en onzekere sociaal-economische omgeving.

Ageas blijft zijn aandacht richten op de operationele HR-processen en de ontwikkeling van bijbehorende technologie en medewerkersinzichten. Daarnaast heeft Ageas ook de volgende aandachtspunten binnen zijn bredere HR-plan vastgesteld:

- Diversiteit, gelijkheid en inclusie (DEI);
- Betrokkenheid en ervaring van medewerkers;
- Talenten aantrekken, begeleiden, behouden en ontwikkelen en
- Gezondheid, veiligheid en welzijn.



## 6.5.2 Medewerkers

Bij Ageas zijn **medewerkers** personen die een directe arbeidsrelatie hebben met de operationele entiteiten van Ageas. De onderstaande tabel geeft het personeelsbestand aan het einde van het rapportagejaar weer. Dit is het totale aantal personen dat in dienst is van de Groep, zowel voltijds als deeltijds. In de volgende tabellen van dit hoofdstuk zijn met betrekking tot de medewerkers van AG geen gegevens verzameld voor de genderopties "Andere" en "Niet gerapporteerd".

### Overzicht van medewerkers naar gender

Gender	2025		2024	
	Personeelsbestand	In % van totaal	Personeelsbestand	In % van totaal
Man	11.276	52,3%	9.125	51,6%
Vrouw	10.020	46,5%	8.532	48,3%
Andere	6	0,0%	5	0,0%
Niet gerapporteerd	263	1,2%	15	0,1%
<b>Totaal</b>	<b>21.565</b>	<b>100%</b>	<b>17.677</b>	<b>100%</b>

### Overzicht van werknemers per land

Land	2025		2024	
	Personeelsbestand	In % van totaal	Personeelsbestand	In % van totaal
België	12.352	57,3%	9.877	55,9%
VK	3.831	17,8%	2.152	12,2%
Portugal	1.435	6,7%	1.399	7,9%
Hongkong	78	0,4%	70	0,4%
India	3.869	17,9%	4.179	23,6%
<b>Totaal</b>	<b>21.565</b>	<b>100%</b>	<b>17.677</b>	<b>100%</b>

In 2025 kende Ageas een aanzienlijke uitbreiding van zijn personeelsbestand, voornamelijk als gevolg van de strategische overnames van esure en AICL in het Verenigd Koninkrijk, evenals Saba in België.

### Overzicht van medewerkers naar type contract

Overzicht van medewerkers	2025					2024				
	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal
Aantal vaste medewerkers	9.827	9.023	6	260	19.116	7.374	7.362	5	14	14.755
Aantal tijdelijke medewerkers	387	376	0	3	766	284	266	0	1	551
Aantal oproepkrachten	1.062	621	0	0	1.638	1.467	904	0	0	2.371
<b>Aantal medewerkers</b>	<b>11.276</b>	<b>10.020</b>	<b>6</b>	<b>263</b>	<b>21.565</b>	<b>9.125</b>	<b>8.532</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>17.677</b>

Bij AFLIC zijn de oproepkrachten werknemers die werken zonder vast of gegarandeerd aantal uren en die uitsluitend werkzaam zijn als kantoormanager.

### Overzicht van aantal medewerkers dat de vennootschap heeft verlaten, en het percentage personeelsverloop

Verloop	2025	2024
Aantal medewerkers dat de Vennootschap tijdens de rapportageperiode heeft verlaten	2.628	1.840
<b>Percentage personeelsverloop</b>	<b>14,0%</b>	<b>12,7%</b>

Het verloop wordt berekend op basis van het aantal vertrekkende medewerkers met een contract van onbepaalde duur, gedeeld door het gemiddeld aantal vaste medewerkers tussen 1 januari en 31 december.

### 6.5.3

## Impacts, risico's en kansen (IRO's)

De medewerkers van Ageas speelden een sleutelrol bij de beoordeling van de IRO's in verband met het eigen personeel die is verricht in het kader van de DMA zoals beschreven in *hoofdstuk 6.1.3* Bij deze beoordeling zijn de volgende IRO's in kaart gebracht:

#### Positieve impacts:

- Aanbod van **opleidingsprogramma's** die leiden tot betere carrièremogelijkheden, de ontwikkeling van vaardigheden en promotiekansen voor medewerkers;
- Medewerkersbetrokkenheid dankzij **goede arbeidsomstandigheden**;
- Medewerkersbetrokkenheid dankzij **regelmatige dialoog met werknemers**, onder meer via feedbacksessies en het uitwisselen van ideeën en
- Meer kansen voor medewerkers dankzij **DEI-beleid** en -praktijken.

#### Risico:

- Het mogelijk verliezen van zijn **aantrekkelijkheid als werkgever** doordat de Groep en het management er niet in slagen hun manier van werken en hun aanbod aan te passen aan de nieuwe generatie werknemers.

#### Kansen:

- Verbetering van de **financiële prestaties** door de uitvoering en monitoring van welzijnsmaatregelen, waaronder opleidingsprogramma's en een holistische benadering die baanzekerheid, eerlijke lonen, participatie van medewerkers, collectieve onderhandelingen, werk-privébalans, en gezondheid en veiligheid van het eigen personeel omvat en
- **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 beschouwt de positieve impacts die hij creëert als hulpmiddelen om risico's te beheersen en kansen waar te maken, hetgeen hij wil bereiken via de in zijn missie geformuleerde ambitie om een Great place to Grow te zijn en via de in zijn bredere HR-plan opgenomen doelstellingen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en maatstaven die Ageas gebruikt om de IRO's met betrekking tot zijn eigen personeel te beheren. Verdere details worden hierna verstrekt.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten (met uitzondering van esure en Saba, behalve voor de maatstaven)

Beleid	Acties (K/M/L – tijdshorizon)	Maatstaven – Elevate27 Doelen
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Great place to Grow</li> <li>• Diversiteit, gelijkheid en inclusie</li> <li>• Bezoldiging</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regelmatige directe betrokkenheidsactiviteiten voor medewerkers, persoonlijk of via enquêtes (K-M)</li> <li>• Uitgebreide leer- en loopbaanontwikkelingsmogelijkheden voor iedereen (K-M)</li> <li>• Intern en internationaal mobiliteitsprogramma (K-M)</li> <li>• Regelmatige loopbaan- en prestatiegesprekken (K-M)</li> <li>• Een veilige en gezonde werkomgeving met specifieke aandacht voor mentaal welzijn (K-M)</li> <li>• Geschikte opties voor werk-privébalans (K-M)</li> <li>• Globaal diversiteitsforum en globaal WIN-programma (K-M)</li> <li>• Een concurrerende totale bezoldiging op basis van het principe van gelijke beloning voor gelijk werk (K-M)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Employee NPS – hoogste kwartiel</li> <li>• Vrouwen in management en senior management – 40%</li> <li>• Gemiddelde aantal uren opleiding – geen doel</li> <li>• % van medewerkers die deelnemen aan prestatie- en loopbaanbeoordelingen – geen doel</li> <li>• Maatstaven over gevallen van beroepsziekten, arbeidsongevallen, letsel of sterfgevallen – geen doel</li> <li>• Dekking en gebruik van gezinsverlof – geen doel</li> <li>• Aantal gevallen van discriminatie – geen doel</li> <li>• Loonkloof tussen mannen en vrouwen – geen doel</li> <li>• Totale beloningsverhouding – geen doel</li> <li>• Sociale bescherming – geen doel</li> </ul>

Ageas volgt geen specifieke CapEx- en OpEx-bedragen op voor actieplannen die in de volgende punten worden genoemd. Deze maken deel uit van het meerjarige budget en van de algemene budgetten van de respectieve teams, aangezien alle teamleden bijdragen aan de uitvoering en realisatie van deze acties.

## 6.5.4

### Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen

#### 6.5.4.1 Betrokkenheid

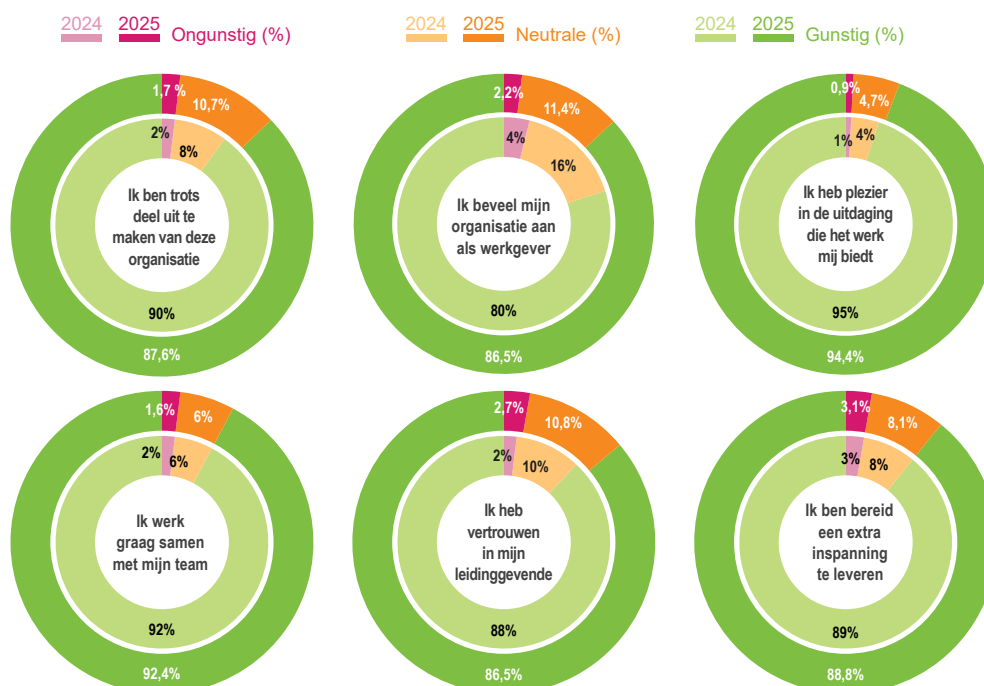
De bevordering van de betrokkenheid van medewerkers zit diep verankerd in het DNA van Ageas en wordt zeer gewaardeerd door de medewerkers. Daaronder vallen alle materiële thema's die zijn vastgesteld in de drie beleidslijnen van de Groep.

Zowel de **HR-functie als lijnmanagers** spelen een sleutelrol in de dagelijkse begeleiding van medewerkers, vooral op de "momenten die ertoe doen" in de medewerkerscyclus, zoals onboarding, prestatiebeoordelingen en loopbaangesprekken.

Tijdens de jaarlijkse **Horizon Scan-enquête** kunnen collega's uit de hele Groep hun mening delen over een strategische trendanalyse. De resultaten daarvan dienen als aanbevelingen voor de vaststelling van strategie en de bijbehorende doelen. In de meeste operationele entiteiten bieden regelmatige **dialogosessies** een gelegenheid voor werknemersvertegenwoordigers uit verschillende functies en locaties om hun mening en feedback te delen over verschillende onderwerpen (bv. de netwerkgroep van medewerkers in Portugal, het medewerkersforum in het VK en de vergadering over de werkomgeving bij het Ageas Corporate Centre, de Let's Talk sessies bij AG). De feedback die via deze kanalen wordt verzameld, wordt gebruikt om de ervaring van medewerkers continu te verbeteren.

Ageas gebruikt zijn interne communicatiekanalen, zoals VivaEngage, podcasts en webinars, om medewerkers te informeren en te inspireren, hen te betrekken bij de verwezenlijking van de visie en doelstellingen van de Vennootschap, alsook bij corrigerende maatregelen om deze te bereiken. Bovendien voert Ageas minstens één keer per jaar een groepsbrede betrokkenheidsenquête uit over onderwerpen zoals betrokkenheid, diversiteit, gelijkheid, inclusie, gezondheid, veiligheid en transformatie. De daaruit voortvloeiende actieplannen worden zowel op groepsniveau als op lokaal niveau aan de medewerkers meegedeeld.

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 employee Net Promotor Score (eNPS). Ageas streeft naar een eNPS in het hoogste kwartiel, wat specifiek als **doel** is vastgesteld in de Elevate27-strategie.



\* De gunstighedsverdeling laat de balans zien tussen "gunstig" (7-10), "neutrale" (4-6) en "ongunstig" (0-3) scores.

De eNPS voor 2025 werd berekend volgens de internationaal gebruikte eNPS-methodologie uit de VS, waarbij enkel scores van 9–10 als 'promoters' worden beschouwd (tegenover 8–10 onder de eerder gebruikte Europese aanpak). De eNPS blijft gedefinieerd als het percentage promoters minus het percentage detractors. Voor 2025 rapporteert Ageas een VS-eNPS van 45,8 voor de geconsolideerde entiteiten, duidelijk boven het topkwartiel van de marktbenchmark, dat 39 bedraagt.

Hoewel de betrokkenheidsvragen ongewijzigd bleven, worden de resultaten in 2025 weergegeven op een schaal van 'gunstig – neutraal – ongunstig', in plaats van de vroegere vijfpuntsschaal van 'Helemaal oneens' tot 'Helemaal eens'. Dit werd gedaan om de leesbaarheid en vergelijkbaarheid te verbeteren.

De participatiegraad daalde van 80,2% naar 71,5%. Hoewel dit lager is dan vorig jaar, blijft het een hoog niveau volgens externe benchmarks en biedt het nog steeds een robuust en representatief beeld van de algemene medewerkersbetrokkenheid binnen de Groep.

De algemene betrokkenheidsscore bleef stabiel en daalde slechts licht van 83,2 naar 82,9, wat wijst op een blijvend hoog niveau van betrokkenheid, ondanks organisatorische en methodologische wijzigingen.

Dit jaar was er een duidelijke stijging in de steun voor de stelling "Ik geniet van de uitdagingen die mijn werk mij biedt". Dit weerspiegelt waarschijnlijk de versterkte inspanningen van het bedrijf om persoonlijke en professionele groei te stimuleren en te ondersteunen. De steun voor "Ik ben trots om deel uit te maken van deze organisatie" blijft toenemen, en "Ik ben bereid een extra inspanning te leveren" blijft de meest gesteunde stelling.

### 6.5.4.2 Sociale dialoog en collectieve onderhandelingen

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

Ageas heeft een Europese Ondernemingsraad (EOR) opgericht waar werknemersvertegenwoordigers uit verschillende Europese landen binnen de

Groep bijeenkomen. Om de zes maanden deelt het hoger management zijn visie mee over strategieën en beslissingen die invloed hebben op de dochterondernemingen en het personeel. Overeenkomstig het aantal werknemers heeft België acht vertegenwoordigers, het VK drie en Portugal twee.

Hoewel er geen formele Global Framework Agreement is gesloten, waarborgt Ageas door de naleving van de lokale en internationale wetgeving en via de gestructureerde sociale dialoog 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 zijn er CAO's op drie niveaus:

- Nationale collectieve arbeidsovereenkomsten worden gesloten binnen de Nationale Arbeidsraad en zijn van toepassing op alle werknemers en werkgevers in België;
- Sectorale collectieve arbeidsovereenkomsten worden opgesteld door een paritair comité (of subcomité) en representatieve organisaties, en zijn van toepassing op alle werkgevers en werknemers binnen dat comité en
- Collectieve arbeidsovereenkomsten op ondernemingsniveau worden binnen een onderneming gesloten tussen werkgevers- en werknemersvertegenwoordigers (vakbondsafvaardiging) en zijn van toepassing op alle werknemers die onder de collectieve arbeidsovereenkomst vallen, ongeacht of ze bij een vakbond aangesloten zijn of niet.

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

#### Collectieve arbeidsovereenkomsten en sociale dialoog

Dekkingsgraad	2025			2024		
	CAO-dekkingsgraad		Sociale dialoog	CAO-dekkingsgraad		Sociale dialoog
	Werknemers – EER (voor landen met >50 werknemers die >10% van het totale aantal werknemers vertegenwoordigen)	Werknemers – niet-EER (schatting voor regio's met >50 werknemers die >10% van het totale aantal werknemers vertegenwoordigen)	Personeele-vertegenwoordiging (alleen EER) (voor landen met >50 werknemers die >10% van het totale aantal werknemers vertegenwoordigen)	Werknemers – EER (voor landen met >50 werknemers die >10% van het totale aantal werknemers vertegenwoordigen)	Werknemers – niet-EER (schatting voor regio's met >50 werknemers die >10% van het totale aantal werknemers vertegenwoordigen)	Personeele-vertegenwoordiging (alleen EER) (voor landen met >50 werknemers die >10% van het totale aantal werknemers vertegenwoordigen)
0-19%		Verenigd Koninkrijk Hongkong, India			Verenigd Koninkrijk Hongkong, India	
20-39%						
40-59%						
60-79%						
80-100%	België, Portugal		België, Portugal	België, Portugal		België, Portugal

Opmerking: CAO-dekkingsgraad en werknemersvertegenwoordiging volgens de wettelijke voorschriften bestaan enkel in België en Portugal.

## 6.5.5

### 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.

De klachtenprocedures binnen de Groep zijn aangepast aan de lokale context vanwege verschillende wetgevingen en de overtuiging dat lokale oplossingen het doeltreffendst zijn. Deze procedures kunnen intern zijn, externe mechanismen omvatten, of beide, en kunnen meerdere kanalen bieden waaruit medewerkers afhankelijk van het onderwerp van de klacht kunnen kiezen. HR-gerelateerde klachten, zoals die met betrekking tot bezoldiging of prestatiebeoordelingen, worden beheerd door de lokale HR-afdelingen, terwijl klachten over welzijn onder de lokale wetgeving vallen waardoor er mogelijk verschillende ondersteunende rollen bij moeten worden betrokken. In sommige landen spelen vakbondsvertegenwoordigers en externe mechanismen, zoals die in België en Portugal, eveneens een rol bij de behandeling van klachten. Ten slotte bestaat er een groepsbrede "Speak Up"-procedure voor gevallen van

discriminatie en andere schendingen van mensenrechten (zie [hoofdstuk 6.5.9](#) voor nadere informatie).

De operationele entiteiten van Ageas publiceren hun klachtenprocedures op hun intranet, zodat ze toegankelijk zijn voor alle medewerkers. Deze procedures worden ook vaak besproken tijdens onboardingsessies. In de lokale klachtenprocedures is het doorgaans mogelijk om beslissingen te betwisten, wat een goede maatstaf is voor de effectiviteit van de voorgestelde oplossing. Operationele entiteiten die klachtenprocedures hebben ingevoerd, rapporteren regelmatig over het aantal zaken, ontwikkelingen in de aan de orde gestelde kwesties en andere vergelijkbare maatstaven.

De operationele entiteiten van Ageas monitoren de doeltreffendheid en de betrouwbaarheid van lokale klachtenprocedures door middel van routinematige betrokkenheidsprocessen, zoals specifieke vragen over psychologische veiligheid in de betrokkenheidsenquête, waardoor indien nodig wijzigingen kunnen worden doorgevoerd.

## 6.5.6

### Beleid

Om algemene sturing te geven heeft Ageas binnen de Groep drie essentiële HR-beleidslijnen vastgesteld: het beleid **Great place to Grow**, het beleid voor **Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie** en het **Bezoldigingsbeleid van de Groep**. Deze beleidslijnen zijn een uiting van het engagement van Ageas tegenover internationale kaders zoals International Labour Organization Core Conventions, the United Nations, de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties en het UN Global Compact.

Door middel van de hieronder beschreven beleidslijnen en initiatieven wil Ageas de materiële risico's beperken die voortvloeien uit de impacts op zijn eigen personeel, en materiële kansen met betrekking tot het eigen personeel aangrijpen. Bovendien wil Ageas er met deze beleidslijnen en initiatieven – evenals met de eerder in dit hoofdstuk beschreven betrokkenheids- en klachtenprocedures – voor zorgen dat zijn bedrijfspraktijken geen materiële negatieve impact hebben op zijn eigen personeel of daaraan bijdragen.

Beleidslijn	ESG-thema's	Kernprincipes
<b>Great place to Grow</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden;</li> <li>Gezondheid en veiligheid en</li> <li>Werk-privébalans.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Een duurzame manier van werken:</b> een reeks voordelen aanbieden rond werk-privébalans, gezondheid en veiligheid en andere sociale bescherming;</li> <li><b>Talent aantrekken:</b> een eerlijk en consistent wervingsproces opzetten;</li> <li><b>Groeikansen voor medewerkers:</b> voortdurende groei, carrièremogelijkheden, leer- en ontwikkelingsopties bevorderen en</li> <li><b>Betrokkenheid van medewerkers:</b> de basis leggen voor tweerichtingscommunicatie door middel van actieve betrokkenheid en klachtenprocedures.</li> </ul>
<b>Diversiteit, gelijkheid en inclusie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversiteit en inclusie.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Een inclusieve werkplek die door iedereen wordt gecreëerd en in stand gehouden;</li> <li>Verschillen omarmen met respect, waardigheid en openheid;</li> <li>Gelijke kansen bieden aan iedereen, zonder uitzondering;</li> <li>Nultolerantie voor discriminatie, pesten of intimidatie; en</li> <li>Doen wat wordt beloofd en vooruitgang opvolgen.</li> </ul>
<b>Bezoldiging</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Leefbare lonen;</li> <li>Sociale bescherming en</li> <li>Bezoldiging.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eerlijkheid;</li> <li>Concurrentievermogen;</li> <li>Differentiatie op basis van prestaties;</li> <li>Waardecreeatie op lange termijn en</li> <li>Afstemming op de belangen van aandeelhouders, risicobeheersing en compliance.</li> </ul>

De in de volgende secties besproken doelen zijn op groepsniveau vastgesteld. Daarnaast kunnen er ook aanvullende doelen op lokaal niveau bestaan. De actieplannen – die zowel op groepsniveau als op lokaal niveau zijn vastgesteld – zijn gebaseerd op de input uit betrokkenheidsenquêtes en klachtenprocedures, op afwijkingen van de doelen, op wijzigingen in de regelgeving en/of het beleid, op externe benchmarkstudies en best practices, en op (lokale) HR-strategieën.

Ageas houdt de doeltreffendheid van zijn acties niet per afzonderlijk geval bij. Hij hanteert een holistische benadering, die wordt onderbouwd met de resultaten van de betrokkenheidsenquête (zie [hoofdstuk 6.5.4](#)).

## 6.5.7

### A Great place to Grow

#### 6.5.7.1 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden

Om de cultuur en identiteit van de Groep te ondersteunen, heeft de Ageas Academy volledig op maat gemaakte financiële en leiderschapsprogramma's ontwikkeld. Deze programma's worden altijd uitgevoerd in samenwerking met bestuurders van Ageas en inhoudelijke experts en in 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 deel uitmaken van het opleidingsprogramma van Ageas.

#### Leren voor iedereen

De tabel hieronder toont het gemiddelde aantal uren opleiding per medewerker in 2025, uitgesplitst naar gender. Dit is het totale aantal uren opleiding dat aan medewerkers is aangeboden en door hen is voltooid, gedeeld door het totale aantal medewerkers per 31 december van het rapportagejaar. Bepaalde cijfers zijn licht gedaald ten opzichte van vorig jaar, wat voornamelijk wordt verklaard door de opname van overgenomen entiteiten met een andere historische opleidingscultuur, en niet door een verminderde aandacht van de Groep voor leren en ontwikkeling.

	2025				2024			
	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd
Gemiddeld aantal uren opleiding per medewerker	29	29	29	30	31	34	35	24

Via 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 via de Academy aangeboden opleidingscursussen vormen een aanvulling op die van de lokale entiteiten en zijn gericht op specifieke leergebieden en op de communicatie en vormgeving van de strategie van Ageas.

De Academy richt zich in de eerste plaats op leiderschap en talentontwikkeling, maar biedt verder ook cursussen aan die toegankelijk zijn voor alle medewerkers van de Groep. Enkele voorbeelden:

- **Financial Excellence** e-learning modules;
- **Essentials of AI & GenAI** is een beknopte, op de bedrijfspraktijk gerichte opleiding die bedoeld is om senior professionals te helpen begrijpen hoe artificiële intelligentie en generatieve AI tastbare waarde creëren. Het programma geeft deelnemers het vertrouwen om geïnformeerde gesprekken met experts te voeren, kansen en risico's te beoordelen en use-cases met grote impact te identificeren. Aan de hand van concrete voorbeelden en praktijkcases (met een sterke focus op gereguleerde en risicogevoelige omgevingen) leren deelnemers hoe AI besluitvorming, efficiëntie en governance kan versterken, waardoor zij effectief toezicht kunnen houden en professioneel oordeel kunnen uitoefenen in een door AI ondersteunde organisatie.
- **Gear Up**, een van de twee e-learningcursussen die zijn ontwikkeld in het kader van de pijler "de kern versterken en uitbreiden" van het opleidingsaanbod van Ageas;
- **Risk-Based Capital**, de tweede cursus in het kader van deze pijler die dieper ingaat op het onderwerp, met vijf e-learningmodules van elk 5 tot 20 minuten;
- **DARE Series**, inspirerende keynote-sessies die door externe experts worden gegeven over leiderschap, technologie, aanpassingsvermogen, duurzaamheid en diversiteit, gelijkheid en inclusie;
- **Leadership Insights**, een selectie van artikelen, video's en podcasts van gerenommeerde bronnen over managementdenken die in maandelijkse nieuwsbrieven wordt gepubliceerd om waardevolle inzichten te bieden in verband met belangrijke zakelijke uitdagingen waarmee Ageas wordt geconfronteerd;
- **LinkedIn Learning**, cursussen die in eigen tempo kunnen worden gevolgd, waardoor medewerkers de flexibiliteit hebben om op elk moment en overal te leren en
- **Sustainability for Impact**, een cursus met zeven e-learningmodules die gericht zijn op bewustmaking en kennisoverdracht rond duurzaamheid.

Aantal deelnemers per opleidingsreeks	2025 <sup>1</sup>	2024
Gear Up	481	295
Risk-Based Capital	290	229
DARE Series	420	272
LinkedIn Learning	119	102
Leadership Insights	176	517
Sustainability for Impact	59	47
Financial Excellence e-learning modules	373	

1. Zonder esure en Saba.

### Leadership Scan

De Leadership Scan is een gestructureerd 360°-feedbackinstrument dat leiders binnen Ageas helpt om hun zelfinzicht te verdiepen en beter te begrijpen in welke mate zij de vier waarden en leiderschapsgedragingen uitdragen. Naast individuele inzichten versterkt de scan ook de gedeelde Ageas-cultuur en levert hij waardevolle gegevens op om toekomstige leer- en ontwikkelingsbehoeften te anticiperen en vorm te geven. In 2025 bereikte Ageas een belangrijke mijlpaal met meer dan 850 voltooide scans sinds de lancering, wat getuigt van een sterke betrokkenheid binnen de hele organisatie.

### Interne, internationale en cross-entiteit mobiliteit

Interne mobiliteit biedt voordelen voor zowel Ageas als zijn medewerkers, omdat dit groei bevordert, het behoud van medewerkers stimuleert en de aantrekkingskracht van de Groep als "Topwerkgever" vergroot. Beweging tussen functies en entiteiten binnen de Groep bevordert bovendien diversiteit, gelijkheid en inclusie doordat een breder spectrum aan medewerkers kansen krijgt en doordat perspectieven en expertise over entiteiten heen worden uitgewisseld.

Om interne en internationale mobiliteit te stimuleren, heeft Ageas verschillende initiatieven op Groepsniveau ingevoerd. Het Corporate Centre publiceert alle vaste en tijdelijke vacatures binnen de Groep via de interne marktplaats. Daarnaast heeft Ageas een wereldwijd intern jobplatform ontwikkeld waarmee medewerkers in alle entiteiten eenvoudig toegang krijgen tot vacatures en daarop kunnen solliciteren. Samen vergroten deze tools de transparantie en stellen ze medewerkers in staat hun loopbaanontwikkeling actief te sturen.

Kortetermijnopdrachten en cross-entiteit opdrachten versterken de interne mobiliteit en de ontwikkeling van vaardigheden verder. Talentcommissies, die op Groepsniveau worden gecoördineerd en per functioneel domein georganiseerd, spelen een belangrijke rol in het creëren en promoten van dit soort opdrachten. Deze programma's staan open voor medewerkers op alle niveaus binnen de organisatie en bieden de mogelijkheid om tijdelijk, gedurende zes maanden tot één jaar, in een andere entiteit te werken. Dergelijke ervaringen stimuleren kennisdeling, persoonlijke ontwikkeling, bredere interne netwerken en meer culturele blootstelling binnen de Groep.

Naast fysieke mobiliteit moedigt Ageas ook virtuele cross-entiteit opdrachten aan, gebaseerd op dezelfde principes van competentieontwikkeling en samenwerking tussen entiteiten. In deze werkvorm werken medewerkers op afstand voor een andere entiteit terwijl zij in hun thuisland blijven, waardoor flexibiliteit mogelijk blijft terwijl kennisoverdracht en vaardigheidsontwikkeling toch worden gerealiseerd.

Tijdens de vorige strategische cyclus (2022-2024) hebben medewerkers in totaal tien virtuele opdrachten en twaalf kortetermijnopdrachten voltooid. In het eerste jaar van onze Elevate27 strategie hebben medewerkers al 9 kortetermijnopdrachten en 5 virtuele opdrachten afgerond.

### Gesprekken over loopbaanvoorkeuren

Oorspronkelijk bood de Ageas Academy optionele gesprekken over loopbaanvoorkeuren alleen aan een specifieke doelgroep aan, maar tegenwoordig hebben alle lokale entiteiten deze gesprekken opgenomen in hun eigen prestatiebeoordelingsprocessen. Dit gesprek tussen manager en medewerker worden ondersteund door de tool voor loopbaanvoorkeuren, die managers in staat stelt zich voor te bereiden loopbaangesprekken. De tool voor loopbaanvoorkeuren werd voor alle medewerkers in Azië, Portugal, het Verenigd Koninkrijk en Ageas Corporate Centre gelanceerd. In België heeft AG zijn eigen intern ontwikkelde tool "Talk2Grow" gelanceerd.

### Overzicht van regelmatige prestatiebeoordelingen

	2025				2024			
	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd
Werknemers die hebben deelgenomen aan regelmatige prestatiebeoordelingen en evaluaties van de loopbaanontwikkeling	74%	70%	100%	100%	73%	66%	100%	100%

Uitzonderingen zijn nieuwkomers voor wie het te vroeg is om de prestaties te beoordelen, niet-actieve personen en oproepkrachten. Anima werkt momenteel aan de invoering van een formeel beoordelingsproces. In totaal nam 73% van de medewerkers deel aan regelmatige prestatiebeoordelingen. Dit cijfer stijgt tot 89% wanneer Anima en oproepkrachten niet worden meegerekend.

### Entiteitspecifieke initiatieven

Het proces voor de prestatiebeoordeling van medewerkers bij het **Ageas Corporate Centre** omvat een "totaal prestatiegesprek", waarin zowel de individuele prestaties (het "wat") als hun gedrag ten opzichte van de waarden van Ageas (het "hoe") worden besproken. Dit gesprek biedt ook ruimte om loopbaanambities te bespreken en ontwikkelingsplannen voor specifieke groeidoelen op te stellen. Deze informatie helpt het HR-team om prioriteiten te stellen voor gemeenschappelijke opleidingsbehoeften. De doeltreffendheid van het programma wordt gemonitord via systematische rapporten. Zo verkrijgt het HR-team op basis van het "Career Preferences Report" inzichten in loopbaanambities op de lange termijn en interesses in internationale opdrachten.

Bij **Ageas UK** werd het ontwikkelingsprogramma Pathfinder – onderdeel van het strategische initiatief "Great People Everywhere" – in het leven geroepen 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 loopbaantrajecten te bieden en de sterke afhankelijkheid van contractanten terug te dringen.

De **AG Campus** symboliseert de ambitie om een Great place to Grow for all te zijn. Dit ultramoderne opleidings- en innovatiecentrum, dat in 2022 in hartje Brussel werd geopend, beslaat 4.800 vierkante meter en telt 19 opleidingslokalen. Voor zijn duurzaamheid heeft het gebouw ook een "be.exemplary"-prijs in de categorie "privéprojecten" ontvangen.

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

### 6.5.7.2 Gezondheid en veiligheid

Elke operationele entiteit heeft een beheersysteem voor gezondheid en veiligheid op het werk dat in overeenstemming is met de lokale regelgeving. In België houdt dit bijvoorbeeld in dat een preventieadviseur is aangesteld. Aangezien medewerkers van een verzekeringsmaatschappij voornamelijk bureauwerk verrichten, dient dit systeem bovenal om een ergonomische en comfortabele werkplek te waarborgen en medewerkers aan te moedigen zelf verantwoordelijkheid te nemen voor hun eigen fysieke en mentale welzijn. De aandacht gaat daarbij in de eerste plaats uit naar de bescherming tegen en voorkoming van gezondheidsproblemen, maar er wordt ook toegezien op psychosociale risico's op het werk.

Het motto Supporter of your Life gaat verder dan klanten. Het slaat evenzeer op de toegewijde medewerkers van Ageas. Het engagement van Ageas voor een bedrijfscultuur waarin mensen centraal staan – "People First" – drijft de Vennootschap om nieuwe gezondheids- en welzijnsinitiatieven in de hele Groep te introduceren. Een werkplek waar eenieder gedijt en wordt gekoesterd.

Tijdens het jaarlijkse triatloninitiatief in Brugge namen 78 collega's van over de hele Groep deel. Ze kregen daarbij het gezelschap van tal van alumni triatleten en verschillende estafetteteams. Voortbouwend op het geweldige momentum van vorig jaar was deze editie nog dynamischer, met een mix van individuele inzet en de kracht van teamwork. Medewerkers komen niet alleen samen voor de sportieve uitdagingen van de Ageas Challenge, maar ook voor tal van andere initiatieven die op lokaal niveau worden georganiseerd en die gericht zijn op alle aspecten van welzijn – van financieel tot fysiek welzijn – zoals gratis gezondheidscontroles en hulpprogramma's voor medewerkers.

Overzicht van arbeidsongevallen en beroepsziekten	2025	2024
Aantal werknemers dat onder het beheersysteem voor gezondheid en veiligheid op het werk valt	100%	100%
Aantal te registreren arbeidsongevallen	284	178
Aantal sterfgevallen als gevolg van arbeidsongevallen	0	0
Aantal dagen verzuim door letsel en overlijden als gevolg van arbeidsongevallen	5.019	5.018
Aandeel arbeidsongevallen	9,5	8,1

Arbidsongevallen in België omvatten ook ongevallen van en naar het werk. Bij het berekenen van het percentage arbeidsongevallen wordt het betrokken aantal gevallen gedeeld door het totale aantal uren dat door medewerkers is gewerkt, en vermenigvuldigd met 1.000.000. Zodoende vertegenwoordigt dit percentage het aantal betrokken gevallen per miljoen gewerkte uren. Een percentage op basis van 1.000.000 gewerkte uren geeft het aantal arbeidsongevallen per 500 voltijdse personen binnen het personeel over een tijdsperiode van één jaar weer.

### Entiteitspecifieke initiatieven

**Ageas Portugal** zette zijn inzet voor het welzijn van medewerkers verder in het "Nutrium Care Program", dat in 2022 werd gelanceerd om gezondere levensstijlen te promoten en voedingsgerelateerde gezondheidsrisico's te verminderen. Het programma steunt op drie pijlers:

- Het bevorderen van voedingsgeletterdheid via live en on-demand webinars, kookdemonstraties, nieuwsbrieven en korte, op maat gemaakte content;
- Een sterk human-to-human ondersteuningsmodel; en
- Gepersonaliseerde consultaties met voedingsexperts uit verschillende specialisaties.

Naar aanleiding van de uitdagingen van de COVID-19-pandemie nam **Ageas UK** een hybride werkbenadering aan die aansluit bij de inclusiestrategie en inspeelt op de feedback van medewerkers. Het beleid, dat bekend staat als "Smart Working", is in 2022 gelanceerd en werd sterk toegejuicht, omdat medewerkers de flexibiliteit van thuiswerken waardeerden. Naast de toegenomen flexibiliteit van thuiswerken, is Ageas UK gaan samenwerken met "office champions" om de kantoren kostenbesparend om te vormen tot professionele, boeiende en op samenwerking gerichte ruimten met nieuw kantoormeubilair en apparatuur voor videoconferenties. Dit initiatief had positieve effecten, kon in betrokkenheidsenquêtes op positieve feedback rekenen en leidde tot een verhoogde aanwezigheid op kantoor.

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

### 6.5.7.3 Werk-privébalans

Ageas hecht er veel belang aan om een gezonde werk-privébalans voor zijn medewerkers te bevorderen. In de hele Groep zijn er uiteenlopende initiatieven gelanceerd, waarbij rekening is gehouden met de lokale wetgeving en de voorkeuren van medewerkers: thuiswerken en flexibele werktijden zijn beschikbaar voor de meeste medewerkers. Daarnaast wordt in veel operationele entiteiten het ouderschapsverlof verlengd tot boven het minimumvereiste.

#### Overzicht van het gezinsverlof

	2025					2024				
	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal
Aantal werknemers dat recht heeft om gezinsverlof op te nemen	91%	94%	100%	100%	92%	84%	89%	100%	100%	87%
Aantal werknemers dat gezinsverlof heeft opgenomen	17%	20%	0%	0%	19%	9%	17%	0%	7%	13%

Elke werknemer binnen Ageas heeft recht om gezinsverlof op te nemen, behalve oproepkrachten die als kantoormanager voor AFLIC werken.

#### Entiteitspecifieke initiatieven

Bovenop het familiaal verlof dat wordt voorzien onder de Belgische wetgeving, biedt **AG** medewerkers met kinderen jonger dan 18 jaar ook de mogelijkheid om 90% van een voltijdse tewerkstelling te werken (waarbij de 10% vermindering van de arbeidstijd onbetaald is). Via hun "Cafeteria Plan" krijgen medewerkers bijkomende mogelijkheden om een gezond evenwicht tussen werk en privé te realiseren, waaronder de optie om verlof te kopen of te verkopen, of om hun verlofrechten flexibel op te sparen. Daarnaast biedt AG deeltijdse werkregelingen aan (50%, 60% of 80% van een voltijdse tewerkstelling) voor medewerkers die hiervan gebruik willen maken.

**AFLIC** zet zich in voor het creëren van een werkelijk inclusieve en ondersteunende werkomgeving die medewerkers in staat stelt hun professionele verantwoordelijkheden te combineren met belangrijke levensgebeurtenissen. In erkenning van het belang van vroege kinderopvang en de uitdagingen waarmee werkende ouders worden geconfronteerd wanneer zij na het ouderschap terugkeren naar het werk, introduceerde AFLIC een Childcare Assistance Policy. In het kader van deze regeling ontvangen in aanmerking komende medewerkers die het werk hervatten na moederschaps- of vaderschapsverlof een maandelijkse toelage ter ondersteuning van

kinderopvangkosten tijdens hun werkuren. Een vast bedrag wordt toegekend voor de eerste twee geboortes, tot het kind de leeftijd van twee jaar bereikt. Deze ondersteuning is bedoeld om betekenisvolle financiële hulp te bieden tijdens de cruciale eerste jaren van het ouderschap, en tegelijk de continuïteit van loopbanen en deelname aan de werkvloer te waarborgen. Sinds de lancering van de Childcare Assistance Policy hebben 287 medewerkers van deze ondersteuning gebruikgemaakt, waarvan 141 medewerkers alleen al in 2025. Het initiatief wordt consequent positief beoordeeld in de "Employee Voice Surveys", wat het belang en de impact ervan bevestigt in het creëren van een gezinsvriendelijke en empathische werkomgeving.

In april 2024 is in het Verenigd Koninkrijk de Carers Leave Act ingevoerd, dat medewerkers het recht geeft om jaarlijks een week onbetaald verlof voor mantelzorg op te nemen. **Ageas UK** gaat verder door een week betaald verlof aan te bieden en de effectiviteit van dit initiatief te evalueren aan de hand van maatstaven zoals benutting, feedback van medewerkers en externe erkenning. De eerste resultaten zijn positief: 55 werknemers hebben in de eerste 6 maanden in totaal 115 dagen aangevraagd.



## 6.5.8

### Diversiteit, gelijkheid en inclusie

Ageas is **vastbesloten** om eerlijkheid en gelijkheid te waarborgen in al zijn personeelsprocessen, onder meer bij:

- Het aantrekken en aanwerven van medewerkers;
- De totstandbrenging van een flexibele en gezonde werkomgeving en
- Het herkennen van talenten en het begeleiden, behouden, ontwikkelen, evalueren en belonen van zijn medewerkers.

De volgende **gronden voor discriminatie** komen specifiek aan bod in het DEI-beleid: ras en etnische afkomst, huidskleur, gender, seksuele gerichtheid, genderidentiteit, beperking, leeftijd, religie, politieke overtuiging, nationale afkomst of sociale afkomst, of 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 er gevallen van discriminatie worden geconstateerd, worden er op lokaal niveau beleidsregels tegen pesten en intimidatie alsook klachtenprocedures ingevoerd en toegepast in alle operationele entiteiten van Ageas.

In 2025 werden 24 gevallen van discriminatie gemeld.

In 2024 hebben lokale operationele entiteiten hun eigen DEI-beleid ontwikkeld en/of aangepast op basis van het DEI-beleid van de Groep en in overeenstemming met de toepasselijke lokale wetgeving.

#### Overzicht van de verdeling in het hoger management

	2025					2024				
	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal	Man	Vrouw	Andere	Niet gerapporteerd	Totaal
Top management	328	153	0	5	486	261	122	0	1	384
% top management	67,5%	31,5%	0,0%	1,0%	100%	68,0%	31,8%	0,0%	0,3%	100%

Bij Ageas wordt het "hoger management" gedefinieerd als alle senior managers. De leden van het Executive Committee horen daar niet toe omdat zij worden beschouwd als medewerkers niet in loondienst; meer informatie over deze groep is te vinden in [hoofdstuk 4](#).

#### Overzicht van medewerkers naar leeftijdsgroep

Leeftijdsgroep	2025		2024	
	Personeelsbestand	In % van totaal	Personeelsbestand	In % van totaal
Jonger dan 30 jaar	3.317	15,4%	2.566	14,5%
Tussen 30 en 50 jaar oud	11.122	51,6%	10.073	57,0%
Ouder dan 50 jaar	7.126	33,0%	5.038	28,5%
<b>Totaal</b>	<b>21.565</b>	<b>100%</b>	<b>17.677</b>	<b>100%</b>

Het personeelsbestand wordt aan het einde van het rapportagejaar vastgesteld.

#### 6.5.8.1 Verbetering van diversiteit, gelijkheid en inclusie bij Ageas

Als internationale Groep die actief is in Europa en Azië en steeds meer nationaliteiten en culturele achtergronden verwelkomt onder zijn medewerkers, klanten en partners, ligt de kracht van Ageas in **diversiteit**. Ageas zet zich in voor het creëren van een werkomgeving waar iedereen zich thuis voelt, samenwerkt om gemeenschappelijke ambities te realiseren en erkenning krijgt voor zijn of haar bijdrage. Met zijn DEI-strategie wil Ageas op elk niveau van de organisatie een divers en representatief personeelsbestand opbouwen, met bijzondere aandacht voor de vertegenwoordiging van vrouwen in het hoger management. Binnen de Elevate27 strategie versterkt Ageas zijn inzet voor genderdivers leiderschap met een nieuwe **doelstelling**:

- Vrouwen in management en senior management: 40%

### Strategie en initiatieven op groepsniveau

Op groepsniveau voert Ageas sinds 2020 een diversiteits- en inclusiestrategie (DEI). Met deze strategie wordt beoogd een inclusieve werkplek voor iedereen te creëren, ongeacht gender, leeftijd, genderidentiteit, handicap, etnische afkomst, nationale afkomst, seksuele gerichtheid en andere kenmerken.

Als onderdeel van deze strategie heeft Ageas een **Global Belonging Forum** opgericht, bestaande uit vertegenwoordigers van de verschillende Ageas-entiteiten wereldwijd (waaronder enkele joint ventures). Dit forum, dat gedurende heel 2025 regelmatig is blijven samenkomen, leidt de inspanningen om de DEI-doelstellingen van Elevate27 te verwezenlijken en deelt voorbeelden van best practices binnen de organisatie.

De aanpak van de **vertegenwoordiging van vrouwen in het hoger management** blijft een doorlopend DEI-doel. Tijdens de strategische cyclus van Elevate27 (2025-2027) zijn de volgende acties voortgezet 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 een traject van vijf maanden wonen de deelnemers een onboardingssessie bij met hun manager, alsook een individuele feedbacksessie op basis van een zelfbeoordelingsvragenlijst, vijf workshops en vier individuele coachingssessies. Sindsdien zijn er bij verschillende operationele entiteiten lokale WIN-programma's van start gegaan.
- Er zijn virtuele sessies voor vrouwen georganiseerd waarbij in kleine groepen loopbaanervaringen worden gedeeld. Tijdens deze sessies delen sprekers op C-niveau hun persoonlijke loopbaanverhaal en geven zij op basis van hun eigen ervaringen loopbaanbegeleiding aan de deelnemers (tien tot en met twaalf vrouwelijke deelnemers per sessie).
- Vrouwelijke managers uit het middenmanagement werden uitgenodigd om gedurende twaalf maanden deel te nemen aan een mentorprogramma met een lid van het senior management van Ageas. Dit programma is erop gericht hun carrière en professionele ontwikkeling te bevorderen. Daarnaast biedt Ageas de mogelijkheid om deel te nemen aan het mentorprogramma van European Women on Board (EWOB).

Deelname per initiatief	2025 <sup>1</sup>	2024	2023
WIN-programma	11	25	16
Sessies voor het delen van loopbaanervaringen	61 (8 sessies)	78 (8 sessies)	209 (20 sessies)
Mentorprogramma	7	22	11

1. Zonder esure en Saba.

### Entiteitspecifieke initiatieven

De operationele entiteiten van Ageas ondernemen ook verschillende **initiatieven en acties met een lokale focus** om DEI te bevorderen en daarmee de **kansen voor medewerkers** te vergroten. Deze initiatieven omvatten onder andere:

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

In 2025 had **AG** een employee resource group met een focus op diversiteit, gelijkheid en inclusie. Deze groep van vrijwillige medewerkers, verspreid over verschillende businesslijnen en met uiteenlopende achtergronden, werkt aan het vergroten van bewustzijn, het bevorderen van inclusie en het versterken van het gevoel van verbondenheid binnen het bedrijf. Ze verzamelen en geven bottom-up feedback en nemen initiatieven die bijdragen aan het vormgeven van een inclusieve bedrijfscultuur.

**Ageas Portugal** lanceerde de "Respect at Work" Campagne om intimidatie en discriminatie tegen te gaan, en introduceerde daarbij een nieuw meldkanaal. Zes Employee Resource Groups (ERGs), gericht op verschillende aspecten van diversiteit (gender, leeftijd, LGBTQIA+, handicap & neurodivergentie, ras/etniciteit en werk-privébalans), bleven het engagement en bewustzijn versterken. Training rond diversiteit en inclusie bereikte het merendeel van de medewerkers, inclusief het Executive Committee. Er werd een governance-model opgezet met sponsors uit het Executive Committee, een toegewijde tijdsbesteding (5% van de werktijd), jaarlijkse budgetten en een gestructureerde rotatie van rollen. De ERG's leveren ook input voor beleidsupdates, toegankelijkheidsrichtlijnen en businessinitiatieven, waardoor hun impact steeds meer deel uitmaakt van de dagelijkse werking.

Als onderdeel van **Ageas UK's** strategische pijler "Great People Everywhere" zet Ageas zich in voor een diverse en inclusieve werkplek. Deze inzet is verankerd in Ageas UK's Strategic DEI Plan, dat duidelijke en meetbare doelstellingen bevat:

- De vertegenwoordiging van etnische minderheden met 11% verhogen tegen 2027, in lijn met sectorbenchmarks.
- De deelname aan het 10.000 Black Interns-programma uitbreiden en zo betekenisvolle instroomkansen creëren.

Ageas UK is bovendien trotse ondertekenaar van de "Race at Work Charter", waarmee het zijn engagement bevestigt om jongeren uit ondervertegenwoordigde groepen te ondersteunen bij het vinden van loopbaankansen.

In het kader van de People Strategy-pijler "Retain and Attract" nam Ageas UK zich voor om blijvend stageplaatsen aan te bieden via het 10.000 Black Interns-programma. Dit bouwt voort op de deelname die in 2023 begon met één stagiair in het actueel team, en werd uitgebreid naar zes stagiairs in 2024 en zeven in 2025.

Na het succes van het programma dit jaar — waarbij stagiairs in uiteenlopende businessfuncties werden geplaatst — werd hen gevraagd feedback te geven over hun ervaring bij Ageas. Opvallend is dat vier stagiairs (29%) inmiddels een vaste functie bij Ageas hebben verworven, wat de concrete impact van het programma aantoont (rekening houdend met het feit dat veel stagiairs nog studeren en dus nog niet actief op zoek zijn naar een functie binnen het bedrijf).

In 2025 ontving **Ageas Regional Office Asia** de onderscheidingen "HR Asia Best Companies to Work for in Asia 2025" en "Most Caring Company in Asia 2025". Deze erkenningen weerspiegelen de voortdurende inspanningen om een ondersteunende en inclusieve werkomgeving te creëren. De vooruitgang tijdens het jaar werd ondersteund door gerichte initiatieven rond het welzijn van medewerkers, diversiteit, gelijkheid en inclusie (DEI) en betrokkenheid.

Belangrijke initiatieven omvatten welzijnsprogramma's binnen het "Let's Elevate Together"-kader, met meer dan 25 activiteiten gericht op fysiek, mentaal en sociaal welzijn; de uitrol van een DEI & Belonging beleid, aangevuld met verplichte opleidingen voor alle medewerkers in Azië; en verbeteringen aan de werknemersvoordelen, waaronder een uitgebreidere medische dekking en de invoering van vrijwilligersverlof om maatschappelijke betrokkenheid te stimuleren.

## 6.5.9

## Bezoldiging, leefbare lonen en sociale bescherming

Ageas wil een concurrerende en aantrekkelijke werkgever zijn. Om dit te bereiken, zorgt Ageas ervoor dat hij 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 impacts van de principes van het Bezoldigingsbeleid te meten en te rapporteren. Dit kader bestaat uit de volgende componenten:

- Alle functies die niet binnen een wettelijk kader van loonschalen vallen, worden binnen de Vennootschap door een **functiewaarderingsysteem** gedefinieerd en geclassificeerd op basis van hun niveau van verantwoordelijkheid, complexiteit en impact;
- Aan de hand van een regelmatige **loonbenchmark** worden de loonniveaus van alle functies binnen de Vennootschap vergeleken en op de externe markt afgestemd en
- Aan de hand van een regelmatige **loonkloofanalyse** wordt de loonkloof tussen verschillende groepen medewerkers binnen de Vennootschap, zoals mannen en vrouwen, in kaart gebracht en gemonitord.

Er worden lokale actieplannen ontwikkeld op basis van de uitkomst van de bovenstaande maatregelen om de prestaties op het gebied van gelijke beloning voor gelijk werk indien nodig te verbeteren. Als gevolg van de bovengenoemde acties worden de principes van **gelijke beloning voor gelijk werk en passend loon** gehandhaafd in overeenstemming met het Mensenrechtenbeleid van de Groep.

Over het algemeen ontvangen de medewerkers van de Groep een passend loon en de Groep blijft zijn bezoldigingspakketten monitoren en vergelijken om concurrerend en aantrekkelijk te blijven.

De **loonkloof tussen vrouwen en mannen** bedraagt 4,0% en wordt gedefinieerd als het verschil tussen de gemiddelde beloning van vrouwelijke en mannelijke werknemers, uitgedrukt als een percentage van het gemiddelde beloningsniveau van mannelijke werknemers.

Over het geheel genomen blijkt uit de analyse van Ageas niet dat er sprake is van ongelijke beloning voor gelijk werk, maar eerder van een oververtegenwoordiging van vrouwelijke medewerkers in lager betaalde functies en een ondervertegenwoordiging van vrouwelijke medewerkers in hoger betaalde functies. De gehalveerde daling van de loonkloof tussen vrouwen en mannen in 2025 wordt voornamelijk verklaard door de integratie van nieuw overgenomen entiteiten met een andere samenstelling van het personeelsbestand, samen met de voortdurende inspanningen van Ageas om de loonkloof binnen de Groep structureel te verkleinen.

De **jaarlijkse totale beloningsverhouding** bedraagt 55<sup>33</sup>. Dit is de verhouding tussen de beloning voor de best betaalde persoon en de mediane jaarlijkse totale beloning voor alle werknemers (de best betaalde persoon niet meegerekend).

Naast de bezoldiging en andere secundaire arbeidsvoorwaarden genieten de meeste medewerkers in de Groep sociale bescherming, zoals blijkt uit de onderstaande tabel.

## Sociale bescherming

	2025 <sup>1</sup>				2024			
	Contracttype				Contracttype			
	Totaal	Vast	Tijdelijk	Oproep krachten	Totaal	Vast	Tijdelijk	Oproep krachten
Aantal medewerkers dat sociale bescherming tegen inkomensverlies geniet	17.696				13.498			
Aantal medewerkers zonder sociale bescherming tegen inkomensverlies als gevolg van ziekte	1.672	0	0	1.672	2.371	0	0	2.371
Aantal medewerkers zonder sociale bescherming tegen inkomensverlies als gevolg van werkloosheid	3.869	2.197	0	1.672	4.179	1.808	0	2.371
Aantal medewerkers zonder sociale bescherming tegen inkomensverlies als gevolg van een arbeidsongeval en niet-aangeboren beperking	3.869	2.197	0	1.672	4.179	1.808	0	2.371
Aantal medewerkers zonder sociale bescherming tegen inkomensverlies als gevolg van ouderschapsverlof	1.672	0	0	1.672	2.371	0	0	2.371
Aantal medewerkers zonder sociale bescherming tegen inkomensverlies als gevolg van pensioen	0	0	0	0		0	0	0

82% van alle werknemers geniet volledige sociale bescherming. 3.869 medewerkers bij AFLIC genieten gedeeltelijke sociale bescherming.

33. Zonder esure en Saba.

### Entiteitspecifieke initiatieven

Het **Ageas Corporate Centre** heeft een meer strategische communicatie over bezoldigingen gepland om werknemers te informeren, te betrekken en voor te lichten over elk element van hun totale bezoldigingspakket. Deze communicatie is gebaseerd op de uitkomst van een focusgroep van medewerkers die in 2024 is georganiseerd. Initiatieven binnen dit communicatieplan omvatten onder andere een communicatiecampagne genaamd "voordeel in de kijker" om meer bewustzijn omtrent de verschillende elementen in het bezoldigingspakket te creëren, een totaal beloningsoverzicht dat aan elke medewerker zal worden verstrekt en informatiesessies voor het lijnmanagement.

De prestaties van deze maatregelen zullen worden gevolgd met behulp van verschillende maatstaven, waaronder de ontwikkeling van de scores in verband met bezoldigingen in toekomstige medewerkersbetrokkenheids enquêtes, personeelsverloop als gevolg van beloningsfactoren en het aantal contractweigeringen in verband met concurrerende salarisaanbiedingen.

**AG** wil een werkgever zijn die de inspanningen van zijn medewerkers erkent en beloont. Daarom investeert AG continu in een uitgebreid en veelzijdig bezoldigingspakket. AG beoordeelt de bezoldigingspakketten/loonschalen 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 medewerkers de mogelijkheid hebben om een deel van het salaris om te zetten in ander voordelen, teneinde meer uit hun loon te halen. Deze voordelen omvatten bijvoorbeeld verzekeringen, leasefietsen, pc-apparatuur, treinabonnementen en extra vakantiedagen.

In de afgelopen jaren heeft **Ageas Portugal** aanzienlijke organisatorische veranderingen ondergaan om een verenigde "One Ageas"-cultuur te bevorderen. Ageas Portugal erkent dat menselijk kapitaal een cruciale rol speelt bij het behalen van succes in een concurrerende omgeving en heeft zich er dan ook op gericht talent aan te trekken en te behouden, waarbij compensatie een belangrijk element is. Als onderdeel van zijn actieplan heeft Ageas Portugal zich ten doel gesteld om ongeveer 85% van de functies binnen hun respectieve loonschalen op elkaar af te stemmen, en voert hij een grondigere beoordeling van de functies en hun bijbehorende loonschalen uit en wijst hij senioriteitsniveaus aan elke rol toe. Doel daarvan is vast te stellen en te analyseren in hoeverre de huidige lonen van de medewerkers aansluiten bij de nieuwe loonschalen, de economische impact te schatten en een plan voor loonharmonisatie uit te werken waarin rekening wordt gehouden met financiële middelen, verdienste en andere relevante factoren.



## 6.5.10

## Overzicht van alle KPI's inzake medewerkers

	2025	2024
<b>Personeel</b>		
Aantal medewerkers Ageas Groep	54.623	50.265
Aantal medewerkers geconsolideerde entiteiten	21.565	17.677
Gemiddelde leeftijd (# jaar) <sup>1</sup>	42,4	42,4
Gemiddelde anciënniteit (# jaar) <sup>1</sup>	8,7	8,6
Verloop (% van totaal aantal vertrekkende medewerkers/gemiddeld aantal vaste medewerkers) <sup>2</sup>	14%	12,7%
Vacatures (in % van het personeelsbestand) <sup>3</sup>	3,4%	3,8%
<b>Diversiteit en inclusie</b>		
Man/vrouw (totale verdeling in %) <sup>2</sup>	53% - 47%	52% - 48%
Genderevenwicht in het opvolgingsplan voor top 300 <sup>3</sup>	52% - 48%	50% - 50%
Verhouding man/vrouw in management en senior management (verdeling in %) <sup>6</sup>	64% - 36%	64% - 36%
Verhouding man/vrouw in top management <sup>5</sup>	68% - 32%	68% - 32%
Verhouding man/vrouw in Executive Management (verdeling in %) <sup>2</sup>	75% - 25%	75% - 25%
Verhouding man/vrouw in Raad van Bestuur (verdeling in %)	50% - 50%	50% - 50%
Nationaliteiten op hoofdkantoor (aantal)	28	23
Nationaliteiten in geconsolideerde entiteiten (aantal) <sup>1</sup>	110	86
Loonkloof tussen mannen en vrouwen (verdeling in %) <sup>2</sup>	4%	7,6%
<b>Betrokkenheid van medewerkers</b>		
eNPS (EU-methodologie) <sup>4</sup>		67,4
eNPS - geconsolideerde entiteiten (EU-methodologie) <sup>5</sup>		73,0
eNPS (US-methodologie) <sup>4</sup>	40,9	
eNPS - geconsolideerde entiteiten (US methodologie) <sup>5</sup>	45,8	
Score betrokkenheid van medewerkers <sup>4</sup>	81,1	80,5
Onderzoek naar betrokkenheid van medewerkers (deelnemingsgraad in %) <sup>4</sup>	76,2	84,1
<b>Ontwikkeling van medewerkers – Ageas Academy<sup>5</sup></b>		
Aantal deelnemers		
Programma's met coach	533	455
Dare Series	420	272
Online	1.851	2.110
Aantal programma's (met coach, Dare Series en online)	48	40
Gemiddelde score voor kwaliteit en inhoud – 1 (laagst) tot 10 (hoogst)	8,8	8,8
<b>Ontwikkeling van medewerkers – Wereldwijd</b>		
Uren opleiding per personeelslid (gemiddeld)	29	33
Deelnemingsgraad van medewerkers aan opleidingen (in %) <sup>3</sup>	86	93
<b>Welzijn van medewerkers</b>		
Totaal ziekteverzuim (in %, gewogen gemiddelde) <sup>1</sup>	6,4	6,7
Kort ziekteverzuim (in %, gewogen gemiddelde) <sup>1</sup>	2,8	2,9
Langdurig ziekteverzuim (in %, gewogen gemiddelde) <sup>1</sup>	3,6	3,8
<b>Bezoldiging</b>		
Totale arbeidskosten (in EUR miljoen)	1.340	1.189
Verhouding tussen gemiddeld salaris en salaris van de CEO	36,8	32,5
Totale beloningsverhouding <sup>1</sup>	55	54

1. Geconsolideerde entiteiten - zoals beschreven in hoofdstuk 6.1.1 - behalve esure en Touring.

2. Geconsolideerde entiteiten - zoals beschreven in hoofdstuk 6.1.1.

3. Geconsolideerde entiteiten - zoals beschreven in hoofdstuk 6.1.1 - behalve esure, Touring en Saba.

4. Geconsolideerde entiteiten - zoals beschreven in hoofdstuk 6.1.1 - behalve Interparking, Anima, Touring, esure en Saba, maar met in begrip van Joint Ventures Turkije, Vietnam en de Filipijnen.

5. Geconsolideerde entiteiten - zoals beschreven in hoofdstuk 6.1.1 - behalve esure en Saba.

6. Geconsolideerde entiteiten - zoals beschreven in hoofdstuk 6.1.1 - behalve Saba.



## 6.6

# Sociale toelichtingen met betrekking tot consumenten en eindgebruikers

Elke dag bedient Ageas ongeveer 43 miljoen klanten in Europa en Azië<sup>34</sup>. In dit hoofdstuk gaat het verslag in op de geconsolideerde entiteiten.

## 6.6.1 Strategie

### 6.6.1.1 Inleiding

Ageas draagt duurzaamheid hoog in het vaandel en helpt klanten bewust duurzame keuzes te maken, wat tot positieve impacts leidt voor zowel de maatschappij als het milieu. De Vennootschap stelt de belangen van de klant op elk niveau van de activiteiten voorop en neemt daarbij de principes van loyaliteit, eerlijkheid en professionaliteit in acht. Klantbetrokkenheid is essentieel voor Ageas, omdat op basis daarvan succesvolle, langdurige relaties tot stand komen die uiteindelijk leiden tot groei en hogere inkomsten. Het klantenbestand van Ageas bestaat voor meer dan 90% uit particuliere klanten<sup>35</sup>. Particuliere klanten zijn individuele klanten met ten minste één actieve polis en daaronder vallen ook zelfstandigen of freelancers die zijn geregistreerd als natuurlijke persoon.

Naast zijn verzekeringsactiviteiten heeft Ageas herverzekering geïdentificeerd als een belangrijke motor voor toekomstige groei, met als langetermijndoel uit te groeien tot een full-service herverzekeraar, actief in alle belangrijke verzekeringsstakken en geografische regio's.

Ageas heeft in 2015 een interne herverzekeringsactiviteit opgezet om de herverzekeringsbescherming van de Groep te poolen, een deel van de risicodkking voor eigen rekening te behouden en de diversificatievoordelen te beheren die inherent zijn aan het solvabiliteitskader. In 2023 startte Ageas met het onderschrijven van herverzekeringscontracten voor derden, onder de merknaam Ageas Re.



34. Zonder esure en Saba.

35. Zonder esure en Saba.

### 6.6.1.2 Impacts, risico's en kansen (IRO's)

Een diepgaande analyse van de positieve en negatieve materiële impacts van de activiteiten van Ageas heeft uitgewezen hoe deze de relaties met klanten beïnvloeden en heeft geleid tot nieuwe inzichten in de afhankelijkheden ten opzichte van het klantenbestand. Deze dynamiek vormt de basis van de strategie van Ageas voor duurzame groei en benadrukt het engagement voor zowel zakelijk succes als maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Op basis van de dubbele materialiteitsanalyse (DMA) heeft Ageas vastgesteld dat er de volgende **positieve impacts** worden gecreëerd:

- Een positieve impact creëren dankzij **een breed scala aan producten** die afgestemd zijn op klanten met verschillende behoeften en persoonlijke financiële situaties (duurzame en inclusieve producten), zoals producten met flexibele betalingsopties;
- Rekening houden met de **ervaring van klanten**, inclusief praktijken rond schadebeheer zoals voorrang geven aan herstellingen boven vervangingen.
- **Klantgerichtheid** door duidelijk en transparant te communiceren, zowel rechtstreeks met klanten als via intensief opgeleide distributiepartners, kwaliteitsvol advies en regelgevende informatieverstrekking (bijv. IPID, IDD, POG) en
- Klanten die met hun onderneming of profiel geen positieve bijdrage leveren aan het milieu en de samenleving, worden uitgesloten van verzekering.

Ageas heeft de volgende potentiële **negatieve impact** vastgesteld:

- Potentiële klanten worden mogelijk geconfronteerd met uitdagingen die voortvloeien uit **digitalisering, toegankelijkheid, inclusie en betaalbaarheid**. Ageas gaat ervan uit dat deze impact inherent is 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 is van mening dat de bovengenoemde positieve en negatieve impacts al zijn klanten, zowel particulier als zakelijk, in gelijke mate treffen.

Ageas heeft de volgende **kansen** in kaart gebracht:

- Financieel voordeel dankzij **verzekeringsproducten** die de dekking in eenvoudige bewoordingen uitleggen om het bewustzijn te vergroten;
- Beter onderschrijvings-, beheer- en afwikkelingsprocessen en een beter aanbod van verzekeringsproducten dankzij het gebruik van **nieuwe technologieën, zoals AI**;
- Financiële winst uit inkomstenstromen van (innovatieve) **verzekeringso oplossingen die de transitie naar een duurzamere wereld stimuleren** (bv. gezondheid, voeding, bodem, biodiversiteit, bestrijding van verzuring en nitrificatie) en
- Financiële inkomsten dankzij vereenvoudigde communicatie met klanten met behulp van **digitale hulpmiddelen en nieuwe technologieën**.

Ageas heeft het volgende **risico** geïdentificeerd:

- Financiële verliezen als gevolg van **omissies in contracten, informatiefouten en onoordeelkundig advies** wegens een gebrek aan begrip van de voorkeuren van klanten.

Ageas benut zijn positieve impact om nieuwe kansen aan te grijpen en tegelijkertijd nieuwe risico's als gevolg van de potentiële negatieve impact te vermijden.

Hoewel de herverzekeringsactiviteiten een afzonderlijk domein vormen, blijft Ageas zich ertoe verbinden de belangen van zijn klanten voorop te stellen en in al zijn interacties de principes van eerlijkheid en professionaliteit in acht te nemen. Daarom zijn de in kaart gebrachte IRO's met betrekking tot klanten ook van toepassing op de herverzekeringsactiviteiten. De klanten zijn doorgaans verzekeringsmaatschappijen en andere herverzekeringsmaatschappijen.

De onderstaande tabel geeft een breed algemeen overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en maatstaven die Ageas gebruikt om de IRO's met betrekking tot zijn klanten te beheren. Verdere details worden in de hiernavolgende punten verstrekt.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten (met uitzondering van esure en Saba)

Beleid	Acties (K/M/L – tijdshorizon)	Maatstaven – (Elevate27) Doelen
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Productgoedkeuring</li> <li>• Eerlijke behandeling van klanten</li> <li>• Mensenrechten</li> <li>• Acceptatie</li> <li>• Klachtenbeleid (<i>hoofdstuk 6.6</i>)</li> <li>• Schadebeheerbeleid</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regelmatige directe klantbetrokkenheid, persoonlijk of via enquêtes, vanaf productontwerp tot contracteinde (K)</li> <li>• Klanten binnen de verschillende verzekeringstakken op weg helpen naar een duurzamere wereld (K-M)</li> <li>• Initiatieven voor meer transparantie (K-M)</li> <li>• Gebruik van nieuwe technologieën om de klantervaring te verbeteren en operationele efficiëntie te benutten (K-M)</li> <li>• Nauwe samenwerking met distributiepartners door middel van betrokkenheid en gerichte opleidingen (K-M)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• cNPS – hoogste kwartiel</li> <li>• % GWP afkomstig van producten die de transitie naar een duurzamere en meer inclusieve wereld stimuleren - 35%+</li> <li>• Aantal klachten – geen doel</li> </ul>

Momenteel worden door Ageas geen specifieke CapEx- en OpEx-bedragen afzonderlijk opgevolgd voor de actieplannen. Deze maken deel uit van de jaarlijkse strategische evaluatie en de planning van het meerjarenbudget (MYB), evenals van de algemene budgetten van de respectieve teams, aangezien alle teamleden bijdragen aan de uitvoering en realisatie van deze acties.

## 6.6.2

### Beleid voor het beheer van materiële IRO's

Het Productgoedkeuringsbeleid, het Acceptatiebeleid en het Schadebeheerbeleid zijn de belangrijkste beleidslijnen. Daarnaast past Ageas overkoepelend beleidslijnen toe, zoals het Mensenrechtenbeleid, de Gedragscode, het Belangenconflictheleid en het Klachtenbehandelingsbeleid (verdere details over deze beleidslijnen zijn te vinden in [hoofdstuk 6.7 Toelichtingen over governance](#)). Deze overkoepelende beleidslijnen worden aangevuld met meer specifieke beleidslijnen die zijn afgestemd op de verzekeringsactiviteiten van Ageas. Het betreft de volgende beleidslijnen:

#### Beleid voor de eerlijke behandeling van klanten (TCF)

Het TCF-beleid waarborgt dat klanten eerlijk, fair en professioneel worden behandeld, met aandacht voor hun belangen en de naleving van duurzaamheids- en mensenrechtenprincipes.

#### Mensenrechtenbeleid

Met het Mensenrechtenbeleid (meer details daaromtrent in [hoofdstuk 6.7, Toelichtingen over governance](#)) verbindt Ageas zich ertoe om in zijn dienstverlening aan klanten geen ongeoorloofd onderscheid te maken op basis van gender, leeftijd, religie, achtergrond of seksuele gerichtheid. Dit beleid vereist ook dat Ageas klanten screent om te vermijden dat relaties tot stand komen met partijen die mensenrechten schenden of ervan worden verdacht deze te schenden.

#### Productgoedkeuringsbeleid (PRAP)

Dit beleid waarborgt dat nieuwe en bestaande producten aantrekkelijk en winstgevend blijven en aansluiten bij de strategie en risicobereidheid van de Vennootschap. De nadruk ligt op de belangen en eerlijke behandeling van klanten gedurende het hele productgoedkeuringsproces, van ontwerp en

monitoring tot beoordeling en distributie. Daarnaast heeft Ageas een ESG-screening in dit beleid opgenomen om de impact van elk product op duurzaamheid en ethische praktijken te beoordelen.

#### Acceptatiebeleid

Het beleid beschrijft het verzekeringstechnisch proces om ervoor te zorgen dat risico's doeltreffend worden beheerd en gecontroleerd.

Aanvullend op het Acceptatiebeleid beschrijft Ageas duurzaamheidsprincipes voor specifieke sectoren in zijn normen voor verantwoorde schadeverzekeringen. Deze standaarden omvatten het afzien van zaken doen met bedrijven die betrokken zijn bij gevoelige activiteiten of het toepassen van aangescherpte screeningscriteria, en het stimuleren van verzekeringsoplossingen die de duurzame transitie ondersteunen.

Ageas Re heeft een eigen Acceptatiebeleid. Hoewel dat beleid nauw aansluit bij het Acceptatiebeleid van Ageas, geldt in de herverzekeringsector niet het concept dat producten worden ontwikkeld en vervolgens via kanalen worden gedistribueerd. In plaats daarvan wordt elk onderschreven contract onderworpen aan een individuele analyse en besluitvorming die wordt beheerd door het Acceptatiebeleid van Ageas Re en de bijhorende richtlijnen.

#### Schadebeheerbeleid

Het beleid beschrijft de principes en specifieke vereisten voor het afhandelen en monitoren van claims, zodat deze binnen passende tijdsbestekken worden beheerd. Het streeft naar hoge standaarden om de klanttevredenheid te verbeteren, de afhandelingskosten te minimaliseren en te voldoen aan milieuvereisten.

## 6.6.3

### Betrokkenheid

Het is van cruciaal belang om de betrokkenheid van klanten te waarborgen gedurende de hele productlevenscyclus. Dit vormt het fundament waarop succesvolle, langdurige, wederzijds voordelige relaties worden opgebouwd. Uiteindelijk ligt de verantwoordelijkheid voor de betrokkenheid van consumenten en eindgebruikers bij de leden van de lokale Executive Committees.

#### 6.6.3.1 Betrokkenheid tijdens het productontwerp

Ageas wil de best mogelijke diensten en producten aanbieden. Daarom werkt Ageas samen met sectorale verzekeringsorganisaties om eerlijkheid, transparantie en efficiëntie in de verzekeringsmarkt te bevorderen. Aan de hand van feedback van klantenpanels, uitgevoerde enquêtes en kwalitatief onderzoek zorgt de Groep ervoor dat zijn producten tegemoetkomen aan de behoeften en verwachtingen van de klanten. Om dit te illustreren volgen hieronder enkele voorbeelden uit verschillende entiteiten binnen de Groep:

- AG organiseert workshops zoals het Employee Benefits (EB) Lab, dat werkgevers helpt om verzekeringsplannen te beheren en over voordelen te communiceren via duidelijke diensten, gebruiksvriendelijke digitale tools en mededelingen op maat, terwijl zij kunnen bijdragen aan het ontwerp en de evaluatie van toekomstige ontwikkelingen. Daarnaast stelt het initiatief "Sound of Customer", dat sinds 2023 jaarlijks wordt georganiseerd, medewerkers in typisch niet-klantgerichte functies in staat om een dieper inzicht te krijgen in de behoeften en voorkeuren van klanten door proactief met hen in gesprek te gaan via honderden telefoongesprekken. Bovendien hebben al meer dan 1.500 collega's de "customer experience discovery course" voltooid.
- Bij Ageas UK is "Your Voice" een klantenonderzoekspanel dat op regelmatige basis verschillende klanttrajecten test met betrekking tot producten, processen en diensten.

### 6.6.3.2 Continue klantbetrokkenheid

Ageas wil een relatie met klanten opbouwen door middel van een uitgebreid betrokkenheidsproces, waarbij naar hun behoeften, voorkeuren en pijnpunten wordt gepeild en actief feedback wordt verzameld via het programma Voice of the Customer (VOC), dat is geïmplementeerd via initiatieven die zijn afgestemd op de lokale marktspecificiteiten. Op basis van de algemene Net Promoter Score (NPS) kan Ageas afleiden waar hij staat ten opzichte van andere dienstverlenende ondernemingen, zowel binnen als buiten dezelfde sector. De uitkomst daarvan wordt gebruikt om de besluitvorming binnen de organisatie te sturen. Feedbackgegevens van klanten worden op elk niveau en voor verschillende doeleinden gebruikt:

- Om de Vennootschap in realtime te waarschuwen voor klantproblemen, waardoor een snelle reactie mogelijk is;
- Om de prestaties van eerstelijns personeel te verbeteren;
- Om specifieke projecten en producten met informatie te onderbouwen en
- Om de klantenservice continu te optimaliseren.

Enkele voorbeelden vanuit de entiteiten binnen de Groep:

- AG heeft een door AI aangedreven post-call-analysetool ontwikkeld die telefoongesprekken met klanten analyseert. Deze tool biedt sterke kwaliteitsbewaking door belangrijke gesprekstema's te identificeren en waardevolle inzichten te leveren die helpen om de dienstverlening te verbeteren.
- AG heeft zijn VOC-vragenlijst ingekort, waardoor deze eenvoudiger en efficiënter in te vullen is en de kwaliteit van de antwoorden toeneemt. AG heeft ook diepgaandere vragen toegevoegd over producten, schadeclaims en distributie, zodat de antwoorden het werkelijke klanttraject beter weerspiegelen
- Ageas Portugal besteedt bijzondere aandacht aan inclusieve steekproefselecties in zijn enquêtes, waarbij ook kwetsbaardere groepen zoals senioren worden betrokken.
- Binnen Ageas UK verzamelt het VOC-programma elk kwartaal ongeveer 25.000 klantbeoordelingen om elke stap van het klanttraject te ondersteunen. Deze informatie helpt ook om de dienstverlening aan kwetsbare personen te verbeteren via het uitgebreide 'care program'. In het kader van dit programma ontvangen medewerkers verplichte opleidingen en hulpmiddelen — waaronder e-learning, workshops en toolkits — zodat zij kwetsbare klanten effectief kunnen ondersteunen.

## 6.6.4

### Klachtenbehandeling

Ageas hanteert een uitgebreide aanpak voor de behandeling van klachten van klanten. Klanten kunnen klachten indienen via verschillende kanalen (telefoon, e-mails, post, ombudsman enz.). De klachtenprocedure is transparant en toegankelijk ingericht, met duidelijke informatie over hoe klachten worden behandeld. Ageas benadrukt dat het belangrijk is om de potentiële impact van geschillen op de reputatie en klanttevredenheid te beoordelen voordat lange procedures worden ingeleid. Klachten worden onpartijdig onderzocht. Daarbij worden alle relevante bewijzen verzameld en wordt gestreefd naar tijdige afhandeling, meestal binnen een maand. Bovendien voldoet Ageas aan de wettelijke en regelgevende voorschriften met betrekking tot de verwerking van persoonlijke en vertrouwelijke informatie, waardoor klachten eerlijk en transparant worden behandeld. Indien klanten dit nodig achten, kunnen zij hun zorgen ook uiten via de klokkenluiderskanalen (zie [hoofdstuk 6.5.7](#)).

### 6.6.3.3 Effectiviteit van betrokkenheid

Ageas gebruikt verschillende enquêtes over klantervaring om de effectiviteit van de klantbetrokkenheid te volgen. Zodoende komt hij te weten in welke mate klanten tevreden zijn met specifieke diensten en op basis van die informatie kan hij doelgerichte verbeteringen doorvoeren. De bevindingen van deze enquêtes zijn cruciaal om materiële risico's en kansen te beheren en om de effectiviteit van het beleid en de acties van Ageas te evalueren.

De **competitive Net Promoter Score (cNPS)** is een strategische KPI binnen de Elevate27-strategie van de Groep en rangschikt Ageas ten opzichte van de belangrijkste concurrenten op de lokale verzekeringsmarkten. Ageas streeft ernaar om voor al zijn geconsolideerde entiteiten een cNPS in het hoogste kwartiel te behalen. Als blijk van het belang van dit streven, maakt de KPI inzake de cNPS deel uit van de variabele bezoldiging van het management.

In 2025 bevindt 25% van de geconsolideerde entiteiten zich in het hoogste kwartiel.

	2025 <sup>1</sup>	2024
% entiteiten met een cNPS in het hoogste kwartiel	25%	25%

1. Zonder esure en Saba.

### 6.6.3.4 Herverzekering

Klantbetrokkenheid is even belangrijk voor de herverzekeringsactiviteiten. In de herverzekeringssector, waar sprake is van complexe contracten met lange looptijd en volatiele resultaten, is het van vitaal belang voor de bedrijfscontinuïteit en groei om een sterke relatie met klanten te onderhouden. Door regelmatig contact te onderhouden met klanten (bezoeken, markevenementen enz.), krijgen herverzekeraars meer inzicht in hun behoeften en kunnen ze de producten en diensten dienovereenkomstig aanpassen. Zo kunnen effectievere oplossingen voor risicobeheersing worden ontwikkeld en kan de klanttevredenheid in de hele (her)verzekeringswaardeketen worden verbeterd.

De CEO en het hoger management stellen de juiste mensen aan om ervoor te zorgen dat wordt voldaan aan het Klachtenbehandelingsbeleid van Ageas en om belangenconflicten te vermijden. Klachten worden op veilige wijze geregistreerd en ten minste jaarlijks gerapporteerd om de effectiviteit van de procedure te monitoren. Zo worden er twee keer per jaar samengevatte gegevens gepubliceerd op de website van Ageas UK. Op de website van AFLIC gebeurt dit maandelijks.

Het is de taak van distributiepartners om klantproblemen proactief aan te pakken voordat deze leiden tot formele klachten. Als distributiepartners de ontevredenheid van klanten niet kunnen oplossen, worden zij aangemoedigd om klanten te begeleiden bij het doorlopen van de klachtenprocedure. Bij onzekerheid moeten distributiepartners contact opnemen met de relevante (verkoop)ondersteuningsteams. Indien nodig zullen de teams die belast zijn met de behandeling van klachten, aanvullende informatie opvragen bij de distributiepartners.

Zoals de onderstaande tabel laat zien, wordt de efficiëntie van de klachtenprocedure gemonitord aan de hand van het aantal klachten dat binnen de vooropgestelde termijn is opgelost. Om de kwaliteit van de klachtenprocedure te controleren, wordt voorts gemonitord hoeveel klachten door een externe autoriteit worden behandeld.

**Klachten met betrekking tot producten en diensten**

2025 <sup>1</sup>			2024		
Totaal aantal klachten	Klachten behandeld binnen maximale behandelingsstermijn	Klachten ingediend via verzekeringsombudsman	Totaal aantal klachten	Klachten behandeld binnen maximale behandelingsstermijn	Klachten ingediend via verzekeringsombudsman
23.643	22.241 (94%)	2.301 (10%)	25.706	24.526 (94%)	2.425 (9%)

1. Zonder esure en Saba.

De handhaving van een uitvoerige en doeltreffende klachtenprocedure heeft hoofdzakelijk tot doel de onderliggende oorzaken aan te pakken om producten, processen en diensten te verbeteren. Hieronder volgen enkele praktische voorbeelden uit entiteiten van de Groep:

- Ageas UK heeft een intern Complaints Forum dat gegevens en trends in verband met klachten beoordeelt en daaruit lessen trekt, zodat de entiteit waar nodig preventieve maatregelen kan nemen.
- AFLIC heeft een Policy Protection Board waar belangrijke klantgegevens zoals opzeggingen, cNPS en klachten worden gerapporteerd en besproken.
- Bij Ageas Portugal worden per business line periodieke vergaderingen georganiseerd tussen de klantendiensten, operations en de schadeafdeling om de door klanten gesignaleerde pijnpunten in detail te bespreken en om de opvolging van preventieve en mitigerende initiatieven te garanderen.
- AG analyseert klachten doorlopend 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 vast te stellen en te beoordelen of deze oorzaken mogelijk ook andere producten, diensten of processen beïnvloeden.

Wanneer een klant een klacht heeft met betrekking tot herverzekeringsactiviteiten, zal deze klacht met de nodige zorgvuldigheid worden behandeld. Herverzekeringsovereenkomsten bevatten doorgaans arbitrageclausules om mogelijke geschillen op te lossen. De principes die in het Klachtenbehandelingsbeleid van Ageas zijn uiteengezet, gelden ook voor de herverzekeringsactiviteiten.

## 6.6.5

### Acties naar aanleiding van consumentengerelateerde IRO's en de effectiviteit ervan

#### 6.6.5.1 Focus op productontwerp, klantervaring en distributie

Ageas identificeert doelmarkten voor elk product om een goede verhandelbaarheid en distributie te waarborgen en investeert voorts in onderzoek en initiatieven om meer inzicht te krijgen in klantprofielen.

- **Monitoring van productprestaties:** Ageas beoordeelt periodiek de prestaties van producten om het gebruik en de ervaring van klanten te monitoren, neemt de nodige maatregelen om gedeelde waarden te waarborgen en gebruikt klantfeedback om inzichten te verkrijgen in percepties en verwachtingen. De monitoring controleert ook of producten worden gedistribueerd zoals bedoeld, aansluiten bij de doelmarkten en belangenconflicten vermijden.
- **Verbeterde samenwerking op het gebied van distributie:** Distributeurs ontvangen uitgebreide informatie over de producten van Ageas, geven regelmatig feedback om producten af te stemmen op de behoeften van de markt en waarborgen correcte verkooppraktijken.
- **Continue verbetering en opleiding:** Ageas wil de distributie voortdurend verbeteren en streeft naar commerciële uitmuntendheid. Daartoe werkt hij samen met nieuwe partners en biedt hij productgerelateerde opleidingen aan alle stakeholders, onder meer over ESG-aspecten zoals klimaat en biodiversiteit, sociale inclusie, betaalbaarheid, mensenrechten en verwachtingen van stakeholders. Ageas organiseert binnen de hele Groep trainingssessies voor product- en pricingmanagers over hoe ESG vanaf het ontwerp kan worden geïntegreerd. In Portugal moeten distributeurs en klantgerichte teams een verplichte initiële opleiding van 80 uur volgen. Daarna krijgen zij jaarlijks een opfrustraining van 15 uur. Specifieke onderwerpen zijn onder meer diversiteit en inclusie, eenvoudige en transparante communicatie en financiële geletterdheid. De AG Business Academy in België biedt ook intensieve opleidingen aan voor zijn distributiepartners, zowel makelaars als commerciële adviseurs van BNP, om op de hoogte te blijven van de nieuwste regelgeving en beste praktijken.

### 6.6.5.2 Klanten op weg helpen naar een duurzamere en meer inclusieve wereld

Ageas wil een productportfolio opbouwen dat stakeholders helpt bij de transitie naar een duurzamere en meer inclusieve wereld door duurzaamheid in het ontwerp van al zijn producten en diensten te integreren. Hieronder volgen enkele belangrijke praktische voorbeelden uit verschillende landen:

#### Mobiliteit

Klimaatverandering heeft een aanzienlijke impact op de manier waarop de maatschappij omgaat met mobiliteit. Multimodale oplossingen vormen een noodzakelijk antwoord op evoluerend klantgedrag en ondersteunen de overstap naar elektrische voertuigen. Bijvoorbeeld:

- AG spoort klanten verder aan om de auto thuis te laten door kortingen op premies aan te bieden aan degenen die minder rijden en een EcoBonus voor verzekeringen van elektrische wagens. Daarnaast dekt een gespecialiseerd verzekeringsplan ook vormen van "soft mobility", zoals elektrische fietsen en monowheels.
- Ageas Portugal heeft zijn persoonlijke-ongevallenverzekering uitgebreid zodat ook schade aan derden wordt gedekt wanneer men met een fiets of een ander "soft mobility"-voertuig rijdt;
- Ageas UK blijft een voortrekker in het promoten van het principe herstellen boven vervangen, door in bijna 30% van alle in aanmerking komende herstellingen gebruik te maken van groene onderdelen. De inzet van Ageas UK voor de circulaire economie gaat nog verder: onderdelen van voertuigen die als totaalverlies zijn verklaard, worden gerecupereerd en opnieuw opgenomen in de keten van groene onderdelen, waardoor onnodig afval wordt vermeden en minder voertuigen worden gesloopt. 40% van alle groene onderdelen komt uit het eigen ecosysteem van Ageas UK. Daarnaast zetten de partner-reparatiecentra van Ageas UK maximaal in op recyclage en duurzame werkmethoden in hun dagelijkse activiteiten.

#### Woningen

Gezien de stijgende energiekosten en door de overheid voorgeschreven renovaties en energielabels, besteden particuliere woningeigenaren steeds meer aandacht aan de energie-efficiëntie van hun woningen:

- In België biedt AG een vooraf verrekende korting van 10% op woningverzekeringspremies voor woningen met een groen energielabel of een installatie voor hernieuwbare energie zoals zonnepanelen, een warmtepomp of thuiswindmolens.
- Ageas UK voerde een succesvolle proef uit met Cocoon, een interactieve app die particuliere klanten helpt hun ecologische voetafdruk te verkleinen en duurzamere gewoonten aan te nemen via een digitale energie-audit, gevolgd door aanbevelingen en actiegerichte uitdagingen.
- Om het bewustzijn over de risico's van aardbevingen te vergroten, heeft Ageas Portugal een campagne gelanceerd. Hij biedt tevens een verbeterde verzekeringsdekking voor deze risico's. Naar aanleiding van de bewustmakingscampagne van vorig jaar en de verbeterde dekking voor seismische risico's, verhoogde Ageas Portugal het penetratiepercentage van 19% naar 45% van zijn polissen die nu seismische risico's dekken. Dit staat in schril contrast met het marktgemiddelde, waar minder dan 20% van de bevolking tegen dit risico verzekerd is.

#### Gezondheidszorg, welzijn en pensioenen

De gezondheidszorgsector staat voor aanzienlijke uitdagingen wegens nieuwe gezondheidstechnologieën en de vergrijzende bevolking. Verzekeraars moeten evolueren van louter "betalers" naar echte "partners" in de gezondheidszorg. Daarbij moeten ze gelijke toegang tot hoogwaardige zorg waarborgen en zich richten op welzijn en preventie.

- Médis heeft een sterke positie in de gezondheidszorgsector in Portugal en heeft zijn diensten uitgebreid met Médis Dental, Médis Light, Médis Vision en de recente overname van One Clinics en Físio Share, waardoor een steeds uitgebreider pakket aan diensten wordt aangeboden dat verder gaat dan de traditionele ziekteverzekering en gezondheidszorg toegankelijker maakt voor iedereen. Médis stimuleert ook zelfzorg en preventie via gezondheidsprogramma's ter ondersteuning van jonge ouders, grieppreventie en via de Médis Active-app voor welzijnsmonitoring. Tot slot is Ageas Portugal marktleider in het bedienen van de seniorensector, met verschillende initiatieven die de oudere bevolking ondersteunen, waaronder het verhogen van de leeftijdsgrens binnen het Médis-portfolio, de introductie van het Volta 55+-product voor persoonlijke-ongevallenverzekering, en een focus op dagelijkse diensten zoals gezondheidszorg en thuisdiensten. M Vantagem+, in samenwerking met Millennium bcp, pakt verzekeringslacunes voor senioren aan door oudere klanten toegang te geven tot cruciale diensten, zoals apotheekdiensten, huisdierassistentie en terugbetaling van ziekenhuisuitgaven.
- In België kent AG een lange traditie op het gebied van gezondheidszorg en welzijn, en het "Return to Work" programma voor bedrijven laat sterke resultaten zien: 70% van de deelnemers hervat met succes hun werk binnen vijf tot zeven maanden. Een vergelijkbaar aanbod is ontwikkeld voor zelfstandigen om financiële ondersteuning en begeleiding op maat te bieden bij herstel van stressgerelateerde arbeidsongeschiktheid. Daarnaast heeft AG de app MyAG Employee Benefits uitgebreid met diensten op het gebied van mentale gezondheid, zoals MyMind en MyCare, waarin toegang wordt geboden tot self-caretools, de Safe2Talk-telefoonlijn, een "symptoomchecker" en Dokr voor videoconsultaties met huisartsen.
- In India is een regelgevend initiatief voor de opbouw van een basispensioenplan gelanceerd en AFLIC draagt hieraan bij via de AFLIC Saral Pension, een lijfrenteproduct voor mensen die financieel minder onderlegd zijn. Voorts werkt hij aan een uitgebreid staatsverzekeringsplan om de verzekeringspenetratie te vergroten en de beschermingskloof te verkleinen.

#### Sparen en beleggen

Ageas houdt zich aan de EU-verordening betreffende duurzaamheidsinformatie in de financiële sector (SFDR) door transparante informatie te verstrekken over de duurzame kenmerken van financiële producten. Via het Responsible Investment Framework promoten bijna alle fondsen binnen de Europese levensverzekeringsentiteiten milieu- of sociale kenmerken. Financiële geletterdheid vormt een ander belangrijk aandachtspunt voor Ageas, dat daarom een breed scala aan educatieve middelen aanbiedt, waaronder webinars en video's.

In België legt AG de focus op gezinnen en geeft ouders praktische tips om kinderen te leren omgaan met geld, en biedt jongeren advies aan over sparen en beleggen. Daarnaast kregen bij AG 42 spaar- en beleggingsproducten het "Towards Sustainability"-label, omdat ze voldoen aan strenge duurzaamheidscriteria.

In India heeft AFLIC verschillende productvoorstellen ontwikkeld om de financieel minder bediende bevolkingsgroepen te helpen bij uiteenlopende financiële behoeften. Dit omvat onder meer Microinsurance Plan II, een beschermingsproduct, en Guarantee Income Plan, een spaarproduct. Door samen te werken met diverse partners die oplossingen bieden voor kwetsbare en landelijke gemeenschappen, krijgen polishouders toegang tot verschillende financiële diensten, zoals microkredieten, spaar- en beschermingsverzekeringen om hun gezin te beschermen en hun toekomst veilig te stellen. De producten zijn eenvoudig te begrijpen, betaalbaar en toegankelijk via digitale platforms, waardoor AFLIC rechtstreeks de moeilijk bereikbare doelgroepen in hun eigen woonomgeving kan bedienen. Intussen zijn meerdere succesvolle partnerschappen afgesloten, zoals met Group Bima, waarbij verschillende microverzekeringsinstellingen worden aangesloten; met Vakangree, dat een uitgebreid fysiek en digitaal netwerk heeft in landelijke gebieden; en met Muthoot, dat vrouwelijke ondernemers ondersteunt.

### Effectiviteit

Om de effectiviteit te meten van het stimuleren van klanten in de overgang naar een duurzamere en meer inclusieve wereld, heeft Ageas een ambitie vastgelegd voor het aandeel van de geboekte bruto premies (GWP) dat afkomstig is van deze producten. Omdat er nog geen industriestandaard bestaat, heeft Ageas een eigen evaluatiemethode ontwikkeld. Deze methode beoordeelt alle business lines, producten en diensten om hun duurzame kenmerken in de volledige waardeketen te identificeren. Alleen kenmerken die klanten daadwerkelijk aanzetten tot duurzamere keuzes worden meegerekend (zie bovenstaande voorbeelden). Afhankelijk van het type product wordt de bijdrage aan de totale GWP op een andere manier berekend:

- Voor producten die specifiek zijn ontworpen met een duurzaam doel of een duurzame intentie, telt de volledige premie mee in de GWP
- Voor producten met duurzame kenmerken wordt een beperkt deel van de premie meegerekend per kenmerk. Dit percentage is gekozen als een redelijke en praktische weerspiegeling van het productontwerp en de voordelen voor de klant.

Deze aanpak wordt consistent toegepast in verschillende businessdomeinen en landen, en de resultaten worden gerapporteerd aan de relevante governance-organen.

Onder Elevate27 is de doelstelling vastgelegd op 35%+ tegen 2027, gebaseerd op een verfijnde methodologie die focust op inclusie en die ook op de taxonomie afgestemde GWP omvat (zie hoofdstuk 6.4.4). De startpositie van 34% werd bevestigd door de eerste meting over het volledige boekjaar.

	2025 <sup>1</sup>	2024
Percentage van GWP afkomstig van producten die deze transitie stimuleren	34%	34%

1. Zonder esure en Saba.

### 6.6.5.3 Focus op nieuwe technologieën en Artificiële Intelligentie

Ageas maakt gebruik van nieuwe technologieën, waaronder data en AI, teneinde het verzekeringsaanbod uit te breiden en te diversifiëren en zo tegemoet te komen aan een breder scala van behoeften en voorkeuren van klanten en om de interacties met klanten te personaliseren. Gen AI helpt Ageas om betere ondersteuning te bieden, processen te verkorten en besluitvorming te automatiseren, met behoud van de hoogste ethische normen en de inzet op transparantie en privacy. AFLIC maakt gebruik van SPARK, een cloudgebaseerde geautomatiseerde onderschrijvingsoplossing, om een snellere en naadloosere dynamische onderschrijving mogelijk te maken. De "symptoomchecker", een AI-gestuurde tool binnen Health die zowel in Portugal als België wordt gebruikt, en de "am I covered"-chatbot, die klanten helpt beter te begrijpen of hun schade gedekt is, zijn andere voorbeelden die illustreren hoe technologie waarde creëert voor klanten. De vooruitgang van nieuwe technologieën brengt ook opkomende cyberrisico's met zich mee, waardoor bedrijven steeds kwetsbaarder worden voor dergelijke bedreigingen. Ageas Portugal heeft een specifieke oplossing ontwikkeld voor kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's), die bescherming biedt en tegelijk digitale geletterdheid bevordert en het bewustzijn van potentiële risico's verhoogt.

Doordat Ageas nadruk op duurzaamheid legt, ontstaan nieuwe mogelijkheden om inkomsten te genereren uit innovatieve diensten, zoals preventiediensten en "pay-as-you-use"-opties. Door groene initiatieven te ondersteunen en meer inclusieve oplossingen aan te bieden, kan Ageas nieuwe klantsegmenten bereiken en tegelijk zowel de winst als de ecologische en maatschappelijke impact versterken.

## 6.7

## Toelichtingen over governance



Ageas zet zich in voor het handhaven van verantwoord en ethisch zakelijk gedrag door middel van transparante en solide governance-rapportages. De aanpak van het bedrijf waarborgt naleving van wettelijke vereisten en de hoogste integriteitsnormen in al zijn activiteiten en samenwerkingen. De governance van Ageas gaat verder dan alleen het voldoen aan juridische verplichtingen; het doel is om duurzaam vertrouwen op te bouwen bij klanten, stakeholders en de samenleving, terwijl tegelijkertijd proactief wordt ingespeeld op opkomende risico's en kansen binnen de bedrijfsvoering.

### 6.7.1

#### Impacts, risico's en kansen (IRO's)

In het kader van de in *hoofdstuk 6.1.3*, beschreven DMA heeft Ageas de volgende impacts en risico's in kaart gebracht met betrekking tot verantwoord en ethisch zakelijk gedrag en met betrekking tot zijn zakenpartners en leveranciers:

##### Positieve impacts:

- Implementatie en promotie van initiatieven voor een **verantwoorde bedrijfscultuur** en
- Ontwikkeling van **geïntegreerde en consistente zakelijke relaties**, die bijdragen aan de financiële veerkracht en een duurzame transitie.

##### Negatieve impact:

- Maatschappelijke en klantverliezen of ontevredenheid als gevolg van niet-naleving van het beleid voor databeheer en informatieveiligheid, wat kan leiden tot dataverlies en/of misbruik van zowel klant- als personeelsgegevens.

##### Risico's:

- Financiële verliezen, boetes, sancties en reputatieschade als gevolg van **niet-naleving van regelgeving inzake gegevens**;
- Financieel verlies als gevolg van **slechte bedrijfsethiek** die leidt tot de invoering van niet-conforme en onbetrouwbare technologieën die bijkomende cyberrisico's met zich meebrengen;
- Financiële verliezen en reputatieschade als gevolg van potentiële omgang met **onbetrouwbare zakenpartners** en/of **te afhankelijk worden van belangrijke partners**; en
- Potentiële reputatieschade en/of zware sancties als gevolg van het niet naleven van **evoluerende regelgevende kaders**.



De onderstaande tabel geeft een algemeen overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en maatstaven die Ageas gebruikt om de IRO's met betrekking tot zakelijk gedrag, gegevensprivacy, informatiebeveiliging en zakenpartners en leveranciers te beheren. Verdere details worden in de hiernavolgende punten verstrekt.

Scope: alle geconsolideerde entiteiten (met uitzondering van esure en Saba, behalve voor de maatstaven)

Beleid	Acties (K/M/L – tijdshorizon)	Maatstaven (geen doelen)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Beleidskader (6.7.2)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Informatiebeveiligingskader in overeenstemming houden met de ISO27K-certificering (K-M)</li> <li>Opleiding voorzien voor alle relevante medewerkers in het verantwoord en veilig gebruik van AI (K-M)</li> <li>Zakelijk gedrag monitoren in alle entiteiten (K-M)</li> <li>Opleiding voorzien over zakelijk gedrag en beleid tegen corruptie of omkoping (K-M)</li> <li>Monitoren en toezicht houden op het beheer van relaties met leveranciers en zakenpartners (K-M)</li> <li>Opleiding voorzien over mensenrechtenprincipes en -praktijken (K-M)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incidenten van omkoping en corruptie</li> <li>Opleiding over zakelijk gedrag en beleid tegen corruptie of omkoping<sup>1</sup></li> <li>Mensenrechtenincidenten</li> <li>Lobbyactiviteiten en lidmaatschapsbijdragen</li> </ul>

<sup>1</sup> Zonder esure.

## 6.7.2 Beleidskader van Ageas

### Inleiding

Ageas behartigt de belangen van belangrijke stakeholders door middel van groepsbrede beleidslijnen en ethische zakelijke praktijken. De Vennootschap houdt zich aan de UNEP FI PSI en de UN PRI en integreert ESG-factoren in de bedrijfsvoering, verzekeringstechnisch proces, beleggingsproces en risicobeheersing. Deze principes zijn vastgelegd in een Gedragscode en het Beleidskader van Ageas, dat met de regelgeving in overeenstemming is en waarin integriteit en milieu-, sociale en governance-risico's worden behandeld.

### De toon zetten vanuit de top

De Raad van Bestuur en het Executive Committee van Ageas zetten de toon vanuit de top door voortdurend op de hoogte te blijven van controle- en monitoringactiviteiten, waardoor zij hun verantwoordingsplicht kunnen naleven. Zij zijn verantwoordelijk voor het opstellen, monitoren en handhaven van alle gedragsregels, die van toepassing zijn op de dochterondernemingen van de Groep en, in specifieke gevallen, op spelers binnen de waardeketen (Gedragscode voor leveranciers). Alle beleidslijnen worden ten minste om de drie jaar geëvalueerd om de overeenstemming met wereldwijde en lokale regelgeving of industriestandaarden te waarborgen. Wanneer de Groep nieuwe beleidslijnen invoert, hebben entiteiten één jaar de tijd om deze over te nemen.

### Beleidskader

Met het Beleidskader van Ageas, waarin de Gedragscode centraal staat, wordt beoogd ethische zakelijke praktijken en integriteit te waarborgen door voor alle medewerkers vast te stellen wat er van hen wordt verwacht en door richtlijnen te verstrekken om de reputatie van de Vennootschap te beschermen. Naast de Gedragscode heeft Ageas verschillende beleidslijnen ingevoerd waarin principes, richtlijnen en procedures zijn vastgelegd om ethisch gedrag binnen de organisatie en in de interacties van Ageas met externe partners te waarborgen.

De hieronder beschreven beleidslijnen dragen in belangrijke mate bij aan het algemene verantwoorde en ethische ondernemerschap van Ageas en zijn van toepassing op de hele Groep. Deze worden aangevuld met op specifieke activiteiten of stakeholders afgestemde beleidslijnen, die worden beschreven in de hoofdstukken over ecologische en sociale factoren ([hoofdstukken 6.4, 6.5, 6.6 en 6.8](#)).

- Beleid tegen omkoping en corruptie:** bevat de principes en regels 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):** bevat de belangrijkste principes ter voorkoming van witwassen van geld, ter bestrijding van de financiering van terrorisme en ter beperking van het gebruik van contant geld, die van toepassing zijn op meldingsplichtige entiteiten binnen de Groep;
- Compliance Charter:** beschrijft onder andere de rol van de Compliance-functie, die tot doel heeft redelijke zekerheid te verschaffen over het feit dat de Vennootschap en de medewerkers voldoen aan de wetgeving, regelgeving, interne regels en ethische normen die van toepassing zijn op de (her)verzekeringsector;
- Klachtenbehandelingsbeleid:** beschrijft het proces voor het beheer van klachten in verband met (her)verzekering die zijn ingediend door externe stakeholders. Dit beleid zorgt ervoor dat alle klachten met de nodige zorgvuldigheid en in overeenstemming met de voorschriften inzake gegevensbescherming worden behandeld en worden gebruikt als input voor strategische besluitvorming en beleidsherziening;
- Beleid inzake belangenconflict:** zet uiteen welke mentaliteit en houding van alle medewerkers van Ageas wordt verwacht en bevat de voorschriften inzake preventie, detectie, oplossing en melding van belangenconflicten die van toepassing zijn in de (her)verzekeringsector;
- Mensenrechtenbeleid:** beschrijft de inspanningen van Ageas om negatieve impacts op de mensenrechten te voorkomen, te vermijden en te verhelpen binnen zijn (her)verzekering-, beleggings- en ondersteunende activiteiten, en in de bijbehorende waardeketens. Dit overkoepelende beleid – dat in 2024 is ontwikkeld – moet nog verder worden geïntegreerd in de dochterondernemingen van Ageas;

- **Integriteitsbeleid:** definieert de groepsbrede integriteitsprincipes die in alle activiteiten, processen en producten verankerd zijn, evenals het gedrag van medewerkers op alle niveaus;
- **Lobbybeleid:** bevat de algemene principes die bepalen hoe Ageas lobbyactiviteiten benadert en uitvoert;
- **Uitbestedingsbeleid:** bevat de leidende principes en governancestructuur voor alle uitbestedingsregelingen in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke voorschriften;
- **Beleid inzake persoonlijke transacties:** bevat de regels, verplichtingen en verbodsbepalingen die op medewerkers van Ageas en (permanente) insiders van toepassing zijn bij het verrichten van persoonlijke financiële transacties binnen Ageas en het verhandelen van andere aangewezen effecten, rekening houdend met regelgeving inzake marktmissbruik en bijbehorende rapportage;
- **Inkoopbeleid:** bevat naast Inkoopnormen en een Gedragscode voor leveranciers, een reeks minimumprincipes inzake inkoop die moeten worden opgenomen in lokale inkoopbeleidslijnen. Het beschrijft ook wanneer en hoe er op groepsniveau over contracten moet worden onderhandeld.
- **Sanctiebeleid:** bevat de principes die moeten worden toegepast in overeenstemming met relevante sanctiemaatregelen die op internationaal, Europees en nationaal niveau zijn opgelegd;
- **Speak Up-beleid:** zet de principes en procedures uiteen voor het melden van onrechtmatig gedrag of acties die in strijd zijn met de interne regels en de gedragscode van de Vennootschap, waarbij wordt gewaarborgd dat zorgen vertrouwelijk en zonder angst voor represailles kunnen worden geuit. In overeenstemming met de klokkenluidersrichtlijn

(Richtlijn (EU) 2019/1937) en de nationale wetgeving tot omzetting van die richtlijn, zijn er speciale klokkenluiderskanalen opgezet die beschikbaar zijn 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 voorschriften met betrekking tot geschiktheid;
- **Beleid voor de eerlijke behandeling van klanten (TCF):** stelt de principes vast die moeten waarborgen dat de klanten eerlijk worden behandeld, d.w.z. op een eerlijke, faire en professionele manier die hun belangen het best dient. TCF is een centrale pijler van de bedrijfscultuur van Ageas.

Deze beleidslijnen worden aangevuld met uitvoeringsnormen en meer gedetailleerde richtlijnen, zoals de documentatie inzake antitrust en mededinging, en het onlangs ontwikkelde Kader voor verantwoord gebruik van AI.

### Evaluatie van de bedrijfscultuur

In 2024 heeft Ageas zijn bedrijfscultuur geëvalueerd aan de hand van een enquête naar het ethische werkklimaat, waaraan alle medewerkers konden deelnemen. De resultaten van de enquête geven inzicht in de manier waarop medewerkers de ethische cultuur binnen de organisatie ervaren en op basis van daarvan zijn passende acties genomen om het ethische werkklimaat te verbeteren. Deze enquête wordt tweejaarlijks uitgevoerd en de volgende zal plaatsvinden in 2026.

## 6.7.3

### Privacy, Gegevensbescherming en Informatiebeveiliging

Het kader inzake informatiebeveiliging, inclusief gegevensbescherming bestaat uit een strategiedocument, beleid, beleidslijnen en normen waarin de governance-regelingen, rollen en verantwoordelijkheden, processen en tools zijn beschreven die moeten waarborgen dat (persoons)gegevens binnen de Groep correct worden beheerd. Het kader is geïnspireerd door internationale normen zoals ISO/IEC 27000-serie, evenals op de volgende industriële beste praktijken met betrekking tot gegevensbeheer en informatiebeveiliging:

- Data Management Association Guide to the Data Management Body of Knowledge (DAMA-DMBOK) en
- Information Security Forum (ISF) Standard of Good Practice (SoGP).

Het kader wordt periodiek geëvalueerd om de overeenstemming met wereldwijde en lokale regelgeving of industriënormen te waarborgen. Kaderdocumenten worden om de drie jaar herzien, tenzij een eerdere herziening nodig is, bijvoorbeeld vanwege nieuwe regelgeving of grote organisatorische veranderingen.

Het beleid binnen dit kader is van toepassing op Ageas, zijn dochterondernemingen en hun medewerkers. Indien naleving ervan door een dochteronderneming tot niet-naleving van lokale wet- of regelgeving zou leiden, prevaleert de lokale regelgeving en moet een afwijkingsprocedure worden gevolgd. De eigenaar van het groepsbeleid of de groepsnorm moet onmiddellijk worden geïnformeerd. Voor geassocieerde ondernemingen en joint ventures gelden de lokale wetgeving en het beleid van de meerderheidsaandeelhouder. Ageas adviseert daarbij waar mogelijk gelijkaardige principes.

De voornaamste doelstellingen van het kader zijn:

- De bescherming van de (persoons)gegevens van alle betrokkenen (klanten, medewerkers, leveranciers, ondernemingen waarin is belegd);
- De naleving van de wetgeving en regelgeving;
- De continuïteit van de dagelijkse bedrijfsvoering;
- Het vermogen om consistente en ethische beslissingen te nemen over de waarde van gegevens en
- De bescherming van de reputatie van Ageas.

Ageas heeft verschillende toezeggingen gedaan om te waarborgen dat de materiële impacts en risico's met betrekking tot privacy en gegevensbescherming en informatiebeveiliging, zoals hierboven vermeld in [hoofdstuk 6.7.1](#), effectief worden beheerd en gemonitord. Hij zal met name:

- Toonaangevende industriënormen toepassen voor zowel informatiebeveiliging (ISO/IEC 27000-serie, ISF SoGP) als gegevensbescherming (ISO/IEC 27000-serie, European Union Agency for Cybersecurity (Enisa));
- Enkel persoonsgegevens verzamelen en verwerken voor duidelijk omschreven doeleinden;
- Geen persoonsgegevens verkopen aan derden voor commerciële doeleinden;
- Een geldige en passende rechtsgrond identificeren en documenteren voor elke verwerking;
- Erop toezien dat wanneer toestemming als rechtsgrondslag wordt gebruikt, dit een vrije, specifieke, geïnformeerde en ondubbelzinnige wilsuiting is;
- Continu investeren in informatiebeveiliging en gegevensbescherming;
- Persoonsgegevens op een ethische en verantwoorde manier behandelen.

Deze doelstellingen komen tot uiting in verschillende vereisten die zijn opgenomen in het beleidskader van Ageas. In het kader zijn duidelijke governance afspraken voor informatiebeveiliging en gegevensbescherming vastgelegd. Er zijn een Chief Information Security Officer (CISO) en een Data Protection Officer (DPO) aangesteld. De Group CISO en DPO zijn eigenaar van het kader en verantwoordelijk voor het updaten van de bijbehorende beleidslijnen en normen.

DPO is een onafhankelijke functie die het managementteam ondersteunt bij zijn verantwoordelijkheid om te waarborgen dat de beleidslijnen van Ageas en de toepasselijke regelgeving worden nageleefd. In het bijzonder wordt op de naleving van de GDPR en andere toepasselijke wet- en regelgeving inzake gegevensbescherming (waaronder de interne beleidslijnen van Ageas) opgevolgd via vastgelegde governance structuren en controles, ondersteund door voortdurende beoordelingen van risico's op vlak van informatiebeveiliging, privacy en gegevensbescherming. De resultaten van deze beoordelingen voor alle geconsolideerde entiteiten van Ageas worden ten minste jaarlijks aan de Raad van Bestuur gerapporteerd.

### Privacy en gegevensbescherming

Het beleid van Ageas is afgestemd op alle toepasselijke wetgeving inzake privacy en gegevensbescherming, met de EU-General Data Protection Regulation (GDPR) als voornaamste referentiekader. De Personal Data Management Standard definieert de regels en principes voor het verwerken en beschermen van persoonsgegevens binnen de geconsolideerde entiteiten van Ageas, waarbij het respect voor privacy, de bescherming van de rechten van betrokkenen en een doeltreffend kader voor het beheer van datalekken worden gewaarborgd.

Het recht op privacy wordt duidelijk gecommuniceerd via relevante kanalen, zoals interne en externe privacyverklaringen. Deze communicatie verduidelijkt op een transparante manier het doel en de soorten gegevens die worden verzameld, welke partijen toegang kunnen krijgen tot de gegevens en welke rechten en keuzemogelijkheden betrokkenen hebben.

De Data Protection Officer (DPO) ziet toe op de naleving van de GDPR en coördineert een jaarlijkse GDPR-maturiteitsbeoordeling voor alle Europese geconsolideerde entiteiten. De resultaten van deze beoordeling maken deel uit van het jaarlijkse DPO-rapport dat aan de Raad van Bestuur wordt voorgelegd. Naast deze maturiteitsbeoordeling worden regelmatig risicobeoordelingen uitgevoerd (Legitimate Interest Assessments – LIA's, Transfer Impact Assessments – TIA's en Data Protection Impact Assessments – DPIA's) en worden de vastgestelde risico's overeenkomstig beheerd.

Een datalek wordt beschouwd als een incident op het vlak van informatiebeveiliging en wordt behandeld volgens vooraf vastgelegde procedures, waaronder een beoordeling van de ernst en een escalatieprocedure. In 2025 deden zich geen datalekken voor die een impact hadden op de mensenrechten van individuen. Slechts een beperkt aantal incidenten moest aan de autoriteiten worden gemeld. Alle datalekken werden per kwartaal door de DPO gerapporteerd aan het Risk and Capital Committee.

Naast deze reactieve maatregelen implementeert Ageas een reeks beveiligingsmaatregelen (zoals encryptie, rolgebaseerde toegangscontrole, kwetsbaarheidsanalyses en penetratietesten) om het risico op datalekken proactief te beperken.

Er zijn due-diligencemechanismen en specifieke contractuele bepalingen (inclusief auditrechten) van kracht om ervoor te zorgen dat derde partijen voldoen aan de vereisten van Ageas op het gebied van gegevensbescherming, informatiebeveiliging en verantwoord gebruik van AI wanneer zij gegevens verwerken namens Ageas. In dit kader voert Ageas leveranciers- en systeembeoordelingen uit om na te gaan in welke mate aan deze vereisten

wordt voldaan, waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke auditrapporten (zoals een SOC 2 type II-rapport), beoordelingen van informatiebeveiliging en peer-feedback.

### Informatiebeveiliging

Het informatiebeveiligingskader van Ageas bestaat uit een strategie document, beleid, standaarden, normen, handleidingen en procedures die zijn ontworpen om informatieassets (inclusief persoonsgegevens) te beschermen tegen een breed scala aan bedreigingen. Deze bedreigingen worden aangepakt door middel van organisatorische structuren en technische controles, waaronder perimetercontroles, toegangscontroles, monitoring en controles voor veilige codering. Voor elk aspect van informatiebeveiliging definieert het kader een minimaal implementatieniveau en/of een ambitieniveau.

Elke geconsolideerde entiteit voert jaarlijks een maturiteitsbeoordeling van de informatiebeveiliging uit onder toezicht van de CISO. De beoordeling is gebaseerd op de ISF Security Health Check-vragenlijst, die onderworpen is aan een onafhankelijke review. De resultaten worden door de lokale CISO's gerapporteerd aan de relevante risk committees en leidinggevende organen. Op basis hiervan stelt elke entiteit jaarlijks een specifiek actieplan voor de implementatie van informatiebeveiliging op, met een primaire focus op IT-beveiliging, om vastgestelde tekortkomingen aan te pakken en de algemene informatiebeveiligingspositie binnen Ageas verder te versterken. De Group CISO rapporteert minstens jaarlijks aan de Raad van Bestuur, met aanvullende ad-hocrapportering indien nodig. In 2025 werd een specifieke deep dive rond informatiebeveiliging georganiseerd met alle leden van de Raad van Bestuur. De Group Chief Risk Officer (CRO) van Ageas heeft vaardigheden en expertise op het gebied van informatiebeveiliging, bevestigd door de Information Systems Audit and Control Association (ISACA) certificering Certified Information Security Manager (CISM).

Wanneer een entiteit onder het benchmarkniveau presteert, moet zij een actieplan opstellen om de vastgestelde tekortkomingen te verhelpen. Alle geconsolideerde entiteiten vallen binnen de scope van het ISO 27001-certificeringsprogramma en hebben hun certificeringen behaald. Door de certificering van hun Information Security Management System (ISMS) tonen organisaties aan dat zij in staat zijn de implementatie van het ISMS op te schalen in overeenstemming met hun behoeften. Om de ISO 27001-certificering te behouden, ondergaan de Ageas-entiteiten jaarlijks een externe beoordeling uitgevoerd door geaccrediteerde ISO-certificeringsinstanties.

In 2025 werd een beperkt aantal informatiebeveiligingsincidenten geregistreerd, waarvan geen enkel een significante impact had. Volgens de vereisten van DORA moet Ageas significante informatiebeveiligingsincidenten aan de autoriteiten melden. In 2025 hebben zich geen meldingsplichtige incidenten voorgedaan.

### Opleiding

Ageas investeert in voortdurende bewustmaking en verplichte opleiding met betrekking tot zowel informatiebeveiliging als processen voor het beheer van persoonsgegevens. In elke entiteit van de Groep worden het hele jaar door opleidingsprogramma's georganiseerd die bestaan uit een mix van verplichte en vrijwillige opleidingen. Iedereen die toegang heeft tot de systemen van Ageas of gegevens van Ageas verwerkt, moet deze opleidingen volgen. Deze sessies zijn qua inhoud, regelmaat en tijdschema afgestemd op het doelpubliek, dat kan variëren van een selectie medewerkers (afhankelijk van hun rol en activiteiten) op basis van hun specifieke behoeften of werkgebieden tot alle medewerkers op alle niveaus (bv. regelmatige phishingtests). Elke entiteit heeft een verplicht introductieprogramma voor nieuwe medewerkers. Dit wordt aangevuld met regelmatige bewustmakingscampagnes die via interne communicatiekanalen, zoals het intranet of e-mails, worden uitgevoerd. Eenmaal per jaar vindt een interne rapportage over KPI's over opleidingen plaats.

## 6.7.4

### Controlekader voor Compliance

Binnen de Compliance-functies bij Ageas wordt een gestructureerde, passende en evenredige aanpak gehanteerd om mogelijke gevallen van niet-naleving op te sporen, resterende nalevingsrisico's te beoordelen en aanbevelingen te formuleren. Groepsbrede geconsolideerde monitoringactiviteiten worden opgevolgd en gerapporteerd aan het Executive Committee van de Groep en aan de Raad van Bestuur. De monitoringactiviteiten zijn gebaseerd op een regelmatig bijgewerkte methodologie, bestaande uit analyses en tests, die leidt tot de afgifte van formele compliance met een redelijke mate van zekerheid.

De Compliance-functies verifiëren of de juiste controles en/of due-diligencemaatregelen effectief worden uitgevoerd op een aantal gebieden, waaronder belangenconflicten, omkoping en corruptie, sancties, AML/CTF-vereisten, bezoldiging voor distributeurs en de handhaving van Fit & Proper-vereisten.

De Compliance-functies brengen op kwartaalbasis verslagen uit over relevante aangelegenheden in verband met naleving en de bedrijfscultuur, zoals incidenten, risico's en actieplannen. Deze verslagen worden door Group Compliance geconsolideerd en gedeeld met het management, auditors, het Risk Committee, het Executive Committee en de Raad van Bestuur.

## 6.7.5

### Bescherming van klokkenluiders

Ageas beschikt over meerdere klokkenluiderskanalen, alsook andere klachtenmechanismen, waar medewerkers en externe stakeholders hun zorgen kunnen uiten. Deze kanalen en mechanismen zijn lokaal opgezet en voldoen aan de toepasselijke wetgeving, zoals de Europese klokkenluidersrichtlijn<sup>36</sup> voor Europese entiteiten. Klokkenluiders worden beschermd tegen represailles, waaronder dreigingen met en pogingen tot represailles zoals ontslag of intimidatie. De Compliance-functie is verantwoordelijk voor het ontvangen en behandelen van meldingen en volgt indien nodig extra opleidingen, vooral wanneer de toepasselijke wetgeving verandert. Opleidingen in verband met de

klokkenluidersregeling zijn opgenomen in de introductieprogramma's voor de Compliance-functie en in de regelmatige opriscurussen over integriteit en zakelijk gedrag. Verdere details over de klokkenluiderskanalen van Ageas zijn te vinden in het Speak Up-beleid en het document "Our approach to Speak Up" dat openbaar toegankelijk is op de website van Ageas.

In 2025 is één geval<sup>37</sup> gemeld en na onderzoek konden inbreuken worden bevestigd op de interne regels en beleidslijnen met betrekking tot zaken die onder het toepassingsgebied van de klokkenluidersrichtlijn vallen.

## 6.7.6

### Opleiding en bewustmaking

Ageas erkent dat opleidingen essentieel zijn om een compliance cultuur te bevorderen en meer bewustzijn rond ethiek en zakelijk gedrag in de hele Groep te creëren. Om deze reden geeft elke dochteronderneming van de Groep opleidingen, die verschillende vormen aannemen en variëren van e-learningcursussen, klassikale opleidingsessies en interactieve modules tot webinars, presentaties, workshops en diepgaande sessies.

Voor nieuwe medewerkers organiseert Ageas een introductieprogramma met een presentatie en uitleg over de relevante ethische principes en verwachtingen inzake compliance, waarbij onderwerpen aan bod komen zoals omkoping en corruptie, integriteit en de bescherming van klokkenluiders.

Ten minste om de drie jaar volgen de medewerkers een verplichte opriscurus over principes van zakelijk gedrag en daarbij streeft Ageas naar een maximale deelname. Voorts worden er ook opleidingen op maat aangeboden aan relevante doelgroepen. Het opleidingsaanbod wordt voortdurend geëvalueerd en aangepast om ervoor te zorgen dat het aan het beoogde doel blijft voldoen.

36. Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden (PB L 305 van 26.11.2019, blz. 17).

37. Een klokkenluiderszaak wordt gedefinieerd als de melding door een persoon aan de verzekeringsonderneming van een inbreuk op de wetgeving/regelgeving met betrekking tot financiële diensten, producten en markten; witwassen van geld en financiering van terrorisme; bescherming van de persoonlijke levenssfeer en persoonsgegevens, en beveiliging van netwerk- en informatiesystemen; mededinging; consumentenbescherming; bescherming van het milieu; productveiligheid en productconformiteit; veiligheid van het vervoer; overheidsopdrachten; stralingsbescherming en nucleaire veiligheid; veiligheid van levensmiddelen en diervoeders, diergezondheid en dierenwelzijn.

## 6.7.7

### Beheer van relaties met leveranciers

Ageas streeft ernaar goederen en diensten in te kopen bij leveranciers die niet betrokken zijn bij of bijdragen aan negatieve impacts op de mensenrechten. In het selectieproces voor potentiële en nieuwe leveranciers zijn overwegingen met betrekking tot de mensenrechten opgenomen. Daartoe hanteert Ageas de volgende procedures en mechanismen voor inkoop, zoals vastgesteld in het Inkoopbeleid:

- Ageas screent alle nieuwe en vernieuwde relaties met leveranciers om ervoor te zorgen dat zij niet onderworpen zijn aan sancties, zoals vastgesteld in het Sanctiebeleid;
- Ageas zorgt ervoor dat zijn leveranciers zich houden aan zijn principes op het gebied van de mensenrechten;
- Tijdens de aanbestedingsfase moeten potentiële leveranciers een ESG-vragenlijst invullen voordat zij leverancier van Ageas kunnen worden en hetzelfde geldt om als voorkeursleverancier te worden aangemerkt en
- Voor de vernieuwing van contracten of nieuwe contracten met een contractwaarde van meer dan EUR 100.000 wordt een (bijgewerkte) controle van de financiële gezondheid uitgevoerd, alsook een ESG-controle door middel van een gedetailleerde vragenlijst, waarbij ondermeer wordt gekeken naar de naleving van bijvoorbeeld de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

In 2024 heeft Ageas een specifieke Gedragscode voor Leveranciers opgesteld. Dit document is van toepassing op alle leveranciers van Ageas, van wie wordt verwacht dat zij dezelfde normen op het gebied van ethisch en moreel gedrag,

duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid delen als de Groep. Bovendien verwacht Ageas van zijn leveranciers dat zij zich houden aan de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Deze vereiste is opgenomen in de algemene voorwaarden van elk contract.

In geval van meldingen of aantijgingen omtrent de niet-naleving van de vereisten van de Gedragscode voor leveranciers of wanneer een leverancier niet aan de verwachtingen in de Gedragscode voldoet, gaat Ageas in eerste instantie in gesprek met de betrokken leverancier om de situatie op te helderen en indien nodig samen corrigerende maatregelen af te spreken. De relatie met Ageas zal worden herbekeken in het licht van de corrigerende maatregel, met inachtneming van eventuele bestaande contractvoorwaarden. Indien nodig wordt het voorval geëscaleerd aan 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 mededinging, privacy, gegevensbescherming, verantwoordelijk gebruik van AI en informatiebeveiliging. In het kader van deze risicobeoordeling worden belangrijkste leveranciers gevraagd de ESG-vragenlijst van Ageas in te vullen voordat zij kunnen worden gecontracteerd. Deze vragenlijst omvat uiteenlopende thema's: van naleving van sociale wetgeving en mensenrechten, over governance, tot beleid en doelstellingen op het gebied van milieu, zoals klimaatverandering. De huidige implementatiegraad bedraagt 80%.

## 6.7.8

### Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie

Het beleid van Ageas ter voorkoming van omkoping en ter bestrijding van corruptie bevat de principes en regels die moeten worden gevolgd om daadwerkelijke of vermeende gevallen van actieve of passieve corruptie te vermijden. Het belangrijkste principe van dit beleid is het verbod op omkoping (welke vorm dan ook, actief of passief, direct of indirect).

Bij het ontvangen of aanbieden van geschenken, voordelen, uitnodigingen en gastvrijheid, zijn alle medewerkers verplicht zich te houden aan strikte criteria en in bepaalde gevallen moeten zij zelf de Compliance-afdeling op de hoogte brengen. Eventuele materiële onregelmatigheden worden gerapporteerd aan het Executive Committee en de Raad van Bestuur.

De Compliance-functies – als onafhankelijke tweedelijns controlefuncties – spelen een beslissende rol bij de uitvoering van deze controles en het algehele kader.

Andere beleidslijnen binnen het beleidskader van Ageas omvatten vereisten op het gebied van preventie, opsporing en monitoring die zijn ontworpen om belangenconflicten, corruptie en criminele activiteiten in het algemeen te voorkomen. Daaronder vallen onder meer persoonlijke financiële transacties en handel met voorkennis, maatregelen tegen het witwassen van geld, sancties en het Fit & Proper-kader. Zo zijn in het Inkoopbeleid en het Uitbestedingsbeleid principes en regels vastgesteld die helpen corruptie te voorkomen, met name de contractregels en due-diligencevereisten die van toepassing zijn op leveranciers, verkopers en andere derden.

Vermoedens van interne inbreuken worden snel, objectief en onafhankelijk onderzocht. Inbreuken door personeel worden intern gerapporteerd en, indien wettelijk vereist, bij de relevante regelgevende instanties gemeld. Er worden maatregelen genomen om bevestigde schendingen van de procedures en normen ter voorkoming van omkoping en ter bestrijding van corruptie aan te pakken, waarbij de aandacht wordt gericht op individuele daders en/of systemen en processen. Deze schendingen omvatten gevallen van interne fraude, die intern worden gedefinieerd als wangedrag of misbruik, waarbij misleiding als voornaamste modus operandi wordt gebruikt met het oog op de verrijking van of verkrijging van voordelen voor de dader, Ageas of een derde. Fraude kan zowel binnen als buiten de Vennootschap voorkomen. Om schendingen aan te pakken, kunnen onder meer disciplinaire maatregelen worden genomen (zoals een waarschuwingsbrief of de beëindiging van het contract) alsook nieuwe risicobeperkende maatregelen wanneer de reeds bestaande controles ontoereikend worden geacht.

De relevante beleidslijnen met betrekking tot corruptie- en omkopingsrisico's zijn meegedeeld op de communicatieplatforms van de Vennootschap en een openbare versie daarvan is beschikbaar op de website van Ageas.

Bovendien is vastgesteld welke functies het meest zijn blootgesteld aan het risico van omkoping en corruptie<sup>38</sup>.

38. De functies die specifiek risico lopen op omkoping en corruptie, zijn die functies die vanwege hun taken en verantwoordelijkheden worden geacht inherent aan dat risico te zijn blootgesteld. Tot deze functies behoren in alle verzekeringsondernemingen van Ageas standaard alle leden van de administratieve, leidinggevende en toezichhoudende organen en personen met belangrijke beslissingsbevoegdheden op de volgende gebieden: onderschrijving, claims, distributie en inkoop.

De functies die worden geacht het meeste risico te lopen op omkoping en corruptie, krijgen om de drie jaar een opleiding dienaangaande. In 2025 heeft 91,03% van de functies die als hoog risico worden beschouwd op het gebied van omkoping en corruptie in de drie voorafgaande jaren (2022–2025) een opleiding gevolgd.<sup>39 40</sup>

Naast de driejaarlijkse opleiding wordt van nieuwe leden van de Raad van Bestuur verwacht dat zij een introductieprogramma volgen dat een specifieke opleiding over de voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie omvat.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de veroordelingen en de geldboeten voor overtredingen van wetgeving tegen corruptie en omkoping.

Incidenten van corruptie en omkoping	2025	2024
Aantal veroordelingen voor overtredingen van wetgeving tegen corruptie en omkoping	0	0
Bedrag van de boeten voor overtredingen van wetgeving tegen corruptie en omkoping (in EUR)	0	0

## 6.7.9

### Mensenrechten

Eerbiediging van de mensenrechten is een fundamenteel element van het beleidskader van Ageas. Als Supporter of your life zet Ageas zich in om zijn activiteiten zodanig te ontplooiën dat de rechten van alle mensen worden geëerbiedigd en beschermd. Ageas houdt zich vrijwillig aan internationale richtlijnen en normen, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties (UVRM) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPR).

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 als uitgangspunt

Het Mensenrechtenbeleid van Ageas beschrijft zijn inzet en benadering van de eerbiediging van de mensenrechten. Ageas verbindt zich ertoe de mensenrechten van zijn medewerkers te beschermen, ervoor te zorgen dat klanten met respect worden behandeld, dat verantwoorde beleggingspraktijken worden gevolgd en dat zakenpartners niet betrokken zijn bij of bijdragen aan negatieve impacts op de mensenrechten.

De scope van dit beleid strekt zich niet alleen uit tot de eigen activiteiten, de (her)verzekeringsactiviteiten en de beleggingsactiviteiten, maar ook tot de activiteiten in de upstream- en downstreamwaardeketen, inclusief de inkoop van goederen en diensten en de distributie- en zakenpartners.

Op de Internationale Dag van de Mensenrechten kondigde de CEO van Ageas de lancering aan van een nieuwe opleiding rond mensenrechten voor alle medewerkers. De formele uitrol van deze opleiding is gestart in januari 2026. De belangrijkste stakeholders die betrokken zijn en waarop hierna dieper wordt ingegaan, zijn:

- Medewerkers;
- Klanten;
- Investerings en
- Zakenpartners.

Ageas zet zich in voor verantwoord ondernemerschap. Als financieel gereguleerde (her)verzekeringsgroep richt Ageas zijn due-diligence-inspanningen op het gebied van duurzaamheid op zijn minst op zijn eigen activiteiten, de activiteiten van zijn dochterondernemingen en die van zijn zakenpartners in de upstreamwaardeketen (toeleveringsketen). Deze benadering waarborgt een evenwicht tussen het veranderende wetgevingskader en de inachtneming door Ageas van internationaal erkende “soft law”-standaarden inzake due diligence in het bedrijfsleven op het gebied van duurzaamheid.

39. Het geaggregeerde percentage is, in het geval van AG, een benadering op basis van eerdere ervaringen, aangezien de opleidingsinspanningen voor 2025 nog volop aan de gang waren op de afsluitdatum van dit verslag.

40. Zonder esure

**2. Beoordeling van de mensenrechtenrisico's voor Ageas**

Ageas voert om de twee jaar een beoordeling uit van de mensenrechtenrisico's, waarbij de eerste beoordeling plaatsvond in 2021.

In de loop van 2025 heeft Ageas een maturiteitsmodel voor mensenrechten ontwikkeld, dat het Group Human Rights Policy van Ageas vertaalt in een reeks evaluatiestatemts om te beoordelen in welke mate het beleid, en dus het beheer van mensenrechten, effectief binnen de Groep is verankerd. Het maturiteitsmodel houdt rekening met de International Bill of Human Rights (Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (UVRM), Internationaal Verdrag inzake Burgerrechten en Politieke Rechten (IVBPR), en Internationaal Verdrag inzake Economische, Sociale en Culturele Rechten (IVESCR)), de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties (UNGPs).

Alle operationele entiteiten (OpCo's) van Ageas hebben de zelfevaluatie uitgevoerd, rekening houdend met de documentatie, processen, controles en activiteiten die ze hebben opgezet om het beheer van mensenrechten te ondersteunen.

De beoordeling van 2025 concludeerde dat het thema over het algemeen goed wordt beheerd binnen de hele Groep. Dit resultaat toont duidelijk aan dat alle operationele entiteiten van Ageas de verwachtingen hebben geïntegreerd in hun dagelijkse bedrijfsactiviteiten. In bepaalde domeinen werden verbeterpunten geïdentificeerd, en er wordt een actieplan opgesteld om deze aspecten verder te versterken.

**3. In kaart gebrachte belangrijkste risico's per stakeholder**

Bij het in kaart brengen van de belangrijkste mensenrechtenkwesties gaat het erom te beoordelen welke rechten het meeste risico lopen door de bedrijfsactiviteiten en zakelijke relaties van de Vennootschap en dus te achterhalen waar de aandacht en middelen op moeten worden gericht. Op basis van de antwoorden van de entiteiten werden de volgende terugkerende belangrijkste mensenrechtenrisico's in kaart gebracht (zie tabel hieronder).

Afhankelijk van de activiteiten van de Vennootschap vervult Ageas meerdere rollen, waarbij elke rol de verschillende in kaart gebrachte belangrijkste risico's telkens (licht) verschillend aanpakt.

	Mogelijks geïmpacteerde stakeholder			
	Werknemers	Klanten	Investerings	Zakenrelaties
Discriminatie	☑	☑		
Reputatie risico's gelinkt aan relaties met klanten, sectoren of landen die mensenrechten schenden		☑	☑	☑
Digitale veiligheid & privacy	☑	☑	☑	☑
Veilige en gezonde werkomgeving	☑		☑	☑

**4. Eerbiediging van de mensenrechten van stakeholders**

Het rekening houden met mensenrechtenrisico's en potentiële impacts komt voor Ageas in verschillende rollen tot uiting, en dit begint allemaal met beleidslijnen en procedures. Een van de hoekstenen is het due-diligenceproces inzake mensenrechten, dat bedoeld is om eventuele negatieve impacts die verband houden met zijn activiteiten, producten en diensten te identificeren, voorkomen en mitigeren. Voor elke rol heeft Ageas een specifiek due-diligenceproces opgezet.

**Als werkgever**

Overeenkomstig de ambitie om een Great place to Grow te zijn, streeft Ageas ernaar een open, diverse en inclusieve omgeving te scheppen, waar alle medewerkers zich welkom en gerespecteerd voelen en de kans krijgen om hun potentieel te realiseren, hetgeen is bevestigd in verschillende beleidslijnen: het beleid Great place to Grow, het beleid voor Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie en de Gedragscode. Er geldt een multolerantiebeleid voor elke vorm van pesten, intimidatie of discriminatie. Er zijn specifieke richtlijnen ingevoerd om een veilige en gezonde werkomgeving voor alle medewerkers te garanderen. Gelet op het vertrouwelijke karakter van personeelsgegevens, past Ageas de EU General Data Protection Regulation (GDPR) toe, niet alleen voor medewerkers, maar ook voor klanten en andere stakeholders. De GDPR wordt uitgevoerd door middel van een passend geheel van zowel niet-technische als technische maatregelen.

Het Geschiktheidskader van Ageas beschrijft de regels, normen en processen die zijn ontworpen om te waarborgen dat specifieke organen en personen die met leidinggevende taken zijn belast, te allen tijde "fit" en "proper" zijn.

In het geval van een incident, kan de getroffen partij zijn of haar bezorgdheid uiten via de Ageas Integrity Line of het Interne Waarschuwingssysteem (klokkenluiderssysteem), dat van een duidelijk escalatieproces is voorzien. Andere initiatieven omvatten enquêtes omtrent de betrokkenheid van medewerkers om naar de tevredenheid van het personeel te peilen.

Meer informatie over de initiatieven van Ageas is te vinden in de [hoofdstukken 6.5.7 en 6.5.8](#).

#### Als verzekeraar

Als verzekeraar streeft Ageas ernaar verzekeringsproducten en -diensten aan te bieden die voldoen aan de eisen en behoeften van zijn klanten en hen beschermen tegen ongunstige gebeurtenissen zodat zij met gemoedsrust kunnen leven, sparen en beleggen.

Ageas respecteert de rechten van al zijn klanten. Hij is wettelijk verplicht om de gegevens van zijn klanten en hun recht op privacy te beschermen (zie [hoofdstuk 6.7.3](#)) en te waarborgen dat de interacties met klanten eerlijk en niet-discriminerend zijn. Ageas zal geen transactie aangaan met een klant die de mensenrechten schendt, zoals vastgesteld in het Sanctiebeleid.

Overeenkomstig het Productgoedkeuringsbeleid en -proces van Ageas moeten mensenrechtenoverwegingen, zoals sociale inclusie en betaalbaarheid, in acht worden genomen wanneer nieuwe producten worden ontwikkeld of gelanceerd of wanneer wezenlijke wijzigingen in bestaande producten worden doorgevoerd. Stakeholderoverleg is een bestanddeel van de verschillende stappen van de productbeheercyclus. In het Acceptatiebeleid zijn ESG-overwegingen geïntegreerd overeenkomstig de UN Principles for Sustainable Insurance (UNEP FI PSI).

Ageas ziet erop toe dat er in zijn dienstverlening aan klanten geen ongeoorloofd onderscheid wordt gemaakt op basis van gender, leeftijd, religie, achtergrond of seksuele geaardheid. Ageas past de belangrijkste principes voor een eerlijke behandeling van klanten toe, zoals klantgerichtheid, waarde, eerlijke uitkomsten voor klanten. Dit houdt in dat product- en dienst oplossingen voldoen aan de in kaart gebrachte behoeften van klanten, dat klanten duidelijke, volledige en transparante informatie en deugdelijk advies krijgen, dat klanten worden geïnformeerd over wat wel en niet door het product wordt gedekt en dat zij geen onredelijke belemmeringen na de verkoop ondervinden om van product te veranderen, van aanbieder te wisselen en/of een claim in te dienen.

Daarnaast kunnen klanten overeenkomstig het Klachtenbehandelingsbeleid van Ageas een klacht<sup>41</sup> indienen via elk "direct kanaal" (post, e-mail, telefoon enz.) of via een externe, toegankelijke en onpartijdige dienst voor de beslechting van verzekeringsgeschillen in elk land waar Ageas actief is en in overeenstemming met de in dat land toepasselijke regelgeving. Voorts kunnen externe stakeholders het klokkenluidersstelsel gebruiken om melding te maken van onrechtmatig gedrag (zie [hoofdstuk 6.7.5](#)).

Door middel van een uitgebreide reeks maatstaven monitort Ageas verschillende productprestatie-indicatoren, zoals schadevolumes, percentage afgewezen schades, schaderatio, klachten, dekking van de doelmarkt, en worden er maatregelen genomen om eventuele zwakke punten aan te pakken en schade voor de klanten tot een minimum te beperken.

Verdere informatie over initiatieven die zijn genomen via de operationele entiteiten is te vinden in [hoofdstuk 6.6](#), Sociale toelichtingen met betrekking tot consumenten en eindgebruikers.

#### Als belegger

Verzekeraars zijn belangrijke institutionele beleggers en Ageas vormt daarop geen uitzondering.

In de loop der tijd is ESG steeds meer deel gaan uitmaken van het kader voor beleggingsbeslissingen van Ageas. De integratie van overwegingen in verband met mensenrechtenrisico's in negatieve en positieve screeningsprocessen is

één van de bestanddelen van het Kader voor verantwoord beleggen van Ageas. Zo zijn landen waarvoor internationale sancties of financiële embargo's gelden, bijvoorbeeld wegens mensenrechtenschendingen, uitgesloten van het beleggingsuniversum van Ageas.

Daarnaast gaat Ageas in zijn Kader voor verantwoord beleggen ervan uit dat de tien principes van het UNGC op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en bedrijfsethiek in acht worden genomen. Ageas voert een grondige screening uit vooraleer een beleggingspositie wordt aangegaan. Deze screenings worden intern uitgevoerd in samenwerking met de andere betrokken partijen, bijvoorbeeld een infrastructuur- of vastgoedproject, of in het geval van beursgenoteerde ondernemingen via een externe ESG-gegevensverstrekker. Er worden uitsluitingslijsten opgesteld en de portefeuille wordt regelmatig gemonitord. Op zijn minst wordt jaarlijks heel het beheerde vermogen gescreend om na te gaan of de beleggingen nog steeds in overeenstemming zijn met het Kader voor verantwoord beleggen. Alle beleggingen met een vastgesteld hoog (hoger) risico worden elk kwartaal herzien. Verdere informatie is te vinden in [hoofdstuk 6.8.1, Verantwoord beleggen](#).

#### Als inkoper van goederen en diensten

Ageas is vastbesloten de eerbiediging van de mensenrechten bij zijn leveranciers en zakenpartners te bevorderen. In de Gedragscode voor Leveranciers is uiteengezet wat Ageas van zijn leveranciers verwacht, waaronder de eerbiediging van de mensenrechten. Leveranciers zijn verplicht om Ageas te informeren over eventuele potentiële of daadwerkelijke schendingen die door hun eigen organisaties worden veroorzaakt. Volgens de principes van het beleid moeten leveranciers alle internationaal afgekondigde mensenrechten eerbiedigen en zich in hun bedrijfsvoering laten leiden door de bepalingen van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de VN en de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie.

Voor zijn belangrijkste leveranciers geldt dat een relatie pas tot stand kan komen na de beantwoording van vragen over mensenrechten en de succesvolle voltooiing van een ESG-beoordeling in het kader van het due-diligenceproces voor inkoop. Bovendien heeft Ageas doorgaans het recht om audits te verrichten om te waarborgen dat dergelijke contractuele clausules kunnen worden afgedwongen. Meer informatie over hoe Ageas zijn relatie met leveranciers beheert, is te vinden in [hoofdstuk 6.7.7](#).

In het kader van het Beleid voor de rapportage van incidenten 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 in verschillende entiteiten nog verder wordt ingevoerd, zijn de hierboven beschreven bestaande beleidslijnen en processen ontworpen om incidenten in verband met mensenrechten te voorkomen, op te sporen, te behandelen, door te verwijzen en te monitoren. Elke bedrijfseenheid beheert gedragsincidenten via specifieke kanalen met passende escalatie waarbij controlefuncties zoals Risk en Compliance, inclusief het hoger management, betrokken zijn. In 2025 waren er geen meldingen van ernstige mensenrechtenschendingen met betrekking tot klanten. Het aantal klachten en incidenten met betrekking tot de mensenrechten en sociale rechten van de medewerkers wordt vermeld in de volgende tabel.

41. Een klacht wordt in het Klachtenbehandelingsbeleid gedefinieerd als een uiting 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.

	2025	2024
Aantal gevallen van discriminatie	25	64
Aantal klachten over sociale en mensenrechten (m.u.v. discriminatie of intimidatie) ingediend via kanalen voor het eigen personeel om zorgen te uiten	41	1
Aantal klachten over sociale en mensenrechten (m.u.v. discriminatie of intimidatie) ingediend via Nationale Contactpunten voor OESO-multinationale ondernemingen	0	0
Totaal bedrag aan materiële geldboeten, geldstraffen en schadevergoedingen als gevolg van schendingen van sociale en mensenrechtenfactoren [EUR]	0	0
Aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -incidenten met betrekking tot het eigen personeel als gevolg van het niet respecteren van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de IAO-Verklaring over fundamentele principes en rechten op het werk	0	0
Aantal ernstige mensenrechtenproblemen en -incidenten met betrekking tot het eigen personeel als gevolg van het niet-respecteren van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0	0
Totaal bedrag aan geldboeten, geldstraffen en schadevergoedingen als gevolg van de gerapporteerde ernstige mensenrechtenproblemen en -incidenten [EUR]	0	0

De daling in het aantal gemelde gevallen van discriminatie vloeit voort uit een wijziging in de definitie door AG: terwijl in de rapportering van 2024 ook informele gevallen, in een brede psychosociale betekenis, werden opgenomen, is de definitie dit jaar aangescherpt, wat heeft geleid tot een lager aantal gerapporteerde incidenten. De stijging in het aantal gemelde klachten over sociale en mensenrechtenkwesties (excl. discriminatie of intimidatie) die via de meldkanalen voor eigen medewerkers werden ingediend, houdt verband met de integratie van Saba.

### 6.7.10 Lobbyactiviteiten, politieke bijdragen en lidmaatschappen

Het Lobbybeleid van Ageas (zoals beschreven in *hoofdstuk 6.7.2*) stelt dat Ageas geen politieke bijdragen levert. Ageas bevestigt dat er in 2025 geen politieke bijdragen zijn geleverd.

De leden van het Executive Committee van Ageas houden, volgens hun respectieve rollen of expertisegebieden, toezicht op de lobbyactiviteiten. Lokale lobbyinspanningen 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 enquête onder zijn dochterondernemingen uit om hun lobbyactiviteiten te kennen. Bij lobbyactiviteiten wordt rekening gehouden met de duurzaamheidsverplichtingen van Ageas. Elke lobbyactiviteit moet

verenigbaar zijn met de strategische ambities van Ageas. Aan lobbyactiviteiten is EUR 3,4 miljoen besteed.

Voor het lidmaatschap van sector- en beroepsverenigingen is binnen de Ageas Groep in 2025 in totaal EUR 5,1 miljoen uitgegeven. De drie hoogste lidmaatschapsbijdragen bedragen samen EUR 3,7 miljoen en zijn gezamenlijk goed voor 73% van het totaalbedrag. Deze drie lidmaatschappen zijn dezelfde als in het voorgaande jaar. Het gaat om onderzoek en testen op het gebied van autoveiligheid, 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.

Lobbyactiviteiten – Lidmaatschappen (in miljoen EUR)	2025	2024
Lobbyactiviteiten	3,4	2,9 <sup>1</sup>
Politieke bijdragen	0	0
Lidmaatschappen	5,1	3,6

1. Het cijfer voor 2024 (EUR 2,4 miljoen) is bijgewerkt na een verbetering van het gegevensverzamelingsproces.

### 6.7.11 Belastingen

Ageas handelt altijd als een verantwoorde belastingbetaler met passende processen en controles om ervoor te zorgen dat alle belastingverplichtingen nauwkeurig worden berekend en alle verschuldigde belastingen tijdig worden betaald. Ageas houdt zich dan ook aan alle internationale en nationale belastingwetgeving in alle landen waarin hij actief is. Ageas houdt zich niet bezig met het opzetten van kunstmatige structuren die geen commerciële grondslag hebben en uitsluitend bedoeld zijn om belastingen te ontwijken. Verdere informatie over belastinggerelateerde rapportage is te vinden in *deel C* van de toelichtingen bij de geconsolideerde balans.

Bezoek de website van Ageas voor lidmaatschap



## 6.8

# Entiteitspecifieke rapportage



Tijdens de DMA heeft Ageas aanvullende materiële thema's in kaart gebracht die niet aan bod komen in de ESRS. Deze Ageas-specifieke thema's zijn: Verantwoord beleggen en Verantwoorde Communicatie, die in de onderstaande hoofdstukken worden beschreven.

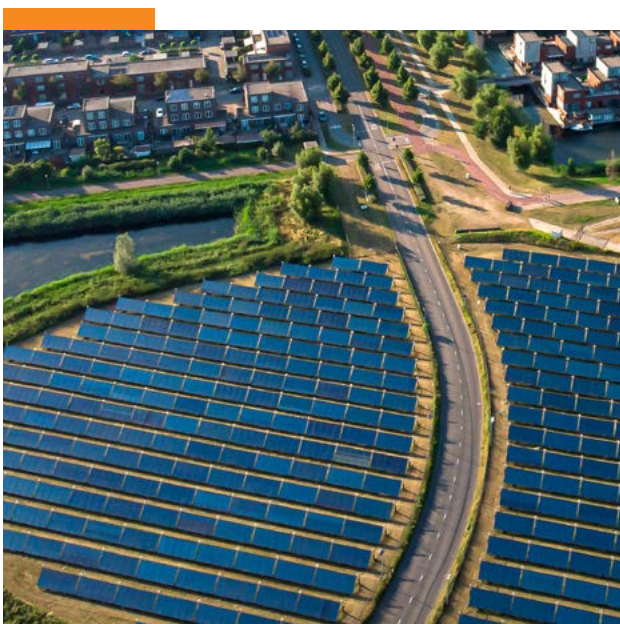
## 6.8.1

### Verantwoord beleggen

Beleggingen vormen een kernpijler in het businessmodel van Ageas. Binnen de beleggingsactiviteiten onderscheidt Ageas twee grote categorieën van beleggingen.

Onder de **eerste categorie** valt het beheerde vermogen van de geconsolideerde entiteiten. Dit vermogen bestaat uit een breed scala aan directe beleggingen zoals aandelen, bedrijfsobligaties, infrastructuurleningen, overheidsobligaties en indirecte beleggingen via mandaten of fondsen van derden die worden beheerd door externe vermogensbeheerders. Op deze manier ondersteunt Ageas actief de economie en de maatschappij, terwijl hij een financieel rendement genereert dat in eerste instantie ten goede komt aan zijn polishouders en indirect aan aandeelhouders.

De **tweede categorie** bestaat uit beleggingen in langetermijnpartnerschappen via joint ventures in Azië en Turkije, die in de financiële verslaggeving zijn opgenomen als geassocieerde deelnemingen en joint ventures. Deze partnerschappen zijn tot stand gekomen door langdurige aandeelhoudersovereenkomsten. De ondernemingen zijn geen leveranciers of klanten en maken dan ook geen deel uit van de waardeketen, maar worden behandeld als beleggingen die als zodanig specifieke IRO's kunnen teweegbrengen. Daarom heeft Ageas de DMA uitgebreid naar de geassocieerde deelnemingen en joint ventures.



EUR miljoen	Boekjaar 2025 zoals gerapporteerd op de IFRS-balans
Beheerd vermogen	93.858
Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	5.358



De onderstaande tabel geeft een algemeen overzicht van de beleidsmaatregelen, acties, doelen en maatstaven die Ageas gebruikt om de IRO's met betrekking tot zijn beleggingen te beheren. Verdere details worden in de hiernavolgende punten verstrekt.

Categorie	Beleid	Acties (K/M/L – tijdshorizon)	Maatstaven	Doelen <sup>1</sup>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Beheerd vermogen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kader voor verantwoord beleggen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Integratie van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen (K-M)</li> <li>Uitsluiting van schadelijke sectoren of ondernemingen (K-M)</li> <li>Betrokkenheid en stemmen (K-M)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beleggingen die bijdragen aan een duurzamere wereld</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>EUR 15+ miljard tegen 2027</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Joint ventures en geassocieerde deelnemingen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beleidskader van Ageas op vrijwillige basis</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Delen van best practices op het gebied van ESG (K-M)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Percentage van aanwezigheden in de Raad van Bestuur van joint ventures</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>N.v.t.</li> </ul>

1. Zonder esure en Saba.

### 6.8.1.1 Beheerd vermogen van geconsolideerde entiteiten

#### 1. Impacts, risico's en kansen (IRO's)

##### Positieve impact:

- Uitsluiting van sectoren/industrieën/projecten die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij en
- Positieve impact door te beleggen in activa die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld.

##### Negatieve impact:

- Bijdrage aan de opwarming van de aarde en/of niet-duurzame praktijken door te beleggen in sectoren en/of ondernemingen met een negatieve impact op het milieu en de maatschappij (bv. emissies, water, mensenrechten enz.).

##### Risico:

- Financieel verlies en/of reputatieverlies als gevolg van **transitierisico's in verband met duurzame financiering** (wijzigingen in regelgeving, toenemende nalevingskosten, hogere kosten van natuurlijke hulpbronnen/grondstoffen) en
- Reputatieverlies voor Ageas wanneer de **ambities en het gedrag van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures met betrekking tot ESG-thema's**, los van de wettelijke voorschriften, in tegenspraak zijn met de ambities en het gedrag van Ageas op het gebied van ESG.

De materiële negatieve impact en het risico voor beleggingen houden verband met klimaatverandering en worden daarom nader toegelicht in [hoofdstuk 6.4](#).

#### 2. Versterking van de aanpak

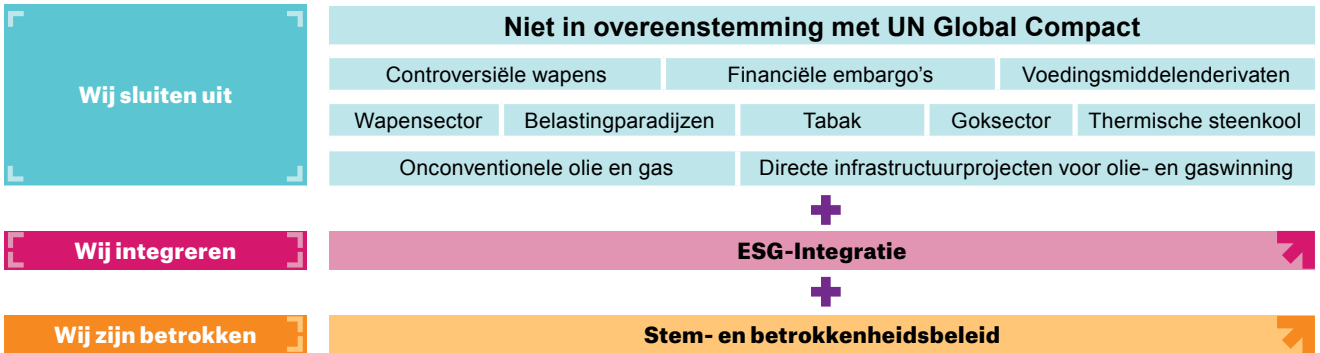
De ESG-principes zijn gedefinieerd in het Beleggingsbeleid en verder uitgewerkt in het Kader voor verantwoord beleggen van Ageas. Ageas blijft zijn benadering voor verantwoorde beleggingen verfijnen volgens de normen die door de Groep zijn vastgesteld. In 2025 besprak Ageas zijn aanpak ten aanzien van de defensie-industrie en erkende daarbij de noodzaak om de Europese defensie te financieren ter bescherming van haar burgers en infrastructuur. Ageas kan daarom indirect in deze sector investeren via defensie-gerelateerde investeringsinitiatieven onder leiding van de Belgische overheid, of een andere overheid binnen de Europese Unie, of een overheidsinstelling van de Europese Unie of de Britse overheid.

Elke entiteit heeft toegewijde medewerkers die verantwoordelijk zijn voor het analyseren van ESG-thema's in de activaportefeuille. Bij AG is het SRI Steering Committee verantwoordelijk voor het opzetten en evalueren van het Kader voor verantwoord beleggen, waartoe onder andere ook het betrokkenheids- en stembeleid behoort. Het SRI Monitoring Committee van AG is verantwoordelijk voor het valideren van de uitsluitingslijst, het valideren van alle beleggingen met bijzondere aandacht voor emittenten met een hogere ESG-risicoclassificatie en het valideren van stemvoorstellen en betrokkenheidsinitiatieven.

Ageas heeft uitsluitingscriteria vastgesteld voor controversiële wapens, belastingparadijzen<sup>42</sup> en landen waarop internationale sancties van toepassing zijn. Daarnaast sluit Ageas sectoren uit zoals tabaksproductie, activiteiten in verband met steenkool, onconventionele olie en gas, wapenproductie en kansspelen, en gelden er specifieke inkomstendrempels voor deze uitsluitingen. Ageas integreert systematisch ESG-overwegingen en duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingen voor alle activaklassen. Voor extern beheerde activa geeft Ageas daarbij prioriteit aan vermogensbeheerders die ESG in hun processen verankeren en de UN PRI hebben ondertekend. De Vennootschap neemt deel aan zowel bilaterale als collectieve betrokkenheidsinitiatieven om de ESG-praktijken van ondernemingen te verbeteren. Daarnaast is Ageas betrokken bij verschillende collectieve betrokkenheidsinitiatieven, waaronder Climate Action 100+, het Carbon Disclosure Project en Nature Action 100, om ondernemingen aan te moedigen de nodige maatregelen te nemen op het gebied van klimaatverandering en milieukwesties.

42. Belastingparadijzen zoals gedefinieerd door de EU.

De voornaamste beleggingsprincipes die worden toegepast, worden hier uiteengezet:



### 3. Biodiversiteit

Hoewel dit onderwerp op Ageas groepsniveau niet als een materieel topic werd weerhouden in de DMA, kan Ageas via zijn beleggingsactiviteiten indirect bijdragen aan milieurisico's zoals biodiversiteitsverlies, lucht- en bodemverontreiniging en de uitputting van natuurlijke hulpbronnen. Om deze risico's te beperken past Ageas de drie principes toe van het hierboven beschreven Kader voor verantwoord beleggen. Ageas sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de winning van onconventionele olie en gas en bij steenkoolgerelateerde activiteiten vanwege hun aanzienlijke negatieve milieu-impact, evenals bedrijven die de principes van het UN Global Compact (UNGC) schenden, waaronder engagementen rond verantwoord milieubeheer.

Ageas integreert ESG-scores en interne ESG-analyses in zijn beleggingsbeslissingen om te beoordelen of bedrijven duurzame milieupraktijken hanteren en effectief implementeren, zoals een milieu- of biodiversiteitsbeleid. Een ESG-score kan bijvoorbeeld aangeven of een bedrijf een formeel beleid heeft om gebieden met hoge biodiversiteitswaarde te vermijden, zich te verbinden aan "no net loss" of "net positive impact" op vlak van biodiversiteit, of om de impact op biodiversiteit te minimaliseren of biodiversiteit mee te nemen in de planning.

Ageas gaat zowel rechtstreeks als onrechtstreeks in dialoog met verschillende bedrijven over milieuthema's. Via AG is Ageas bovendien lid van Nature Action 100, een initiatief dat zich richt op het stimuleren van grotere bedrijfsambitie en actie om natuur- en biodiversiteitsverlies tegen te gaan.

### 4. Doelstelling

Ageas heeft volgend doel vastgesteld om zijn prestaties op het gebied van dit materiële thema te monitoren en evalueren:

- Tegen 2027 minstens EUR 15 miljard aan beleggingen die positief bijdragen aan de transitie naar een duurzamere wereld (hierna de "KPI inzake verantwoorde beleggingen" genoemd).

Bovendien is Ageas lid van de NZAOA en heeft het een decarbonisatiedoel vastgesteld. Meer informatie is te vinden in [hoofdstuk 6.4](#) over Klimaatverandering.

### 5. Handelen en prestaties meten

Beleggingen die de transitie naar een duurzamere wereld ondersteunen

	2025 <sup>1</sup>	2024	2023
Beleggingen die positief bijdragen aan de transitie naar een duurzamere wereld	EUR 15,5 bn	EUR 14,6 bn	EUR 13,2 bn

1. Zonder esure en Saba.

Ageas investeert in initiatieven die bijdragen aan duurzame steden, oplossingen voor klimaatuitdagingen en de versterking van lokale economieën, en overtrof hij zijn doel om ten minste EUR 15.5 miljard te investeren in activa die een positieve impact hebben op het milieu of de maatschappij. Ageas heeft een kader ontwikkeld om beleggingen te beoordelen op hun duurzame kenmerken en waarde, waarbij alleen die activa behouden blijven die een positieve impact teweegbrengen.

De KPI inzake verantwoorde beleggingen omvat de beleggingsportefeuilles van de geconsolideerde entiteiten (exclusief unit-linked activa)<sup>43</sup> en wordt gemeten op basis van reële waarde voor alle activa. Voor groene beleggingen met een milieu- en klimaatveranderingsdimensie gaat het onder meer om:

- Financiering van infrastructuurprojecten in verband met hernieuwbare energie, zoals onshore en offshore windparken en zonnepanelen, maar ook gebouwen die eigendom zijn van AG Real Estate of Ageas Portugal en die een certificering hebben zoals BREEAM, WELL, LEED (ten minste met een rating Good, Silver of gelijkwaardig);
- Financiering van infrastructuurprojecten in verband met groene mobiliteit, zoals openbaar vervoer;
- Obligaties waarvan de opbrengsten voor specifieke doelen worden gebruikt, zoals groene obligaties en
- Andere groene beleggingen, bv. in ondernemingen die duurzame inkomsten genereren uit milieuvriendelijke activiteiten (e.g. energie efficiëntie, verontreinigingspreventie en -reductie, waterzuivering en andere vergelijkbare activiteiten), op de taxonomie afgestemde hypotheek, fondsen met milieudoelstellingen geclassificeerd als artikel 9 in SFDR.

Voor beleggingen met sociale en duurzame aspecten vertaalt dit zich in de praktijk onder andere in:

- Leningen voor sociale huisvesting;
- Obligaties waarvan de opbrengsten voor specifieke doelen worden gebruikt, zoals sociale obligaties en duurzame obligaties;
- Infrastructuur voor onderwijs, verzorgingstehuizen en ziekenhuizen en
- Fondsen in de zin van artikel 9 van de SFDR met sociale doelstellingen.

43. AFLIC is sinds begin 2025 opgenomen in de KPI voor verantwoord beleggen.

Aan het einde van 2025 heeft Ageas EUR 15,5 miljard belegd in activa met als doel bij te dragen aan de transitie naar een duurzamere wereld, met een verhouding van ongeveer 60/40 tussen milieubeleggingen enerzijds en sociale en duurzame beleggingen anderzijds. Het milieudeel van deze beleggingen bedroeg EUR 9,3 miljard, terwijl het sociale en duurzame deel EUR 6,2 miljard beliep.

Ageas heeft bijvoorbeeld geïnvesteerd in de ontwikkeling van een Battery Energy Storage System (BESS) in België, dat naar verwachting een strategische rol zal spelen bij het stabiliseren van het nationale elektriciteitsnet en het mogelijk maken van een grotere integratie van hernieuwbare energiebronnen. Ageas heeft daarnaast financiering verstrekt voor de uitrol van een glasvezelnetwerk in landelijke en dunbevolkte gebieden in Frankrijk, waardoor de toegang tot essentiële diensten en internetconnectiviteit wordt verbeterd. Verder heeft Ageas ook het project 'Scholen van Vlaanderen' gefinancierd, een publiek-private samenwerking tussen de Vlaamse overheid en het private consortium 'Schoolkracht' (waaronder AG Real Estate), met als doel de schoolinfrastructuur in Vlaanderen te moderniseren en uit te breiden.

Voor bedrijfsemissanten omvat de strategische definitie van duurzame beleggingen ook beleggingen die volgens de EU-voorschriften kunnen worden geacht te zijn afgestemd op de taxonomie. Gegevens voor deze categorie worden verkregen via een externe ESG-gegevensverstrekker. Mettertijd zullen er nauwkeurigere en betrouwbaardere gegevens beschikbaar zijn en de verwachting is dat de hoeveelheid in aanmerking komende gegevens gestaag

zal toenemen naarmate er meer informatie en kennis beschikbaar is en ondernemingen toewerken naar afstemming op de taxonomie. De toelichtingen van Ageas over de EU-taxonomie zijn te vinden in *hoofdstuk 6.4.4, EU-taxonomie*.

In de loop van 2025 heeft Ageas ongeveer EUR 1,5 miljard belegd in nieuwe duurzame activa, waarbij groene obligaties de grootste bijdrage leverden. Deze vormen één van de belangrijkste activaklassen binnen de KPI inzake verantwoorde beleggingen.

- Ongeveer EUR 600 miljoen van dit bedrag is belegd in groene obligaties, waarvan er enkele zijn uitgegeven door de Europese Unie ter ondersteuning van de groene en duurzame transitie van de economieën van de Europese Unie.
- Ongeveer EUR 300 miljoen is belegd in sociale obligaties en duurzame obligaties die zijn uitgegeven door ondernemingen en overheidgerelateerde emittenten.
- De duurzame beleggingen omvatten meer dan EUR 250 miljoen aan nieuwe beleggingen in digitale infrastructuur, zoals zendmasten en de uitrol van glasvezelnetwerken, die brede toegang tot informatie mogelijk maken, geografische kloven overbruggen en inclusiviteit bevorderen.
- Het resterende bedrag werd belegd in andere categorieën, zoals twee gecertificeerde gebouwen in Portugal, ondernemingen met op de EU-taxonomie afgestemde inkomsten of aan duurzaamheid-gekoppelde obligaties.

Verantwoorde beleggingen (in miljoen EUR)	2025 <sup>1</sup>	2024
Totaal beheerd vermogen	93.858	88.729
– waarvan Leven, Niet-Leven & Eigen vermogen	73.895	69.126
– waarvan unit-linked	19.963	19.603
Intern beheerde activa – Percentage van nieuwe beleggingen dat aan een ESG-analyse is onderworpen	100%	100%
Extern beheerde activa – Percentage van extern beheerde activa die worden beheerd door een ondertekenaar van de UN PRI	99%	99%
Percentage van nieuwe beleggingen in steenkool, tabak, wapens, niet-conventionele olie- en gasproductie, kansspelen <sup>2</sup>	0%	0%
Duurzame beleggingen <sup>2</sup>	15.535	14.565
Blootstelling aan duurzame beleggingen, inclusief staatsobligaties <sup>3</sup>	21%	21%
Milieu <sup>3</sup>	9.297	8.364
– Hernieuwbare energie (inclusief zonnepanelen, windparken)	784	833
– Groene mobiliteit (inclusief trein, metro, tram enz.)	632	630
– Groene gebouwen	2.152	1.954
– Groene obligaties	3.509	2.932
– Andere groene beleggingen	2.220	2.014
Sociaal en duurzaam <sup>3</sup>	6.238	6.201
– Leningen voor sociale huisvesting	2.504	2.693
– Sociale obligaties	272	262
– Duurzame obligaties	673	541
– Andere sociale en duurzame beleggingen	2.789	2.704
Duurzame oplossingen (pensioen, large termijn spaar en beleggingsverzekerings producten)	19.266	16.739
% t.o.v. totale oplossingen	25%	22%
– Producten met externe duurzaamheidscertificering (waaronder Towards Sustainability-label)	14.382	13.182
– Producten zonder externe duurzaamheidscertificering (waaronder ESG thematische-fondsen)	4.885	3.557

1. Zonder esure en Saba, behalve voor de totale activa onder beheer.

2. Rekening houdend met inkomstendrempels.

3. Met uitzondering van de activa van de unit-linked bedrijfsactiviteiten; duurzame beleggingen zoals door Ageas gedefinieerd in Elevate27, dubbellisting is vermeden

## 6. Betrokkenheid

Om de reikwijdte en de efficiëntie van de betrokkenheid te vergroten, heeft Ageas in 2025 een externe dienstverlener aangesteld om betrokkenheidsactiviteiten uit te voeren rond een brede waaier aan ESG-thema's, waaronder klimaatverandering, milieubeheer met inbegrip van biodiversiteit en waterzuivering, mensenrechten, arbeidsnormen, corporate governance en verantwoord ondernemingsgedrag.

Via deze dienstverlener voerde Ageas in de tweede helft van 2025 bilaterale betrokkenheidsdialogen met 114 ondernemingen. Deze bedrijven vertegenwoordigen 18% van het beheerde vermogen binnen de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille, of 4% van het totale beheerde vermogen van de volledige beleggingsportefeuille. Daarenboven voert Ageas via AG in België een beperkt aantal rechtstreekse bilaterale betrokkenheidsdialogen met ondernemingen. Bovendien neemt Ageas, zowel in een ondersteunende rol als actieve investeerder, deel aan collectieve betrokkenheidsinitiatieven zoals Climate Action 100+, Nature Action 100 en de Non-Disclosure Campaign (NDC) van CDP. AG nam in enkele van deze collectieve betrokkenheden het voortouw.

Van de 30 meest broeikasgasintensieve bedrijven in de portefeuille voert Ageas bilaterale betrokkenheidsdialogen met 8 ondernemingen, die allemaal deel uitmaken van de hierboven vermelde 114 ondernemingen. Naast deze 8 ondernemingen werden nog eens 10 andere grote uitstoters uit de top 30 betrokken via collectieve betrokkenheidsinitiatieven, waarvan 9 via Climate Action 100+ en 1 via Nature Action 100.

Als een onderneming ondanks de inspanningen tot overlegsignificant vooruitgang boekt, kan Ageas zijn acties aanscherpen, onder meer door:

- Beleggingsbeslissingen: kiezen om de belegging in de onderneming niet te verhogen en de onderneming toe te voegen aan de uitsluitingslijst en
- Stemming op jaarlijkse algemene vergaderingen: tegen stemmen of zich onthouden tijdens de jaarlijkse algemene vergadering.

### 6.8.1.2 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

#### Impacts, risico's en kansen (IRO's)

Ageas heeft de DMA uitgebreid om de IRO's met betrekking tot zijn geassocieerde deelnemingen en joint ventures te begrijpen, door specifieke IRO's in kaart te brengen 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 deelnemingen en joint ventures met betrekking tot ESG-thema's, los van de wettelijke voorschriften, niet overeenstemmen met de ambities en het gedrag van Ageas op het gebied van ESG.

Ter illustratie van dit potentiële risico: Ageas zou reputatieverlies kunnen lijden als één van zijn geassocieerde deelnemingen of joint ventures zijn medewerkers of klanten voortdurend oneerlijk behandelt, wat in strijd is met de kernprincipes waarvoor Ageas staat.

#### Benadering van Ageas inzake risicobeheersing

Om potentiële risico's te kunnen vaststellen is het cruciaal dat Ageas deelneemt aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur van zijn geassocieerde deelnemingen en joint ventures, waar thema's worden besproken zoals de strategische richting van de onderneming, de voortgang op het gebied van ESG, de goedkeuring van beleidslijnen (waarvan er sommige verband houden met ESG), bezoldiging en corporate governance. Tijdens deze vergaderingen verschaft Ageas input en deelt hij zijn zienswijze over ESG. Ageas houdt zijn aanwezigheid op de bestuursvergaderingen in de loop van het jaar bij. Voor 2025 bedroeg het aanwezigheidspercentage 97% (tegenover 97% in 2024). De vergaderingen van de Raad van Bestuur vinden plaats tussen 4 en 13 keer per jaar, afhankelijk van de grootte en noodzaak van de ondernemingen. Voor sommige ondernemingen is er een speciaal comité waar ESG-gerelateerde zaken worden besproken. Al deze ESG-comités rapporteren aan de Raad van Bestuur.

Bovendien deelt Ageas zijn beleidskader, dat in *hoofdstuk 6.7.2* wordt vermeld, samen met best practices, en adviseert hij zijn partners om soortgelijke principes te integreren, met als doel waarden en ambities waar mogelijk op elkaar af te stemmen.

Aangezien de geassocieerde deelnemingen en joint ventures buiten het rechtsgebied van de EU vallen, zijn ze niet onderworpen aan rapportageverplichtingen van de ESRS. Veel van de entiteiten rapporteren echter op lokale of vrijwillige basis. Ageas volgt lopende en nieuwe initiatieven op de voet en geeft vrijwillig een aantal voorbeelden om te illustreren hoe ESG-kwesties worden beheerd in zijn geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

Over het algemeen is de aandacht voor ESG in de loop van de tijd versterkt. Wat bijvoorbeeld milieuaspecten betreft, hebben alle geassocieerde deelnemingen en joint ventures initiatieven voor koolstofreductie gelanceerd en heeft meer dan de helft van hen doelen voor koolstofneutraliteit voor scope 1- en scope 2-emissies vastgesteld. Financiële inclusie is een belangrijk thema in alle geassocieerde deelnemingen en joint ventures. Daarbij wordt erkend dat een verzekeraar een sleutelrol kan spelen bij het verbeteren van het leven van kwetsbare mensen, bijvoorbeeld door beschermingsproducten en -diensten voor groepen met een laag inkomen te ontwikkelen zodat zij voor hun gezin kunnen zorgen, mocht de polishouder iets onverwachts overkomen. Wat hun medewerkers betreft, blijven alle geassocieerde deelnemingen en joint ventures inspanningen leveren om activiteiten in het kaderbetrokkenheid van medewerkers uit te voeren en relevante opleidingsprogramma's aan te bieden zodat deze medewerkers efficiënt en effectief hun werk kunnen doen. Ten slotte erkennen zij vanuit governanceperspectief dat het belangrijk is om compliance binnen de onderneming te handhaven. Zo heeft elke geassocieerde deelneming en joint venture een beleid ter voorkoming van omkoping en ter bestrijding van corruptie ingevoerd dat wordt toegepast volgens de lokale regelgeving.

## 6.8.2

### Verantwoorde communicatie

Op basis van de dubbele materialiteitsanalyse (DMA) in *hoofdstuk 6.1.3* heeft Ageas volgende **negatieve impacts** geïdentificeerd:

- Ontevredenheid onder stakeholders als gevolg van **niet-transparante, bevooroordeelde en onduidelijke communicatie**, hoewel de Vennootschap zich tot transparante, onbevooroordeelde en duidelijke bedrijfscommunicatie heeft verbonden.

Ageas streeft ernaar vertrouwensrelaties op te bouwen door op verantwoorde wijze met zijn stakeholders te communiceren, met aandacht voor transparantie, helderheid en onpartijdigheid. De Vennootschap heeft een beleid voor verantwoorde communicatie aangenomen om te waarborgen dat alle bedrijfscommunicatie transparant, onbevooroordeeld en duidelijk is. Dit is essentieel om het vertrouwen van stakeholders te behouden en potentiële risico's te beheersen. Voorts draagt het beleid belangrijke principes uit zoals verantwoordingsplicht en schrijft het een vierogenprincipe voor bij externe communicatie om nauwkeurigheid en naleving van normen te waarborgen. Ten slotte worden interne stakeholders regelmatig geïnformeerd en op de hoogte gehouden via verschillende communicatiekanalen.

In de loop van dit rapportagejaar hebben Ageas en zijn dochterondernemingen de volgende niet-exhaustieve reeks acties en initiatieven ondernomen om ervoor te zorgen dat de beleidsdoelstellingen werden bereikt:

- Interne townhall-evenementen en informatiesessies (online en ter plaatse) om belangrijke informatie efficiënt door de organisatie te verspreiden en open dialoog te stimuleren;
- Duidelijke, transparante berichtgeving via nieuwsbrieven en andere interne communicatieplatforms;
- Ageas Club-evenementen en nieuwsbrieven om externe stakeholders te informeren;
- Regelmatige vergaderingen van de Communication Board en de Editorial Committees om strategieën af te stemmen en de samenwerking tussen communicatie-, branding- en marketingteams te versterken;
- Validatie van reacties op media en externe verklaringen door middel van een goedkeuringsproces op twee niveaus;
- Monitoring van gedrukte, audiovisuele, online en sociale media berichtgeving om misleidende verklaringen, weglatingen of verkeerde voorstellingen op te sporen die van invloed zouden kunnen zijn op de wijze waarop stakeholders de activiteiten en prestaties van Ageas waarnemen en
- Publicatie van periodieke mededelingen aan klanten – regelmatige updates aan klanten over bedrijfsnieuws en relevante ontwikkelingen.

Door middel van deze principes en acties ontstaat een cultuur van verantwoorde communicatie die de verbintenis ten aanzien van transparantie en verantwoordingsplicht kracht bijzet. Het beleid voor verantwoorde communicatie waarborgt niet alleen de integriteit van de bedrijfscommunicatie, maar onderstreept ook de toewijding van de Vennootschap aan ethische praktijken en het vertrouwen van stakeholders.

## 6.9

## Vastgoed-activiteiten

Ageas diversifieert zijn portefeuille door in vastgoed te beleggen met als doel stabiele inkomsten te genereren voor zijn polishouders. Binnen de Groep zijn deze vastgoedbeleggingen voornamelijk in België (AG Real Estate) en deels in Portugal gelegen. AG Real Estate (AGRE) beheert ongeveer 95% van de vastgoedactiva (gemeten in activawaarde) binnen de Groep.

Dit hoofdstuk heeft tot doel aanvullende duurzaamheidsinformatie te verstrekken over andere activiteiten dan de verzekeringsactiviteiten. Informatie over het eigen personeel, zakelijk gedrag, governance, verantwoord beleggen en het algemene DMA-proces (dat ook is uitgevoerd voor de vastgoedactiviteiten) is te vinden in de vorige hoofdstukken 6.1 tot 6.8.

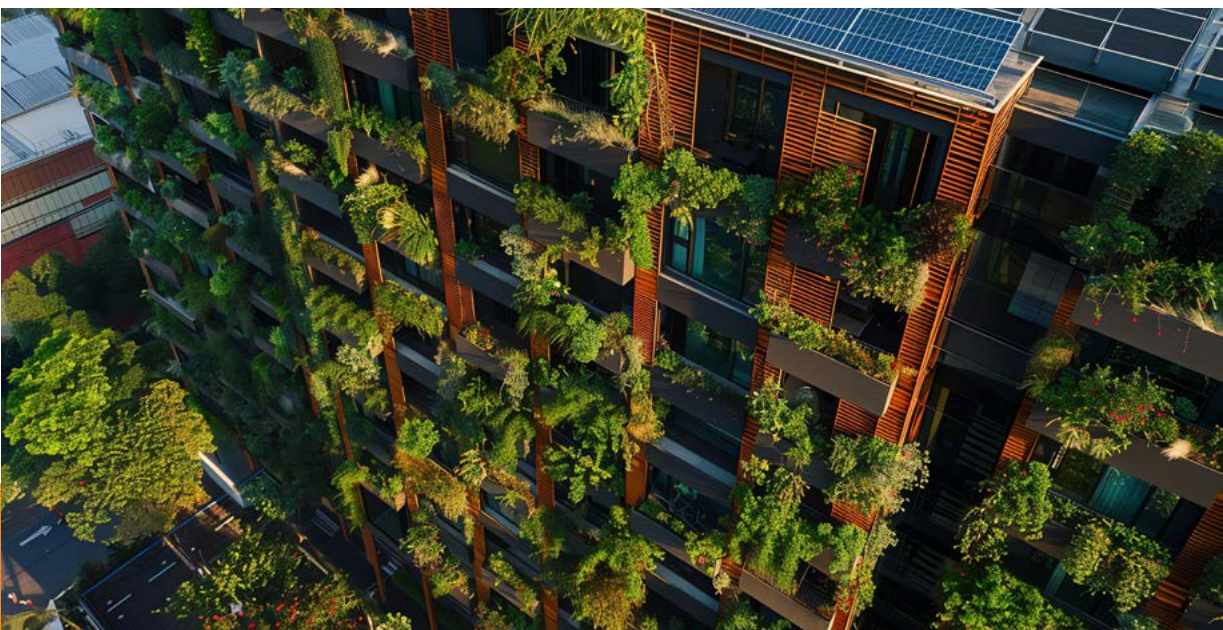
### 6.9.1

#### Strategie en businessmodel

AG Real Estate, een volledige dochteronderneming van AG, is een geïntegreerde vastgoedexploitant die actief is in België, Frankrijk, Luxemburg en op enkele andere Europese markten. Daarnaast is Ageas Portugal actief op de Portugese vastgoedmarkt. Tot hun activiteiten en expertisegebieden behoren:

- Beheer van activa en vastgoed;
- Ontwikkeling en bouwbeheer (alleen AGRE);
- Verwerving en vervreemding van activa;
- Beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de vastgoedsector, zoals Interparking, Anima & Cohabs;
- Publiek-private samenwerkingen en
- Vastgoedfinanciering.

AG Real Estate ondersteunt actief de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, met name Duurzame Steden en Gemeenschappen, Verantwoorde Consumptie en Productie, en Klimaatactie.



Met zijn duurzaamheidsstrategie voor vastgoed wil Ageas een positieve bijdrage leveren aan het milieu, de steden van morgen vormgeven en in het belang van de gemeenschap handelen. Deze strategie is gericht op vijf fundamentele actiegebieden:

- De principes van goede corporate governance toepassen om een evenwicht tot stand te brengen tussen financiële doelstellingen en gedegen controle, risicobeheersing, ethisch gedrag en uitstekend leiderschap in het belang van alle stakeholders;
- Op nieuwe stedelijke behoeften inspelen en effectieve communicatiekanalen met publieke partners en stakeholders opzetten;
- De vaardigheden, de passie en het enthousiasme van zijn medewerkers benutten om duurzaamheid als centrale schakel in al zijn activiteiten te verankeren en een positieve impact op grote schaal te realiseren;
- De uitstoot van broeikasgassen tegen 2050 tot nul reduceren als onderdeel van de inzet om duurzaam zaken te doen en
- Goede doelen steunen en initiatieven ondersteunen die gericht zijn op de samenleving, gemeenschap, cultuur en kunst.

Deze tastbare, meetbare acties worden jaarlijks beoordeeld en via operationele procedures in de praktijk omgezet.

### Waardeketen

Met zijn vastgoedactiviteiten oefent Ageas via zijn verschillende bedrijfsactiviteiten, zoals productie, bouw, gebruik en ontmanteling, invloed uit op de hele levenscyclus van gebouwen. Binnen zijn waardeketen zijn onder meer de volgende actoren actief:

- Spelers in de upstreamwaardeketen:
  - Fabrikanten en leveranciers van bouwmaterialen;
  - Architectuur- en ingenieursbureaus;
  - Bouwbedrijven;
  - Gemeenten en lokale overheden en
  - Overige leveranciers.
- Spelers in de downstreamwaardeketen:
  - Lokale gemeenschappen;
  - Huurders;
  - Beleggers en
  - Residentiële klanten (alleen AGRE).

## 6.9.2 Klimaatverandering

### 6.9.2.1 Impacts, risico's en kansen (IRO's)

De vastgoedsector is verantwoordelijk voor ongeveer 40% van het totale energieverbruik wereldwijd en 36% van de directe en indirecte energiegerelateerde broeikasgasemissies. Ageas erkent dat zijn vastgoedactiviteiten een rol kunnen spelen bij de decarbonisatie van de vastgoedsector.

In het kader van de DMA, zoals uiteengezet in *hoofdstuk 6.1*, heeft Ageas voor zijn vastgoedactiviteiten de volgende IRO's met betrekking tot klimaatverandering in kaart gebracht

#### Impacts

- Door gebouwen (en steden) aan te passen aan lange termijn veranderingen in temperatuur en weerspatronen, kunnen ze beter weerstand bieden aan klimaatverstoringen, hier doeltreffend op reageren en sneller herstellen.
- De bestaande vastgoedbeleggingen en nieuwe ontwikkelingen hebben een impact op klimaatverandering door de emissies van operationele en materiaalgebonden koolstof.
- De vastgoedactiviteiten kunnen positief bijdragen aan klimaatmitigatie door de energie-efficiëntie van de activa te verhogen en ter plaatse hernieuwbare-energiesystemen te installeren.

#### Kans

- Financiële winst en/of reputatiewinst door verbeteringen in de duurzaamheidsprestaties van gebouwen (bv. installatie van hernieuwbare-energiesystemen, energie-efficiëntie, EPC-label), waardoor de operationele kosten dalen, de verhandelbaarheid toeneemt en een koolstofheffing wordt vermeden.

#### Risico

- Risico op gestrande activa (minder liquiditeit, lagere waarde, hogere leegstand en hogere koolstofheffing of financieel verlies als gevolg van energiegerelateerde regelgeving die leidt tot hogere nalevingskosten).

### 6.9.2.2 Actieplannen tegen klimaatverandering

In zijn eigen activiteiten heeft AG Real Estate er zich voor scope 1-, scope 2- en bepaalde scope 3-emissies toe verbonden om tegen 2030 zijn koolstofvoetafdruk met 43% te verminderen, met een tussentijds doel van 30% tegen 2027 ten opzichte van het basisjaar 2023.

In zijn beleggingsportefeuille streeft AG Real Estate ernaar de doelstellingen van het Akkoord van Parijs te realiseren en mikt het daarom op een netto-nul vastgoedportefeuille tegen 2050. Deze doelstelling heeft uitsluitend betrekking op de rechtstreekse vastgoedbeleggingen van AG Real Estate<sup>44</sup> en omvat de energiegerelateerde emissies in scope 1, scope 2 en scope 3 downstream leased assets, met uitsluiting van alle andere koolstofemissies.

De broeikasgasintensiteit bedroeg 14,3 kg CO<sub>2</sub>-equivalent per vierkante meter eind 2025, tegenover 16,5 kg CO<sub>2</sub>-equivalent per vierkante meter eind 2021, het basisjaar, wat neerkomt op een vermindering van 13%.

AG Real Estate zal levenscyclusanalyses uitvoeren voor alle nieuwe ontwikkelingen om de ingebede koolstofvoetafdruk te meten en te vergelijken, met als doel deze afdruk tegen 2030 te verkleinen tot 700 kg CO<sub>2</sub>eq/m<sup>2</sup> voor nieuwbouwprojecten en tot 500 à 750 kg CO<sub>2</sub>eq/m<sup>2</sup> voor renovaties. In het kader van dit traject zullen verschillende afdelingen moeten samenwerken om het transitieplan te verfijnen en uit te voeren, te beginnen met de indeling van alle activa in categorieën en de raming van de noodzakelijke kapitaaluitgaven.

Alle bovenstaande acties maken deel uit van de verbintenis van AG Real Estate om milieu-, sociale en governancecriteria (ESG) te integreren in zijn beleggingsbeleid, de filosofie achter zijn vermogensbeheer en de risicobeheersingspraktijken teneinde het risico van gestrande activa te verminderen en in de toekomst waarde te blijven genereren. In deze context neemt hij deel aan de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)<sup>45</sup>. Dit systeem moedigt vastgoedondernemingen aan om ESG-criteria te integreren in alle bedrijfsactiviteiten, waaronder beleidsmaatregelen, activabeheer en ontwikkeling. In 2025 behaalde AG Real Estate een GRESB-score van 76 op 100 voor bestaande beleggingen (managementscore: 28/30, prestatiescore: 48/70) en een GRESB-score van 91 op 100 voor projecten (managementscore: 28/30, ontwikkelingsscore: 63/70).

#### Broeikasgasemissies: Scope 1, scope 2, scope 3 en totale emissies van AG Real Estate en de vastgoedactiviteiten in Portugal

	2025	2024
<b>Scope 1 BKG emissies</b>		
Bruto scope 1 BKG emissies	2.939	3.458
% scope 1-emissies van gereguleerde emissiehandelssystemen	0	0
<b>Scope 2 BKG emissies</b>		
Bruto locatie-gebaseerde scope 2-emissies	7.271	8.775
Bruto markt-gebaseerde scope 2-emissies	528	1.107
<b>Significante scope 3 BKG emissies</b>		
1. Gekochte goederen en diensten	2	2
2. Kapitaalgoederen	17	19
3.1. Brandstof- en energieactiviteiten – Locatie-gebaseerd	111	196
3.2. Brandstof- en energieactiviteiten – Markt-gebaseerd	111	199
5. Afval geproduceerd bij activiteiten	1	12
6. Zakelijk reisverkeer	63	28
7. Woon-werkverkeer werknemers	129	104
13. Downstream geleasede activa	16.604	15.992
15. Investerings – Gefinancierde emissies	460	460
<b>Totale bruto scope 3 BKG emissies uit alle bronnen (in tCO<sub>2</sub>eq) – Locatie-gebaseerd</b>	<b>17.386</b>	<b>16.815</b>
<b>Totale bruto scope 3 BKG emissies uit alle bronnen (in tCO<sub>2</sub>eq) – Markt-gebaseerd</b>	<b>17.386</b>	<b>16.819</b>
<b>Totale broeikasgasemissies (locatie-gebaseerd)</b>	<b>27.597</b>	<b>29.049</b>
<b>Totale broeikasgasemissies (markt-gebaseerd)</b>	<b>20.853</b>	<b>21.384</b>

44. Directe vastgoedbeleggingen zijn fysieke panden die volledig of gedeeltelijk eigendom zijn van AG Real Estate, met als doel inkomsten te genereren en/of te profiteren van waardeverhoging van het vastgoed in de loop van de tijd. Zij vertegenwoordigen meer dan 60% (in AUM) van de beleggingen van AG Real Estate.

45. GRESB is een organisatie die benchmarks biedt voor de vastgoedsector en infrastructuurprojecten over de hele wereld, met als doel de duurzaamheidsprestaties van vastgoedondernemingen en -fondsen te meten en te verbeteren.

### 6.9.3

#### Huurders en klanten

De vastgoedklanten en huurders van Ageas zijn voornamelijk:

- Commerciële entiteiten zoals kantoren, detailhandelaren, verzorgingssteuizen, exploitanten van studentenkamers en logistiek;
- Toekomstige eigenaars van woonappartementen van AGRE en
- Kopers van commerciële vastgoedactiva.

Via de dubbele materialiteitsanalyse heeft Ageas binnen zijn vastgoedactiviteiten een opportuniteit geïdentificeerd om huurders te behouden door een positieve algemene vastgoedervaring te bieden, wat bijdraagt aan stabiele kasstromen en de waarde van zijn activa verhoogt, en zo een positieve algehele ervaring voor huurders bevordert.

De vastgoedentiteiten van Ageas hebben de volgende beleidslijnen ingevoerd:

- Een Gedragscode, die verschillende klantgerichte principes bevat, zoals de vertrouwelijkheid van klantgegevens. AG Real Estate beschouwt privacy als een fundamentele waarde en is vastberaden de rechten en persoonsgegevens van alle betrokkenen te beschermen. Daarbij wordt informatie over eigenaren, verhuurders, huurders en andere klanten strikt vertrouwelijk behandeld en
- Een Klachtenbeleid, waarin is beschreven hoe klachten worden verwerkt, inclusief de betrokken rollen en verantwoordelijkheden, de methoden om belangenconflicten te vermijden en de stappen voor de behandeling van klachten.

### 6.9.4

#### Initiatieven voor en overleg met huurders en klanten

AG Real Estate gebruikt een speciaal communicatieplatform om met de huurders van zijn Belgische retailactiva te communiceren en houdt minstens twee keer per jaar vergaderingen in elk winkelcentrum om operationele updates en duurzaamheidsinitiatieven te bespreken. De Vennootschap heeft een uitgebreid programma opgezet om de tevredenheid van huurders te verhogen, waarbij voor elk actief specifieke actieplannen worden ontwikkeld en feedbacksessies met asset- en propertymanagers worden georganiseerd. In Portugal gaat het vastgoedteam elk semester rechtstreeks in gesprek met huurders en vindt er maandelijks overleg via propertymanagers plaats, teneinde de huurderservaring te verbeteren en samen te werken aan initiatieven zoals het terugdringen van het energieverbruik en de broeikasgasemissies.



## 6.10

## Bijlage

## 6.10.1

## Lijst van materiële impacts, risico's en kansen (IRO's)

ESG-subthema	Type IRO	Beschrijving IRO	Tijdshorizon	Getroffen stakeholders
Zakenpartners en leveranciers	Positieve impact	Positieve impact op de samenleving door de ontwikkeling van geïntegreerde en consistente zakelijke relaties, die bijdragen aan de financiële veerkracht en de transitie naar een duurzamere wereld.	Middellange termijn	Zakenpartners; Leveranciers
	Risico	Potentiële omgang met onbetrouwbare zakenpartners en/of potentiële overmatige afhankelijkheid van belangrijke partners, wat tot financiële verliezen en reputatieschade kan leiden.	Korte termijn	Zakenpartners; Leveranciers
Klimaatverandering	Risico	Onvoldoende begrip en inadequate beoordeling van de risico's met betrekking tot klimaatmitigatie in het kader van ERM-modellen (Enterprise Risk Management), waardoor de winstgevendheid kan afnemen en de kapitaalpositie kan worden aangetast.	Middellange termijn	Maatschappij
		Onjuist begrip en inadequate beoordeling van veranderingen in schadepatronen als gevolg van klimaatverandering, wat kan resulteren in verzekeringstechnische verliezen.	Lange termijn	Maatschappij
		Een gebrek aan afstemming tussen de eigen activiteiten en de klimaatambities van het bedrijf kan leiden tot reputatieschade.	Korte termijn	Maatschappij
Dataprivacy en beveiliging	Negatieve impact	Niet-naleving van het beleid voor databeheer en informatiebeveiliging kan leiden tot maatschappelijke verliezen, verliezen bij klanten of ontevredenheid, wat kan resulteren in dataverlies en/of misbruik van zowel klant- als personeelsgegevens.	Middellange termijn	Alle
	Risico	Potentiële niet-naleving van wet- en regelgeving inzake gegevens, wat kan leiden tot cyberaanvallen, schendingen van dataprivacy en -beveiliging, misbruik van gegevens en mogelijke discriminatie van polishouders in het verzekeringstechnisch proces, met financiële verliezen, boetes, sancties en reputatieschade tot gevolg.	Korte termijn	Alle
Diversiteit en gelijke kansen	Kans	Behouden van talent door genderdiversiteit op alle niveaus binnen de Groep te waarborgen.	Middellange termijn	Medewerkers
	Positieve impact	Meer kansen voor medewerkers dankzij DEI-beleid en -praktijken.	Korte termijn	Medewerkers
Beheer van menselijk kapitaal	Kans	Verbetering van de financiële prestaties door de uitvoering en monitoring van welzijnsmaatregelen, waaronder opleidingsprogramma's en een holistische benadering die baanzekerheid, eerlijke lonen, participatie van medewerkers, collectieve onderhandelingen, werk-privébalans, en gezondheid en veiligheid van het eigen personeel omvat.	Middellange termijn	Medewerkers
		Aanbod van opleidingsprogramma's die leiden tot betere carrièremogelijkheden, de ontwikkeling van vaardigheden en promotiekansen voor medewerkers.	Korte termijn	Medewerkers
	Positieve impact	Medewerkersbetrokkenheid dankzij goede arbeidsomstandigheden.	Middellange termijn	Medewerkers
		Medewerkersbetrokkenheid dankzij regelmatige dialoog met werknemers, onder meer via feedbacksessies en het uitwisselen van ideeën.	Korte termijn	Medewerkers
		Risico	Het mogelijk verliezen van zijn aantrekkelijkheid als werkgever doordat de Groep en het management er niet in slagen hun manier van werken en hun aanbod aan te passen aan de nieuwe generatie werknemers.	Korte termijn

ESG-subthema	Type IRO	Beschrijving IRO	Tijdshorizon	Getroffen stakeholders
Verantwoorde en ethische governance	Positieve impact	Een positieve impact op mensen en de maatschappij door de implementatie en promotie van initiatieven voor een verantwoorde bedrijfscultuur en door naleving van wetten en regelgeving.	Korte termijn	Alle
	Risico	Financieel verlies als gevolg van slechte bedrijfsethiek die leidt tot de invoering van niet-conforme en onbetrouwbare technologieën die bijkomende cyberrisico's met zich meebrengen.	Korte termijn	Alle
		Potentiële reputatieschade en/of zware sancties als gevolg van het niet naleven van evoluerende regelgevende kaders.	Korte termijn	Alle
Verantwoorde communicatie	Negatieve impact	Ontevredenheid onder stakeholders als gevolg van niet-transparante, bevooroordeelde en onduidelijke communicatie, hoewel de Vennootschap zich tot transparante, onbevooroordeelde en duidelijke bedrijfscommunicatie heeft verbonden.	Korte termijn	Alle
Verantwoord beleggen	Negatieve impact	Bijdrage aan de opwarming van de aarde en/of niet-duurzame praktijken door te beleggen in sectoren en/of ondernemingen met een negatieve impact op het milieu en de maatschappij (bv. emissies, water, mensenrechten enz.).	Korte termijn	Alle
	Positieve impact	Uitsluiting van sectoren/industrieën/projecten die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.	Korte termijn	Alle
		Positieve impact door te beleggen in activa die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld.	Middellange termijn	Alle
Verantwoorde producten en diensten	Risico	Financieel verlies en/of reputatieverlies als gevolg van transitierisico's in verband met duurzame financiering (wijzigingen in regelgeving, toenemende nalevingskosten, hogere kosten van natuurlijke hulpbronnen/grondstoffen).	Middellange termijn	Alle
	Negatieve impact	Reputatieverlies voor Ageas wanneer de ambities en het gedrag van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures met betrekking tot ESG-thema's, los van de wettelijke voorschriften, in tegenspraak zijn met de ambities en het gedrag van Ageas op het gebied van ESG.	Middellange termijn	Alle
		(Potentiële) klanten worden mogelijk geconfronteerd met uitdagingen die voortvloeien uit digitalisering, toegankelijkheid, inclusie en betaalbaarheid.	Middellange termijn	Klanten
		Kans	Financieel voordeel dankzij verzekeringsproducten die de dekking in eenvoudige bewoordingen uitleggen om het bewustzijn te vergroten.	Korte termijn
Verantwoorde producten en diensten	Kans	Betere onderschrijvings-, beheer- en afwikkelingsprocessen en een beter aanbod van verzekeringsproducten dankzij het gebruik van nieuwe technologieën, zoals AI.	Middellange termijn	Klanten
		Financiële winst uit inkomstenstromen van (innovatieve) verzekeringsoplossingen die de transitie naar een duurzamere wereld stimuleren (bv. gezondheid, voeding, bodem, biodiversiteit, verzuring, nitrificatie).	Korte termijn	Klanten
		Financiële inkomsten dankzij vereenvoudigde communicatie met klanten met behulp van digitale hulpmiddelen en nieuwe technologieën.	Korte termijn	Klanten
		Positieve impact	Een positieve impact creëren dankzij een breed scala aan producten die afgestemd zijn op klanten met verschillende behoeften en persoonlijke financiële situaties (duurzame en inclusieve producten), zoals producten met flexibele betalingsopties.	Korte termijn
	Risico	Het prioriteren van klanttevredenheid door duidelijk en transparant te communiceren, zowel rechtstreeks met klanten als via intensief opgeleide distributiepartners, kwaliteitsvol advies en regelgevende informatieverstrekking (bijv. IPID, IDD, POG).	Korte termijn	Klanten
		Klanten die met hun onderneming of profiel geen positieve bijdrage leveren aan het milieu en de samenleving, worden uitgesloten van verzekering.	Korte termijn	Klanten
		Rekening houden met de ervaring van klanten, inclusief praktijken rond schadebeheer zoals voorrang geven aan reparatie boven vervanging.	Middellange termijn	Klanten
		Financiële verliezen en reputatieschade als gevolg van omissies in contracten, informatiefouten en onoordeelkundig advies wegens een gebrek aan begrip van de voorkeuren van klanten.	Korte termijn	Klanten

## 6.10.2 Inhoudsindex

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de rapportage-eisen die in dit duurzaamheidsverslag worden behandeld.

Rapportage-eis	Hoofdstuk	Bladzijde	Bijkomende informatie	Andere EU-wetgeving: 1) SFDR; 2) Pijler 3; 3) Benchmarkverordening; 4) EU-Klimaatwet
BP-1	6.1.1; 6.1.3	49 – 51; 51 – 53		
BP-2	6.1.3	51 – 53		
GOV-1	6.2.1; Hoofdstuk 4	55 – 57; 20 – 41		1, 3
GOV-2	6.2.1	55 – 57		
GOV-3	6.2.1; Hoofdstuk 4	55 – 57; 20 – 41		
GOV-4	6.2.4	58		1
GOV-5	6.2.3	57 – 58		
SBM-1	6.3.2; 6.3.3	60 – 61; 62 – 65	Ageas is niet actief in de sectoren als bedoeld in de ESRS 2, alinea 40(d), i, ii, iii, iv	1, 3
SBM-2	6.3.3	62 – 65		
SBM-3	6.1.4; 6.3.3; 6.5.3; 6.5.4; 6.6.1; 6.6.2; 6.10.5	53 – 54; 62 – 65; 85; 86 – 87; 98 – 99; 100 – 101; 130 – 133	Phase-in voor alinea 48(e)	
IRO-1	6.1.2; 6.1.4; 6.4.1	51; 53 – 54; 67 – 69		
E2.IRO-1	6.1.3	51 – 53		
E3.IRO-1	6.1.3	51 – 53		
E4.IRO-1	6.1.3	51 – 53		
E5.IRO-1	6.1.3	51 – 53		
G1.IRO-1	6.1.3	51 – 53		
IRO-2	6.10.1, 6.10.2	125 - 126; 127 – 128		
<b>Klimaatverandering</b>				
E1.GOV-3	Hoofdstuk 4	20 – 41; 55 – 58		
E1-1	6.4.2	69 – 71	Geen volledig ESRS-conform transitieplan	4
E1.SBM 3	6.4.1	67 – 69		
E1.IRO-1	6.1.3; 6.4.1	51 – 53; 67 – 69		
E1-2	6.4.2	69 – 71		
E1-3	6.4.2; 6.4.3	69 – 71; 72 – 76		
E1-4	6.4.2; 6.4.3	69 – 71; 72 – 76		1, 2, 3
E1-5	6.4.3; 6.9.2	72 – 76; 122 – 123		1
E1-6	6.4.3	72 – 76		1, 2, 3
E1-7	6.4.3.3	76		4
E1-9	N/A		Phase-in	
<b>Eigen personeel</b>				
S1.SBM-2	6.3.3	62 – 65		
S1.SBM-3	6.5.1; 6.5.3	83; 85		
S1-1	6.5.3; 6.5.6; 6.5.7; 6.5.9; 6.7.2	85; 88; 89 – 92; 95 – 96; 106 – 107		1, 3
S1-2	6.5.3; 6.5.4; 6.5.8	85; 86 – 87; 93 – 94		
S1-3	6.5.5, 6.7.5	88; 109		1
S1-4	6.5.7	89 – 92		
S1-5	6.5.4	86 – 87		
S1-6	6.5.2	84		
S1-7	N/A		Phase-in	
S1-8	6.5.4	86 – 87		
S1-9	6.5.8	93 – 94		

Rapportage-eis	Hoofdstuk	Bladzijde	Bijkomende informatie	Andere EU-wetgeving: 1) SFDR; 2) Pijler 3; 3) Benchmarkverordening; 4) EU-Klimaatwet
S1-10	6.5.9	95 – 96		
S1-11	6.5.9	95 – 96		
S1-13	6.5.7; 6.5.9	89 – 92; 95 – 96		
S1-14	6.5.7	89 – 92	Phase-in voor medewerkers niet in loondienst	1, 3
S1-15	6.5.7	89 – 92		
S1-16	6.5.9	95 – 96		1
S1-17	6.5.8	93 – 94		1, 3
<b>Consumenten en eindgebruikers</b>				
S4.SBM-2	6.3.3	62 – 65		
S4.SBM-3	6.6.1; 6.6.2	98 – 99; 100		
S4-1	6.6.2; 6.7.2	100; 106 – 107		1, 3
S4-2	6.6.3	100 – 101		
S4-3	6.6.4	101 – 102		
S4-4	6.6.5	102 – 104		1
S4-5	6.6.2; 6.6.5	100; 102 – 104		
<b>Governance</b>				
G1.GOV-1	6.7.4	109		
G1.IRO-1	6.1.3	51 – 53		
G1-1	6.7.2; 6.7.5; 6.7.6; 6.7.8	106 – 107; 109; 109; 110 – 111		1
G1-2	6.7.7; 6.7.8	110; 110 – 111		
G1-3	6.7.8; 6.7.9	110 – 111; 111 – 114		
G1-4	6.7.8, 6.7.9	110 – 111; 111 – 114		1, 3
G1-5	6.7.10	114		1
<b>Verantwoord beleggen</b>				
MDR-P	6.8.1	115 – 119		
MDR-A	6.8.1	115 – 119		
MDR-M	6.8.1	115 – 119		
MDR-T	6.8.1	115 – 119		
<b>Verantwoorde communicatie</b>				
MDR-P	6.8.2	120		
MDR-A	6.8.2	120		
<b>Niet-materiële datapunten</b>				
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				

## 6.10.3

## Lijst van rapportage-eisen en datapunten die zijn opgenomen door middel van verwijzingen

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de rapportage-eisen van de ESRS die in andere delen van het jaarverslag worden behandeld.

ESRS vereiste	Referentie in jaarverslag
Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen	• Deel A hoofdstuk 4 – Corporate Governance Statement
De rol van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen	• Deel A hoofdstuk 4 – Corporate Governance Statement
Netto-opbrengsten van activiteiten in sectoren met een grote klimaatimpact, gebruikt voor berekening energie-intensiteit	• Deel C – Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag – Note 20.1

## 6.10.4

## Woordenlijst en acroniemen

<b>AFLIC</b>	Ageas Federal Life Insurance Company	<b>NBB</b>	Nationale Bank van België
<b>AGICO</b>	Ageas Investment Committee	<b>NDC</b>	Non-disclosure campaign
<b>AI</b>	Artificial Intelligence, Kunstmatige intelligentie	<b>Netto-opbrengsten</b>	Netto-opbrengsten en opbrengsten worden in de standaarden door elkaar gebruikt. Voor verzekeringsmaatschappijen verwijst dit naar de verzekeringsopbrengsten zoals beschreven in toelichting 18 "Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten" in de financiële staten.
<b>BKG-emissies</b>	Broeikasgasemissies	<b>NFRD</b>	Non-Financial Reporting Directive, richtlijn niet-financiële rapportage
<b>BREEAM</b>	Building Research Establishment Environmental Assessment Method, Milieubeoordelingsmethode van de Building Research Establishment)	<b>NGFS</b>	Network for Greening the Financial System
<b>CAO</b>	Collective bargaining agreements, Collectieve arbeidsovereenkomst	<b>NGO</b>	Non-Governmental Organisation, niet-gouvernementele organisatie
<b>CapEx</b>	Kapitaaluitgaven	<b>NZAOA</b>	Net-Zero Asset Owner Alliance
<b>CDP</b>	Carbon Disclosure Project	<b>OESO</b>	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
<b>CDSO</b>	Chief Development and Sustainability Office	<b>OpCo</b>	Operationele Entiteit
<b>cNPS</b>	Competitive Net Promotor Score	<b>OpEx</b>	Operationele uitgaven
<b>CO2eq</b>	Carbon dioxide equivalent, kooldioxide-equivalent	<b>ORSA</b>	Own Risk and Solvency Assessment, beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit
<b>CRREM</b>	Tool van de Carbon Risk Real Estate Monitor	<b>P&amp;C</b>	Property & Casualty Underwriting
<b>CRS</b>	Common Reporting Standard	<b>PCAF</b>	Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) standards
<b>CSRD</b>	Corporate Sustainability Reporting Directive, richtlijn duurzaamheidsrapportering door ondernemingen	<b>PRAP</b>	Product approval Policy, Productgoedkeuringsbeleid
<b>DAMA-DMBOK</b>	Data Management Association Guide to the Data Management Body of Knowledge	<b>PSI</b>	Principles for Sustainable Insurance
<b>DEI</b>	Diversity, Equity and Inclusion, diversiteit, gelijkheid en inclusie	<b>SBTi</b>	Science-Based Targets initiative
<b>DMA</b>	Double materiality assessment, dubbele materialiteitsanalyse	<b>SFCR</b>	Solvency and Financial Condition Report, verslag over de solvabiliteit en financiële toestand
<b>DNSH</b>	Do no significant harm, Geen ernstige afbreuk doen aan	<b>SFDR</b>	Sustainable Finance Disclosure Regulation, verordening duurzaamheidsinformatie financiële sector
<b>DORA</b>	The Digital Operational Resilience Act, verordening digitale operationele weerbaarheid	<b>SoGP</b>	Standard of Good Practice
<b>DPA</b>	Data Protection Authority, gegevensbeschermingsautoriteit	<b>SDG's</b>	Sustainable Development Goals, duurzame ontwikkelingsdoelen
<b>DPO</b>	Data Protection Officer, functionaris voor gegevensbescherming	<b>TCF</b>	Treating Customers Fairly, eerlijke behandeling van klanten
<b>eNPS</b>	employee Net Promotor Score, net Promotor Score voor medewerkers	<b>TCFD</b>	Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
<b>ERM</b>	Enterprise Risk Management	<b>tNPS</b>	Transactional Net Promoter Score, transactionele Net Promoter Score
<b>ESRG</b>	Europese Richtlijnen voor Duurzaamheidsrapportage	<b>Towards Sustainability</b>	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 <a href="https://www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm">www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm</a> .
<b>ESRS</b>	European Sustainability Reporting Guidelines, Europese Standaarden voor Duurzaamheidsrapportage		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 <a href="https://www.fsma.be/nl/duurzame-financiering">www.fsma.be/nl/duurzame-financiering</a> .
<b>EWOB</b>	European Women on Boards	<b>TSC</b>	Technical screening criteria, Technische screeningcriteria
<b>GDPR</b>	the General Data Protection Regulation, algemene verordening gegevensbescherming	<b>UN PRI</b>	UN Principles of Responsible Investment
<b>GRC tool</b>	Group Risk Control tool, tool van de Group Risk Control	<b>UNEP FI</b>	United Nations Environment Programme Finance Initiative
<b>GWP</b>	Gross written premium, bruto geboekte premies	<b>UNGC</b>	United Nations Global Compact
<b>IDD</b>	The Insurance Distribution Directive, richtlijn verzekeringsdistributie	<b>VOC</b>	Voice of the Customer, stem van de klant
<b>IAO</b>	International Labour Organization, Internationale Arbeidsorganisatie		
<b>IPCC</b>	Intergovernmental Panel on Climate Change, Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering		
<b>IRDAI</b>	Insurance Regulatory and Development to Authority of India		
<b>IRO</b>	Impact, risico, kans		
<b>ISF</b>	Information Security Forum		
<b>KBO</b>	Crossroads Bank for Enterprises, kruispuntbank van Ondernemingen		
<b>KMO</b>	Kleine en middelgrote ondernemingen		
<b>L&amp;G</b>	Levens- en gezondheidsverzekering		
<b>LoB</b>	Line of Business, bedrijfstak		
<b>MiFID</b>	Markets in Financial Instruments Directive, richtlijn markten voor financiële instrumenten		
<b>NACE</b>	Statistical classification of economic activities, statistische nomenclatuur van de economische activiteiten		

## 6.10.5

### Toelichting over de methodologie

#### 6.10.5.1 Methodologie van de veerkrachtaanalyse

Ageas volgt een aanpak in meerdere stappen om de veerkracht van zijn strategie en businessmodel te beoordelen ten aanzien van de risico's van klimaatverandering. Elke stap is ontworpen om duidelijkheid te verschaffen over de manier waarop klimaatrisico's de balans van Ageas beïnvloeden.

Om nauwkeurig te beoordelen welke impact klimaatrisico's op zijn bedrijfsactiviteiten heeft, brengt Ageas eerst de transmissiekanalen in kaart waarlangs deze risico's de traditionele risicocategorieën binnen zijn ERM-kader beïnvloeden – zoals marktrisico, onderschrijvingsrisico en operationeel risico.

#### Belangrijkste transitierisico's van klimaatverandering koppelen aan (ERM-)risicocategorieën

Onderliggende factoren van transitierisico's	Transmissiekanalen/Grootste potentiële risico's	Risicocategorie binnen het ERM-kader
<b>Technologie</b>	Klimaatverandering stimuleert de ontwikkeling van nieuwe technologieën of de aanpassing van bestaande technologieën (bv. elektrische voertuigen). Het tijdschema en de uitkomst zijn onzeker.  Hogere schadekosten of verhoogde volatiliteit bij het verzekeren van nieuwe groene technologie (bv. elektrische voertuigen).	<b>Onderschrijvingsrisico</b>
<b>Beleid en regelgeving</b>	"Slechte" praktijken worden ontmoedigd en "beste praktijken" worden ondersteund (bv. EU-actieplan inzake duurzame financiering).  De transitie naar een koolstofarme economie wordt niet verwezenlijkt, waardoor de stabiliteit van de reële economie en de financiële sector wordt verstoord, met als gevolg dat de activawaarden en rentetarieven dalen.  De regelgeving inzake energie-efficiëntie beïnvloedt de waarde van vastgoedbeleggingen, wat de marktvolatiliteit vergroot.	<b>Marktrisico</b>
<b>Marktgedrag</b>	Door verschuivingen in de voorkeuren van klanten voor klimaatvriendelijke goederen en diensten, zoals elektrische auto's en transportvoertuigen, staan beleggingen in producenten van conventionele, koolstofgebaseerde goederen en diensten onder druk.	
<b>Reputatie en rechtszaken</b>	Beleggingen in koolstofintensieve sectoren kunnen in waarde dalen als gevolg van rechtszaken die tegen ondernemingen worden aangespannen omdat zij er niet in slagen de negatieve impact op het klimaat te vermijden of te minimaliseren of zich aan te passen aan klimaatverandering.  Beleggingen in bepaalde ondernemingen presteren slecht vanwege hun reputatie dat zij bijdragen aan klimaatverandering.	
<b>Technologie</b>	Sommige ondernemingen of sectoren zullen onvermijdelijk investeren in nieuwe koolstofarme technologieën die later niet succesvol blijken te zijn.	
<b>Marktgedrag</b>	Door de transitie naar een koolstofarme economie daalt de vraag naar verzekeringsproducten en -diensten wanneer het klantenbestand van de Vennootschap sterk blootgesteld is aan conventionele koolstofintensieve industrieën. Door verschuivingen in de voorkeuren van klanten voor duurzame ondernemingen daalt de vraag naar de verzekeringsproducten en -diensten van de Vennootschap, omdat de bedrijfsstrategie onvoldoende rekening houdt met de langetermijnpact op duurzaamheidsfactoren.	<b>Reputatie/Strategisch</b>
<b>Juridisch</b>	Wanneer de impact van onderschrijvings- en beleggingsbeslissingen op de klimaatverandering niet in overweging wordt genomen, kunnen er directe vorderingen tot schadevergoeding en proceskostenvergoeding ontstaan.	
<b>Technologie</b>	De strategie houdt geen rekening met de verstoring van de conventionele industriële organisatie als gevolg van de technologiegedreven transitie naar een koolstofarme economie, waarbij ondernemingen nieuwe verzekeringsproducten en -diensten verlangen, wat leidt tot een daling van de vraag naar de producten van de Vennootschap.	
<b>Reputatie</b>	Onderschrijvingsactiviteiten in economische sectoren die bijdragen aan klimaatverandering, zoals conventionele motorrijtuigenverzekeringen, schaden de reputatie van de Vennootschap, waardoor het moeilijk wordt om klanten en personeel aan te trekken en te behouden.	

## Belangrijkste fysieke risico's van klimaatverandering koppelen aan risicocategorieën in het ERM-kader

Onderliggende factoren van fysieke risico's	Transmissiekanalen/Grootste potentiële risico's	Risicocategorie binnen het ERM-kader
Chronische klimaatverandering heeft een geleidelijke impact op het risicoprofiel van sommige regio's.	Hogere verzekerde verliezen dan verwacht (claims bij schadeverzekeringen, toename van sterftecijfer, toename van gezondheidskosten als gevolg van ademhalingsziekten enz.).	Onderschrijvingsrisico
	Hogere herverzekeringskosten en vermindering van de capaciteit als gevolg van de toename in frequentie, correlatie en ernst van natuurrampen.	
Extreme klimaatgebeurtenissen nemen toe in frequentie en ernst.	Negatieve impact op activawaarden, als gevolg van hogere kredietrisico's op bedrijfs-/overheidsobligaties uitgegeven door ondernemingen/landen die zeer vatbaar zijn voor acute fysieke risico's	Marktrisico
	De waarde van de vastgoedportefeuilles daalt doordat vastgoedobjecten zich in gebieden bevinden die zeer gevoelig zijn voor de toename van extreme weersomstandigheden.	
	Klimaatveranderingsgerelateerde schokken, zoals natuurrampen, pandemieën, die de economie en het financiële systeem negatief beïnvloeden en de rentetarieven en activawaarden doen dalen.	Wanbetalingsrisico
	De toename in frequentie en ernst van extreme weersomstandigheden kan de kredietwaardigheid van tegenpartijen beïnvloeden, wat resulteert in een groter risico op wanbetaling.	
	Klimaatverandering leidt tot meer extreme weersomstandigheden en natuurrampen die de eigen activa van de Vennootschap (vastgoed, apparatuur, IT-systemen en personeel) beïnvloeden, waardoor de kosten stijgen en de bedrijfsactiviteiten in gevaar kunnen komen (bv. verstoring van de toeleveringsketen, gedwongen sluiting van vestigingen).	
Een ongeschikte strategie met betrekking tot de acute fysieke mitigatie van klimaatrisico's leidt tot een slechter concurrentievermogen.	Reputatie/Strategisch	
Chronische fysieke risico's kunnen van invloed zijn op de verzekerbaarheid op lange termijn. Bijvoorbeeld: – De stijging van de zeespiegel beperkt de verzekerbaarheid van huizen die aan de kust liggen. – Veranderingen in de grond- en bodemkwaliteit zijn van invloed op schadeclaims wegens verzakkingen.		

In de **tweede stap** van het proces moeten de entiteiten de materiële risico's in kaart brengen. Als wordt vastgesteld dat een risico potentieel materieel is, moet het in de **volgende stap** worden gekwantificeerd met behulp van **klimaatscenarioanalyses**.

Het is zeer moeilijk om exact te bepalen met welk niveau van fysieke en transitierisico's Ageas in de verre toekomst te maken zal krijgen. Daarom is het belangrijk om een reeks mogelijke uitkomsten in overweging te nemen, rekening houdend met de talrijke beperkingen en uitdagingen die gepaard gaan met dit type analyse van klimaatverandering.

### Methodologie en aannames

De **kwantitatieve analyse** is voor de twee verschillende scenario's verricht door:

- Een macro-economische stresstest met langetermijnperspectief toe te passen op de marktwaarde van zowel activa als passiva, waarbij zowel transitierisico's als fysieke risico's in overweging worden genomen. De financiële variabelen voor de twee geselecteerde scenario's worden geleverd door Moody's. Voor zijn vastgoedportefeuille heeft Ageas een interne methodologie ontwikkeld via de tool van de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)<sup>46</sup> en
- Verzekeringsactiviteiten: voor de in kaart gebrachte relevante gevaren worden de impacts van de twee scenario's op het gemiddelde jaarlijkse verlies (AAL) afgeleid op basis van gegevens van Climate Impact Explorer<sup>47</sup>, European Climate Data Explorer<sup>48</sup> en intern onderzoek. De stressfactoren worden vervolgens ingevoerd in het intern Cat. Nat.-model (model voor natuurrampen) om uiteindelijk de Best Estimate-verplichtingen en de solvabiliteitskapitaalvereiste voor de Cat. Nat.-blootstellingen te ramen.

Om de impact van klimaatveranderingsrisico's te isoleren van trendmatige groei, worden stressniveaus beoordeeld ten opzichte van een fictief scenario, zoals gedefinieerd door NGFS, waarin klimaatverandering de wereldeconomie op geen enkele manier verstoort: geen transitierisico, geen fysiek risico. Dit scenario is niet bedoeld als een realistisch scenario, maar dient als vergelijkingspunt. Voorts worden de scenario's van de klimaatstresstests uitgevoerd op de bestaande portefeuilles van de Groep, met een ongewijzigd beleggingsrisicoprofiel. Dit betekent dat er geen strategische aanpassingen in aanmerking worden genomen, waar de impacts van de transitie gedeeltelijk zullen worden opgevangen door beleggingen te verschuiven naar de meer veerkrachtige ondernemingen. Aan de passivazijde, zijn toekomstige managementacties opgenomen door tariefaanpassingen en het aanpassen van de herverzekeringsdekkingen in lijn met de geprojecteerde brutoverliezen om het toenemende fysieke risico gedeeltelijk op te vangen. Deze aanpak maakt het mogelijk om voor elk scenario en voor elk tijdstip een impact op de solvabiliteitsratio weer te geven. Aangezien de balans zelf niet over langere tijd wordt geprojecteerd, moet deze impact worden beschouwd als de gevoeligheid van de huidige balans van Ageas ten opzichte van de onderliggende aannames van het scenario.

Alle berekeningen zijn gemaakt volgens het Pijler 2-kader van Solvabiliteit II en op basis van de situatie in Q4 2024.

46. De tool van de CRREM – Carbon Risk Real Estate Monitor – maakt het mogelijk om een vastgoedobject te benchmarken met betrekking tot een decarbonisatietraject (afhankelijk van land en sector). Daaruit blijkt wanneer het vastgoedobject een gestrand actief wordt, d.w.z. meer broeikasgas uitstoot dan wat is toegestaan om de netto-nuluitstoot in 2050 te bereiken.

47. Climate impact explorer is een open-sourceplatform dat met behulp van interne modellering van klimaatimpacts (ISIMIP, CLIMADA) een uitgebreide en consistente dataset met projecties van fysiek risico biedt voor verschillende klimaatscenario's.

48. De European Climate Data Explorer is een webgebaseerd hulpmiddel dat werd ontwikkeld door Climate-ADAPT, een partnerschap tussen de Europese Commissie en het Europees Milieuagentschap (EEA).

### 6.10.5.2 Methodologie voor het meten van broeikasgasemissies

De broeikasgasemissies voor de activiteiten van Ageas worden gemeten in overeenstemming met de methodologie van de GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard<sup>49</sup>.

#### Verzekeringsactiviteiten

Ageas voert de koolstofboekhouding van zijn verzekeringsportefeuille volgens de principes en methodologie van het PCAF<sup>50</sup>, voor zowel de particuliere autoverzekeringen als de commerciële verzekeringen<sup>51</sup>.

#### Particuliere motorrijtuigverzekeringen

De meting heeft betrekking op de soorten voertuigen die in de standaard zijn opgenomen, namelijk personenauto's, motorfietsen/fietsen, personenbusjes of vrachtwagens, en campers, en omvat de scope 1- en scope 2-emissies van deze voertuigen. De emissies worden alleen op basis van CO<sub>2</sub>, en niet op basis van CO<sub>2</sub>eq (equivalenten), berekend om consistentie met de beschikbare gegevens te waarborgen, aangezien de voornaamste gegevensbronnen (zoals EEA en, Eurotax and DEFRA) CO<sub>2</sub> als maatstaf hanteren.

Bij de berekening van de verzekerde emissies heeft Ageas een toewijzing van 6,99 % gebruikt, zoals verstrekt door PCAF. Wanneer voertuigspecifieke informatie niet beschikbaar is voor delen van de portefeuille, zijn er ramingen gemaakt aan de hand van lineaire regressiemodellen of portefeuillegemiddelden. Voor zijn meting behaalde Ageas een score van 2,1 voor VK, 2,4 voor Portugal en een score van 4,0 voor België. Op basis daarvan kan Ageas verklaren dat de gegevenskwaliteit van deze tweede beoordeling toereikend was en voldeed aan de aanbevelingen van PCAF.

#### Commerciële verzekeringen

De portefeuille bedrijfsverzekeringen van Ageas omvat Woning, Ongevallen/Wettelijke Aansprakelijkheid, Bedrijfsvoertuigen en Arbeidsongevallen. Andere verzekeringstakken zijn momenteel uitgesloten van de beschikbare PCAF-methodologie of bestaan niet als activiteiten binnen de Ageas Groep.

De beschikbaarheid van gegevens, zowel met betrekking tot scope 1- en scope 2-emissies als de inkomsten, was een beperkende factor in de berekening. Daarom is besloten om te werken met gemiddelde intensiteitscijfers per sector. Daarbij is de Global Industry Classification (GIC) Standard als classificatiesysteem gebruikt. Aangezien GIC verschillende niveaus van granulariteit biedt (sector/industrie/groep/industrie/subindustrie), zijn de gemiddelde sectoremisies berekend op basis van Belgische en West-Europese gemiddelden voor de Belgische portefeuille, en Zuid-Europese gemiddelden voor de portefeuille van Portugal. Als resultaat van deze vervangende maatstaf is de PCAF-score 5.

#### Beleggingsactiviteiten

Ageas past de PCAF-standaard toe, nl. de 'Global GHG Accounting & Reporting Standard', voor de methodologie om gefinancierde emissies te berekenen. Deze standaard is gebaseerd op Scope 3, categorie 15 van het GHG-protocol. De PCAF-standaard voor gefinancierde emissies is door het GHG-protocol beoordeeld en conform bevonden aan de vereisten van de "GHG

Protocol – Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard" voor categorie 15-investeringsactiviteiten. Conform het GHG-protocol past Ageas de minimumgrens toe voor scope 3, categorie 15 – Investerings. Dit omvat het proportionele aandeel van scope 1- en scope 2-emissies van de ondernemingen waarin wordt belegd, waaronder aandelenbeleggingen, schuldinstrumenten en projectfinanciering.

Ageas doet beroep op een externe gegevensverstrekker<sup>52</sup> voor de broeikasgasemissies van de ondernemingen en de overheden waarin is belegd. De kwaliteit van deze gegevens is afhankelijk van de gehanteerde aannames met betrekking tot zekerheid, specificiteit en overige variabelen. Ook hierbij geldt dat, conform de marktpraktijk, de BKG-emissies voor de huidige periode zijn gebaseerd op de emissies die voor het onderliggende actief in het voorafgaande jaar zijn gerapporteerd.

Voor aandelen en bedrijfsobligaties worden de broeikasgasemissies berekend op basis van de scope 1- en scope 2-emissies van de ondernemingen waarin Ageas investeert. De absolute koolstofemissies worden uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent (tCO<sub>2</sub>eq). In lijn met PCAF rapporteert Ageas de scope 3-emissies van aandelen en bedrijfsobligaties afzonderlijk, aangezien de vergelijkbaarheid, dekking, transparantie en betrouwbaarheid van scope 3-gegevens van deelnemingen tot op heden sterk verschillen per sector en per gegevensbron.

Voor overheidsobligaties neemt Ageas in de meting ook overheidsschulden op die zijn uitgegeven door een centrale overheid of een departement financiën. Obligaties van lagere overheden, supranationale instellingen en gemeenten maken geen deel uit van de meting. Volgens Ageas zijn landgebruik, verandering in landgebruik en bosbouw (LULUCF) uitgesloten van scope 1-emissies. Dit geldt ook voor binnenlandse broeikasgasemissies uit bronnen op het grondgebied van een land (productie-emissies). De gegevens over productie-emissies zijn territoriaal van aard, wat betekent dat alleen emissies binnen de nationale grenzen worden meegeteld. Dit kan ertoe leiden dat emissies uit de particuliere sector in bepaalde mate dubbel worden geteld, als ondernemingen waarin Ageas belegt in hetzelfde land produceren waar Ageas overheidsobligaties heeft. De absolute koolstofemissie wordt uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent (tCO<sub>2</sub>eq).

De BKG-emissies van de infrastructuurportefeuille worden berekend op basis van de scope 1- en scope 2-emissies van de infrastructuuractiva waarin Ageas belegt. Wanneer relevant en beschikbaar, rapporteert Ageas in de tabel ook de scope 3-emissies van deze infrastructuuractiva. BKG-gegevens zijn vaak niet beschikbaar via ESG-dataleveranciers voor infrastructuuractiva; daarom vertrouwt Ageas voornamelijk op intern verzamelde BKG-gegevens via ESG-vragenlijsten die naar kredietnemers worden gestuurd. Daarnaast gebruikt Ageas alternatieve bronnen om de dekkingsgraad te verhogen, zoals schattingen per projecttype of sectorgemiddelden. De gegevens die van kredietnemers worden ontvangen zijn gerapporteerde gegevens; de overige bronnen betreffen geschatte gegevens.

49. WRI, WBCSD, 2004: The Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard and complementary standards.

50. Scoring volgens PCAF, 2022: The Global GHG Accounting and Reporting Standard Part C: Insurance-Associated Emissions Standard, eerste versie.

51. <https://carbonaccountingfinancials.com/files/downloads/pcaf-standard-part-c-insurance-associated-emissions-nov-2022.pdf>

52. BKG-emissies van investeringsactiviteiten bevat informatie en gegevens van Sustainalytics, een bedrijf van Morningstar. Het gebruik van deze gegevens is onderworpen aan de voorwaarden die beschikbaar zijn op Sustainalytics' website: <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers/>.

De BKG-emissies van de hypotheekportefeuille worden berekend op basis van de absolute scope 1- en scope 2-emissies die verband houden met het energiegebruik van het via de hypotheek gefinancierde pand. De absolute koolstofemissie wordt uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent (tCO<sub>2</sub>eq). Embodied carbon (ingebodde emissies) valt momenteel nog niet onder PCAF. Zodra robuuste methoden en gegevens beschikbaar zijn om deze ingebodde emissies van gebouwen te meten, zou Ageas zijn rapporteringsscope kunnen uitbreiden om deze emissies op te nemen. Bij de berekening van gefinancierde emissies worden de jaarlijkse emissies van een gebouw toegerekend aan de hypotheekverstrekker via een loan-to-value-benadering. De gefinancierde emissies van hypotheeklen worden berekend door de toerekeningsfactor te vermenigvuldigen met de geschatte emissies van het gebouw. De bron voor deze schattingen is de PCAF-database met Europese emissiefactoren voor gebouwen.

De koolstofemissies van de vastgoedportefeuille worden berekend op basis van de werkelijke jaarlijkse verbruiksgegevens van gebouwen die eigendom zijn van AG Real Estate, Ageas Portugal en Interparking. Als er geen volledige jaarlijkse gegevens beschikbaar zijn, wordt een extrapolatie gemaakt op basis van de beschikbare actuele of historische gegevens of de meest relevante benchmark. De ingebodde koolstofvoetafdruk van de ontwikkelingsportefeuille van AG Real Estate zal worden berekend door middel van levenscyclusanalyses van de projecten. Aangezien er in België geen wetgevingskader bestaat waarin is vastgesteld hoe een levenscyclusanalyse (LCA) moet worden uitgevoerd en een consistent resultaat voor verschillende ontwikkelingsprojecten kan worden gewaarborgd, heeft AG Real Estate een interne LCA-methodologie ontwikkeld die in overeenstemming is met Level(s) en de EU-taxonomie, en tevens de verwezenlijking van het vastgestelde decarbonisatie-doel bevordert. Deze methodologie zal worden toegepast op alle toekomstige LCA's in België.

#### Ondersteunende activiteiten binnen de eigen activiteiten

Sinds 2018 heeft Ageas de broeikasgasemissies van zijn eigen activiteiten binnen de geconsolideerde entiteiten geleidelijk gemeten en gemonitord volgens het GHG Protocol en de beschikbare specifieke methodologieën. Emissiefactoren zijn afkomstig van internationaal erkende databanken met emissiefactoren zoals Ademe Base Carbone, IEA en DEFRA (AR6 of AR5 GWP-waarden, afhankelijk van de beschikbaarheid van de database). Wanneer er geen actuele gegevens beschikbaar zijn, worden ramingen verricht, bijvoorbeeld door een extrapolatie te maken voor ontbrekende maanden, door gemiddelde waarden voor een groep personen toe te passen of door een benchmark te hanteren. Specifiek voor scope 3-emissies, categorie 1 en 2, is waar nodig een op uitgaven gebaseerde benadering toegepast.

In overeenstemming met de in deze methodologie vastgestelde principes worden de volgende scopes en categorieën opgenomen in de meting van de broeikasgasemissies van Ageas voor zijn eigen activiteiten in 2025:

- **Scope 1:** inclusief stationaire verbranding (voornamelijk gas en zware brandstoffen), mobiele verbrandingen (voornamelijk bedrijfswagens) en vluchtige emissies (koelmiddelen);
- **Scope 2:** inclusief elektriciteit en stadsverwarming, waarbij indien mogelijk zowel marktgebaseerde als locatiegebaseerde methodologieën worden toegepast en
- **Scope 3:** inclusief de volgende categorieën: (1) gekochte goederen en diensten (voornamelijk papierverbruik en diensten), (2) kapitaalgoederen (voornamelijk in verband met IT), (3) brandstof- en energieactiviteiten (niet opgenomen in scope 1 of scope 2), (4) afval geproduceerd bij activiteiten in kantoren, (5) zakelijk reisverkeer en (6) woon-werkverkeer van werknemers (inclusies emissies door thuiswerken).

In het kader van het doorlopende proces om de kwaliteit van de gegevensverzameling en -meting te verbeteren, volgt Ageas nauwlettend de ontwikkelingen binnen het GHG Protocol en of er nieuwe meetmethodologieën beschikbaar komen. Zo streeft Ageas ernaar om nader te beoordelen of er andere aspecten in overweging moeten worden genomen, zoals emissies in verband met schade of zijn distributiekanaal, die mogelijk een significante<sup>53</sup> impact hebben op zijn koolstofvoetafdruk.

Aangezien Ageas in de financiële dienstensector actief is, worden de volgende categorieën niet als relevant beschouwd voor zijn entiteiten:

- Upstream- en downstreamvervoer en -distributie;
- End-of-life-verwerking en -gebruik van verkochte producten;
- Upstream en downstream geleasede activa en
- Franchises.

Wat de niet-verzekeringsactiviteiten betreft, omvatten de waarden voor AG Real Estate en Interparking (dochterondernemingen van AG Insurance waarvan de activiteiten betrekking hebben op respectievelijk vastgoed en openbare parkeervoorzieningen) ook het energieverbruik van de gehuurde gebouwen of de parkeervoorzieningen.

53. Ageas beschouwt een impact als "significant" wanneer deze de bruto broeikasgasemissies van het basisjaar met meer dan 5% beïnvloedt (overeenkomstig de SBTi-richtlijnen).

## 6.10.6

### EU-taxonomietabellen over beleggingen

#### Verplichte rapportage

De onderstaande tabellen tonen het volledige overzicht van 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.

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				
	2025	2024	2025	2024
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:				
Op omzet gebaseerd: %	2,78%	2,34%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	1.874,86
				1.515,23
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	2,95%	2,81%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	1.993,50
				1.821,79
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: %	67,71%	68,38%	Bestreken aandeel: [geldbedrag] – in miljoen EUR	67.555,91
				64.761,80

#### Bijkomende, aanvullende rapportage: 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%	0,37%	0,29%	[geldbedrag] – in miljoen EUR	251,51
				187,04
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:	6,37%	3,18%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag] – in miljoen EUR	4.306,32
				2.058,39
Voor financiële ondernemingen:	0,13%	0,00%	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag] – in miljoen EUR	86,41
				0,00
Het aandeel 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, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:			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:	5,91%	2,84%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag] – in miljoen EUR	3.992,28
				1.839,04
Voor financiële ondernemingen:	0,08%	0,00%	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag] – in miljoen EUR	53,40
				0,00
Het aandeel 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, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:			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 %	8,87%	9,14%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag] – in miljoen EUR	5.990,32
				5.918,88
Voor financiële ondernemingen: X %	3,92%	0,00%	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag] – in miljoen EUR	2.650,53
				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%	80,33%	87,39%	[geldbedrag] – in miljoen EUR	54.270,83
				56.597,50

## Bijkomende, aanvullende rapportage: uitsplitsing van de noemer van de KPI

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%	2,36%	1,99%	[geldbedrag] – in miljoen EUR	1.596,88	1.287,63
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:			Waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren:		
X%	78,50%	79,88%	[geldbedrag] – in miljoen EUR	53.034,33	51.728,38
De waarde van alle beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komen, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten financieren, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:			Waarde van alle beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komen, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten financieren:		
X%	17,98%	17,27%	[geldbedrag] – in miljoen EUR	12.146,86	11.181,00

## Bijkomende, aanvullende rapportage: uitsplitsing van de teller van de KPI

Het aandeel 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 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 miljoen EUR		
Voor niet-financiële ondernemingen:			Voor niet-financiële ondernemingen:		
Op omzet gebaseerd: %	0,95%	0,87%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	640,23	560,91
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	1,70%	1,54%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	1.145,72	998,82
Voor financiële ondernemingen:			Voor financiële ondernemingen:		
Op omzet gebaseerd: %	0,13%	-	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	87,55	-
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	0,15%	-	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	98,41	-
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:		
Op omzet gebaseerd: %	2,36%	1,99%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	1.596,88	1.287,63
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	2,87%	2,61%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	1.940,79	1.690,63
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:		
Op omzet gebaseerd: %	1,70%	1,47%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	1.147,08	954,31
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	1,11%	1,27%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag] – in miljoen EUR	749,37	822,97

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:

	2025	2024		2025	2024
1 Klimaatmitigatie			Transitionele activiteiten: A% (omzet; CapEx)		
• Omzet: %	2,09%	1,69%	• Omzet: %	0,01%	0,01%
• CapEx: %	2,64%	1,93%	• CapEx: %	0,07%	0,08%
			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
			• Omzet: %	0,60%	0,57%
			• CapEx: %	0,84%	0,81%
2 Klimaatadaptatie			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
• Omzet: %	0,00%	0,00%	• Turnover: %	0,00%	0,00%
• CapEx: %	0,00%	0,00%	• CapEx: %	0,00%	0,00%
3 Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
• Turnover: %	0,02%	0,02%	• Turnover: %	0,00%	0,00%
• CapEx: %	0,04%	0,03%	• CapEx: %	0,00%	0,00%
			•		
4 Transitie naar een circulaire economie			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
• Omzet: %	0,05%	0,01%	• Turnover: %	0,03%	0,01%
• CapEx: %	0,04%	0,00%	• CapEx: %	0,01%	0,00%
5 Preventie en bestrijding van verontreiniging			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
• Omzet: %	0,01%	0,01%	• Turnover: %	0,00%	0,00%
• CapEx: %	0,01%	0,01%	• CapEx: %	0,00%	0,00%
6 Bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen			Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
• Omzet: %	0,00%	0,00%	• Turnover: %	0,00%	0,00%
• CapEx: %	0,00%	0,00%	• CapEx: %	0,00%	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 beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen 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 beleggingen die economische activiteiten financieren die niet in aanmerking komen voor de taxonomie, en
- Waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die in aanmerking komen voor de taxonomie, maar niet zijn afgestemd met de taxonomie.

### Activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas

In het volgende gedeelte worden details gegeven over beleggingen in activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie. Merk dat sommige ondernemingen hun inspanningen op het gebied van rapportage hebben opgevoerd om ervoor te zorgen dat de activiteiten in vergelijking met 2024 geëvolueerd zijn in aanmerking komen voor de taxonomie, naar op de taxonomie afgestemd.

#### Template 1 Activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas

	2025	2024
<b>Activiteiten in verband met kernenergie</b>		
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	JA
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
<b>Activiteiten in verband met fossiel gas</b>		
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	JA
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 Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (noemer)

Economische activiteit	Bedrag (in miljoen EUR) en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)											
	CCM+CCA				Klimaatmitigatie				Klimaatadaptatie			
	2025		2024		2025		2024		2025		2024	
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
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%	0,04	0,00%	0,04	0,00%	0,04	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	3,10	0,00%	2,41	0,00%	3,10	0,00%	2,41	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	14,20	0,02%	12,38	0,02%	13,50	0,02%	12,38	0,02%	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 noemer van de toepasselijke KPI	0,54	0,00%	0,00	0,00%	0,54	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	0,66	0,00%	0,13	0,00%	0,66	0,00%	0,13	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	0,21	0,00%	0,20	0,00%	0,18	0,00%	0,20	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	2.355,98	3,49%	1.837,11	2,84%	1.812,72	2,68%	1.305,96	2,02%	1,65	0,00%	1,31	0,00%
8 Totaal toepasselijke KPI	2,374,73	3,52%	1.852,27	2,86%	1.830,73	2,71%	1.321,12	2,04%	1,65	0,00%	1,31	0,00%

Template 3 Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (teller)

Economische activiteit	Bedrag (in miljoen EUR) en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)											
	(CCM+CCA)				Klimaatmitigatie				Klimaatadaptatie			
	2025		2024		2025		2024		2025		2024	
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
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%	0,04	0,00%	0,04	0,00%	0,04	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	0,01	0,00%	0,00	0,00%	0,01	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	13,18	0,00%	10,76	0,02%	12,48	0,00%	10,76	0,02%	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	0,54	0,00%	0,00	0,00%	0,54	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	0,66	0,00%	0,13	0,00%	0,66	0,00%	0,13	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	0,21	0,00%	0,20	0,00%	0,18	0,00%	1,98	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	2.360,08	3,49%	1.841,14	2,84%	1.400,96	2,07%	1.086,50	1,68%	1,44	0,00%	1,30	0,00%
8 Totaal bedrag en aandeel van op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de teller van de toepasselijke kernprestatie-indicatoren	2.374,73	3,52%	1.852,27	2,86%	1.414,88	2,09%	1.097,64	1,69%	1,44	0,00%	1,30	0,00%

**Template 4 Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten**

Economische activiteit	Bedrag (in miljoen EUR) en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)											
	(CCM+CCA)				Klimaatmitigatie				Klimaatadaptatie			
	2025		2024		2025		2024		2025		2024	
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
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	0,05	0,00%	0,14	0,00%	0,01	0,00%	0,06	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	0,78	0,00%	0,81	0,00%	1,85	0,00%	6,59	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	26,53	0,04%	24,58	0,04%	24,67	0,04%	0,01	0,02%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
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	9,11	0,01%	4,95	0,01%	8,39	0,01%	0,00	0,01%	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	0,23	0,00%	0,24	0,00%	0,19	0,00%	0,19	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	12.110,16	17,93%	11.150,42	17,22%	8.984,69	13,30%	8.994,36	13,89%	4.107,97	6,08%	222,52	0,34%
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	12.146,86	17,98%	11.181,15	17,27%	9.019,80	13,35%	9.012,53	13,92%	4.107,97	6,08%	222,52	0,34%

**Template 5 Niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten**

Economische activiteit	Bedrag (in miljoen EUR)		Percentage		Bedrag (in miljoen EUR)		Percentage	
					2025		2024	
1 Bedrag en aandeel van de in rij 1 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig 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%	
2 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		0,00%		-		0,00%	
3 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	0,02		0,00%		1,34		0,00%	
4 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	0,16		0,00%		-		0,00%	
5 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		0,00%		-		0,00%	
6 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		0,00%		-		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	53.034,14		78,50%		51.727,04		79,87%	
8 Totaal bedrag en aandeel van niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI	53.034,33		78,50%		51.728,38		79,87%	

**Nadere toelichting over de bovenstaande tabellen:**

Sommige ondernemingen rapporteren alleen geconsolideerde taxonomiecijfers zonder enige uitsplitsing tussen klimaatmitigatie (CCM) en klimaatadaptatie (CCA). In andere gevallen rapporteren ondernemingen geconsolideerde taxonomiecijfers en taxonomiecijfers voor CCM en CCA, maar stemt de som van de CCM- en CCA-cijfers niet overeen met de geconsolideerde cijfers.

# 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 2025.

De Raad van Bestuur van ageas SA/NV verklaart dat, naar beste weten, het geconsolideerde duurzaamheidsverslag van Ageas, dat hoofdstukken 6 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 gereguleerde markt, de duurzaamheidsrapportagestandaarden die zijn aangenomen krachtens Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2772, zoals gewijzigd door Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/1416 van 11 juli 2025 van de Commissie en de specificaties die zijn aangenomen krachtens artikel 8(4) van de Taxonomieverordening (EU) 2020/852.

In de komende jaren worden verdere ontwikkelingen in het wetgevingskader verwacht, en ook de rapporteringspraktijken zullen zich naar verwachting op verschillende gebieden verder ontwikkelen. Dit kan een impact hebben op de duurzaamheidsinformatie in toekomstige rapporten. Daarnaast bevat het geconsolideerde duurzaamheidsverslag van Ageas toekomstgerichte verklaringen die gebaseerd zijn op openbaar gemaakte veronderstellingen over gebeurtenissen die zich in de toekomst kunnen voordoen en 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 20 mei 2026 ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

*Brussel, 8 april 2026*

## Raad van Bestuur

Voorzitter	Bart De Smet
Vice-voorzitter	Yvonne Lang Ketterer
CEO	Hans De Cuyper
CFO	Wim Guilliams
CRO	Christophe Vandeweghe

## Niet-uitvoerende bestuurders

- Xavier de Walque
- Katleen Vandeweyer
- Sonali Chandmal
- Jean-Michel Chatagny
- Carolin Gabor
- Alicia Garcia Herrero
- Françoise Lefèvre

# Assuranceverslag over de duurzaamheidsinformatie

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 2025

In het kader van de wettelijke assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van Ageas (de "Vennootschap") en zijn filialen (samen de "Groep"), leggen wij u ons verslag over deze opdracht voor. De geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep is opgenomen in punten 6 van het Verslag van de Raad van Bestuur op 31 december 2025 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 al twee opeenvolgende jaren uitgevoerd..

## 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 6.1.3 "Het proces, de methodologie en aannames van de DMA" van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, 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 6.4 "EU Taxonomie" en 6.10.6 "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.

### 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 6.1.3 "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 zijn betrokken belanghebbenden;
- het identificeren van de feitelijke en potentiële effecten (zowel negatieve als positieve) in verband met duurzaamheidskwesties, alsook van risico's en kansen 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 kansen 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 6.4 "EU taxonomie" en 6.10.6 "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 6.1.3 "Het proces, de methodologie en aannames van de DMA" van de Geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Onze overige verantwoordelijkheden ten aanzien van de geconsolideerde 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 zijn 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 6.1.3 "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 zijn 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 2026

**PwC Bedrijfsrevisoren BV/PwC Reviseurs d'Entreprises SRL**  
**Vertegenwoordigd door Kurt Cappoen\***  
 Bedrijfsrevisor

\* *Handelend in naam van Kurt Cappoen BV*



HOOFDSTUK

# B

## ➤ Geconsolideerde jaarrekening

Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands, Frans en Engels in ESEF-formaat (European Single Electronic Format) en in PDF-formaat. De Nederlandse en Franse ESEF-versies zijn de officiële versies. De Engelse versie is de onofficiële versie. We hebben alle redelijke inspanningen geleverd om discrepanties tussen de verschillende taal- en formaatversies te voorkomen. Indien er toch afwijkingen zouden bestaan, hebben de Nederlandse en Franse ESEF-versies voorrang.

# Geconsolideerde balans



	Toelichting	31 december 2025	31 december 2024
<b>Activa</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	3.102	2.076
Financiële beleggingen	2	83.226	80.466
Vastgoedbeleggingen	3	2.878	2.952
Activa inzake verzekeringscontracten	9	16	17
Activa inzake herverzekeringscontracten	10	1.637	618
Investerings volgens de equity-methode	4	5.358	4.677
Materiële vaste activa	5	2.999	2.579
Goodwill en overige immateriële activa	6	4.390	1.626
Uitgestelde belastingvorderingen	7	826	899
Overlopende rente en overige activa	8	2.641	2.545
<b>Totaal activa</b>		<b>107.073</b>	<b>98.455</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Terugkoopovereenkomsten		2.203	2.055
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		15.736	15.030
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	9	67.062	64.829
Schulden	11	3.212	1.873
Achtergestelde schulden	12	3.502	2.423
RPN(I)	13	413	453
Uitgestelde belastingverplichtingen	7	573	397
Overlopende rente en overige verplichtingen	14	2.754	2.514
Voorzieningen	15	115	84
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>95.570</b>	<b>89.658</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Eigen vermogen	16	9.441	7.752
- Aandelenkapitaal en uitgiftepremies		4.103	3.553
- Overige reserves		5.338	4.199
Minderheidsbelangen	17	2.062	1.045
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>11.503</b>	<b>8.797</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>		<b>107.073</b>	<b>98.455</b>

# Geconsolideerde resultatenrekening



	<i>Toelichting</i>	2025	2024
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	18	8.063	7.371
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	19	(6.577)	(5.907)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten		(213)	(321)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>		<b>1.273</b>	<b>1.143</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	20	3.177	2.962
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	20	110	149
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	20	836	1.624
Netto waardeverminderingverliezen op financiële activa	20	14	(1)
<b>Netto investeringsinkomen</b>		<b>4.137</b>	<b>4.734</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	20.3	(1.983)	(2.229)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	20.3	20	15
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	20	(595)	(1.056)
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>20</b>	<b>1.579</b>	<b>1.464</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>		<b>2.852</b>	<b>2.607</b>
Overige baten	21	420	398
Financieringslasten	22	(288)	(286)
Wijziging in waardeverminderingen	23	(141)	(31)
Wijzigingen in voorzieningen	15	(3)	1
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)	13	40	(55)
Overige bedrijfskosten	24	(1.831)	(1.623)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	4	1.123	564
<b>Totaal overige baten en lasten</b>		<b>(680)</b>	<b>(1.032)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>2.172</b>	<b>1.575</b>
Belastingen op het resultaat	25	(262)	(266)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>		<b>1.910</b>	<b>1.309</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		198	191
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>1.712</b>	<b>1.118</b>
<b>Gegevens per aandeel (EUR)</b>			
Gewoon resultaat per aandeel	16	9,10	6,10
Verwaterd resultaat per aandeel	16	9,09	6,09

# Geconsolideerd overzicht van het comprehensive income

	<i>Toelichting</i>	2025	2024
<b>Nettoresultaat over de periode</b>		<b>1.910</b>	<b>1.309</b>
<b><u>Onderdelen die niet naar de resultatenrekening zullen worden geclassificeerd:</u></b>			
De herberekening van de verplichting inzake de toegezegde pensioenregeling	26	56	
Netto-wijziging in reële waarde van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI		350	201
Netto-wijziging in reële waarde van afdekkingsinstrumenten		(88)	6
Netto gerealiseerde winsten/(verliezen) op aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI en afdekkingsinstrumenten geherclassificeerd naar overgedragen winsten		(68)	(93)
Aandeel in het overige comprehensive income van volgens de equity-methode verwerkte investeringen	4	121	146
Gerelateerde inkomstenbelasting		(45)	(31)
<b>Totaal van onderdelen die niet naar resultatenrekening worden geclassificeerd</b>		<b>326</b>	<b>229</b>
<b><u>Onderdelen die vervolgens (kunnen) worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening:</u></b>			
Kasstroomafdekkingen:			
Wijziging in reële waarde		4	(15)
Overgeboekt naar de resultatenrekening		(5)	
Buitenlandse activiteiten - Wijzigingen in omrekeningsverschillen		(438)	286
Netto-investeringsafdekkingen - nettowinsten/(verliezen)			
Netto-wijziging in reële waarde van beleggingen in schuldinstrumenten gewaardeerd tegen FVOCI		(1.196)	(212)
Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten	20	1.546	78
Netto financieringsbaten inzake aangehouden herverzekeringscontracten	20	(10)	(18)
Aandeel in het overige comprehensive income van volgens de equity-methode verwerkte investeringen	4	(72)	(678)
Gerelateerde inkomstenbelasting		(58)	173
<b>Totaal van onderdelen die vervolgens (kunnen) worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</b>		<b>(229)</b>	<b>(386)</b>
<b>Overig comprehensive income over de periode, na belastingen</b>		<b>97</b>	<b>(157)</b>
<b>Totaal comprehensive income over de periode</b>		<b>2.007</b>	<b>1.152</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan minderheidsbelangen		198	191
Overig comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen		115	(29)
<b>Totaal comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen</b>		<b>313</b>	<b>162</b>
<b>Totaal comprehensive income over de periode, toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>1.694</b>	<b>990</b>

# Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen



	Toewijsbaar aan aandeelhouders											
	Aandelen kapitaal	Uitgifte premie	Overige reserves	Netto resultaat toewijsbaar aan aandeel- houders	Herwaardering regelingen inzake vergoedingen na uitdienst- treding	Koers- verschillen reserve	Kasstroom- afdekking- reserve	Financiële beleggingen	Verzekerings- en her- verzekerings contracten	Eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Stand per 1 januari 2024 zoals eerder gerapporteerd</b>	1.502	2.051	5.115	953	6	(233)	74	407	(2.453)	7.422	1.077	8.499
Nettoresultaat over de periode				1.118						1.118	191	1.309
Overige comprehensive income					1	289	(7)	1.995	(2.406)	(128)	(29)	(157)
waarvan:												
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten (1)								(86)		(86)	(25)	(111)
<b>Totaal comprehensive income over de periode</b>				<b>1.118</b>	<b>1</b>	<b>289</b>	<b>(7)</b>	<b>1.995</b>	<b>(2.406)</b>	<b>990</b>	<b>162</b>	<b>1.152</b>
Overdracht			953	(953)								
Dividend			(584)							(584)	(229)	(813)
Eigen aandelen			(75)							(75)		(75)
Overige veranderingen												
in het eigen vermogen (2)			(1)							(1)	35	34
waarvan:												
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten (1)			90							90	26	116
<b>Stand per 31 december 2024</b>	<b>1.502</b>	<b>2.051</b>	<b>5.408</b>	<b>1.118</b>	<b>7</b>	<b>56</b>	<b>67</b>	<b>2.402</b>	<b>(4.859)</b>	<b>7.752</b>	<b>1.045</b>	<b>8.797</b>
Nettoresultaat over de periode				1.712						1.712	198	1.910
Overige comprehensive income					34	(425)	4	(1.091)	1.460	(18)	115	97
waarvan:												
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten (1)								(62)		(62)	(22)	(84)
<b>Totaal comprehensive income over de periode</b>				<b>1.712</b>	<b>34</b>	<b>(425)</b>	<b>4</b>	<b>(1.091)</b>	<b>1.460</b>	<b>1.694</b>	<b>313</b>	<b>2.007</b>
Overdracht			1.118	(1.118)								
Dividend			(657)							(657)	(197)	(854)
Eigen aandelen			(125)							(125)		(125)
Overige veranderingen												
in het eigen vermogen (2)	88	462	227							777	901	1.678
waarvan:												
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten (1)			60							60	21	81
<b>Stand per 31 december 2025</b>	<b>1.590</b>	<b>2.513</b>	<b>5.971</b>	<b>1.712</b>	<b>41</b>	<b>(369)</b>	<b>71</b>	<b>1.311</b>	<b>(3.399)</b>	<b>9.441</b>	<b>2.062</b>	<b>11.503</b>

(1) De overboeking van OCI naar overgedragen winsten houdt verband met bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI en met de amortisatie van OCI die voortkomt uit reëlewaarde-afdekkingen op FVOCI-activa.  
(2) De overige veranderingen in het eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders worden beschreven in toelichting 16. Voor meer details over de wijzigingen in de minderheidsbelangen, zie Toelichting 17.

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelichting		2025	2024
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari</b>			<b>2.076</b>	<b>1.875</b>
Resultaat voor belastingen			2.172	1.575
<i>Aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen:</i>				
Herberekening RPN(I)	13	(40)		55
Netto verzekerings- en financieel resultaat en resultaat op verkopen en herwaarderingen	18 & 19 & 20	412		592
Aandeel in resultaat van investeringen verwerkt volgens de equity-methode	4	(1.123)		(564)
Afschrijvingen, waardeverminderingen en oprenting (niet toe te rekenen aan verzekeringscontracten)	24	357		310
Wijziging in bijzondere waardeverminderingen en netto bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	23	127		32
Voorzieningen		3		(1)
Op aandelen gebaseerde beloningen	24	6		5
<b>Totaal aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen</b>			<b>(258)</b>	<b>429</b>
<i>Wijzigingen in operationele activa en passiva:</i>				
Activa en passiva inzake verzekeringscontracten	9	1.524		(84)
Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten	10	(375)		(279)
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		(17)		(252)
Netto wijzigingen in alle overige operationele activa en passiva		51		(155)
Betaalde winstbelastingen		(199)		(189)
<b>Totaal wijzigingen in operationele activa en passiva</b>			<b>984</b>	<b>(959)</b>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>			<b>2.898</b>	<b>1.045</b>
Investeringsactiviteiten binnen de groep				
Aankoop van financiële beleggingen	2	(15.789)		(11.942)
Opbrengsten uit verkoop en aflossingen van financiële beleggingen	2	14.060		12.697
Derivaten activa en passiva (met betrekking tot investeringsactiviteiten)		18		5
Kasstromen in verband met terugkoopovereenkomsten		148		(506)
Aankoop van vastgoedbeleggingen	3	(151)		(96)
Opbrengsten uit verkoop van vastgoedbeleggingen	3	230		195
Aankopen van materiële vaste activa	5	(187)		(243)
Opbrengsten uit verkoop van materiële vaste activa	5	71		3
Investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaalverhogingen in deelnemingen)	30	(1.579)		(64)
Desinvesteringen in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaal terugbetalingen in deelnemingen)	30	438		54
Ontvangen dividenden van geassocieerde ondernemingen	4	189		148
Aankoop van immateriële vaste activa	6	(135)		(160)
Opbrengsten uit verkoop van immateriële vaste activa	6	1		2
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			<b>(2.686)</b>	<b>93</b>
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten (activa en passiva met betrekking tot financieringsactiviteiten)		5		1
Opbrengsten uit de uitgifte van schulden	11	488		175
Terugbetaling van schulden	11	(271)		(140)
Opbrengsten uit de uitgifte van achtergestelde schulden	12	942		
Terugbetaling van achtergestelde schulden	12			(100)
Opbrengsten uit de uitgifte van aandelen	16	544		
Opbrengsten uit de verhoging van het gestorte kapitaal op door de niet-controlling belangen gehouden aandelen		134		
Aankoop van eigen aandelen		(125)		(75)
Dividenden uitgekeerd aan aandeelhouders van moedervennootschappen		(657)		(584)
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen		(197)		(229)
Terugbetaling van kapitaal (inclusief minderheidsbelangen)				
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			<b>863</b>	<b>(952)</b>
<b>Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten</b>			<b>(49)</b>	<b>15</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december</b>			<b>3.102</b>	<b>2.076</b>
<b>Bijkomende toelichting inzake kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>				
Ontvangen rente		1.802		1.803
Ontvangen dividenden van beleggingen		162		167
Betaalde rente		(285)		(294)



HOOFDSTUK

# C

## ➤ **Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag**



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

De geconsolideerde jaarrekening over de verslagperiode 2025 ('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 SA/NV. 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 2026.

## 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 2025 is opgemaakt op basis van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze die zijn toegepast voor de verslagperiode eindigend op 31 december 2024, met uitzondering van de wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving 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 en herzieningen

### 2.1 Wijzigingen in de IFRS-boekhoudstandaarden in de huidige verslagperiode

De volgende wijziging werd van kracht voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2025. Deze wijziging had geen materiële impact op de geconsolideerde jaarrekening:

- Wijzigingen in IAS 21 'De effecten van wijzigingen in wisselkoersen' over 'Gebrek aan inwisselbaarheid'.

### 2.2 Toekomstige wijzigingen in de IFRS-boekhoudstandaarden

De volgende nieuwe of gewijzigde IFRS-boekhoudstandaarden en interpretaties ervan die van toepassing zijn op Ageas worden van kracht voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2026 of later:

- Wijzigingen in IFRS 9 'Financiële instrumenten' en IFRS 7 'Financiële instrumenten: toelichtingen' over 'Classificatie en waardering van financiële instrumenten';
- Jaarlijkse verbeteringen Volume 11;
- IFRS 18 'Presentatie en toelichting in de jaarrekening'.

Ageas verwacht dat de invoering van het hierboven vermelde eerste punt een impact kan hebben op de geconsolideerde jaarrekening in toekomstige perioden.

IFRS 18 vervangt IAS 1 "Presentatie van de jaarrekening" en wordt van kracht op 1 januari 2027. Ageas verwacht dat de nieuwe standaard een materieel effect zal hebben op de jaarrekening. 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 subtotaal presenteren, zoals een subtotaal voor de operationele winst.
- Vereist toelichting van "door het management gedefinieerde prestatie maatstaven" 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 zijn de volgende:

- Ageas investeert als verzekeringsgroep in activa. Om deze belangrijkste bedrijfsactiviteit te weerspiegelen, zal de presentatie van de resultatenrekening aanpassen door specifieke posten opnieuw te categoriseren op basis van de vereisten voor "Entiteiten met specifieke hoofdactiviteiten":
  - Investerings- en financieringsactiviteiten 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;
  - Rentelasten van bepaalde verplichtingen die voortvloeien uit transacties die niet uitsluitend betrekking hebben op het aantrekken van financiering, worden opgenomen in de categorie financieringsactiviteiten;
  - Baten en lasten die niet zijn opgenomen in de bovengenoemde beleggings- en financieringscategorieën, maar die verband houden met de door Ageas gedefinieerde hoofdactiviteiten, worden gepresenteerd binnen de operationele categorie. De operationele categorie zal bestaan uit het verzekerings- en financieringsresultaat, overige bedrijfsopbrengsten en -kosten, en de mutatie in bijzondere waardeverminderingen van deelnemingen, vastgoed, materiële vaste activa, goodwill, immateriële vaste activa, enzovoort.

- Er zal informatie worden gegeven over de aard van de uitgaven die per functie worden gepresenteerd in de operationele categorie.
- Ageas zal de post "goodwill en andere immateriële activa" uitsplitsen en deze afzonderlijk presenteren in de balans.
- Ageas zal de posten "opgelopen rente en andere activa" en "opgelopen rente en andere verplichtingen" uitsplitsen in de balans.
- Een nieuwe toelichting in de Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening zal worden toegevoegd om te voldoen aan de voor door het management gedefinieerde prestatimaatstaven (MPM's). We verwachten dat het aantal MPM's lager zal zijn dan het aantal huidige alternatieve prestatimaatstaven. Ageas heeft momenteel de "Netto operationeel resultaat" als enige MPM geïdentificeerd.
- 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.

### 2.3 Correctie van onjuistheden uit vorige perioden

Tijdens de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2025 heeft Ageas een aantal onjuistheden vastgesteld in de vergelijkende informatie die werd opgenomen in bepaalde toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2024. Deze onjuistheden hebben betrekking op de presentatie en classificatie van informatie binnen afzonderlijke toelichtingen en zijn ontstaan door onnauwkeurigheden die werden geïdentificeerd tijdens de voorbereiding van de vergelijkende toelichtingen. De onjuistheden werden gecorrigeerd door de betrokken vergelijkende informatie te herzien.

De correcties hebben geen impact op de geconsolideerde primaire overzichten van Ageas voor de vergelijkingsperiode. De vergelijkende informatie opgenomen in de betrokken toelichtingen (Toelichtingen 1, 2.1, 2.3, 2.4, 9, 10, 20, 20.1, 20.3, 31 en 34, en de tabellen over aandelenrisico, blootstelling aan valutarisico's en financiële verplichtingen in secties 7.1.1 B en D en 7.1.3. in het hoofdstuk 'Risicomanagement en solvabiliteit') werd overeenkomstig herzien.

### 3. Belangrijke beoordelingen, schattingen en veronderstellingen

Voor het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening heeft Ageas gebruik gemaakt van beoordelingen bij het toepassen van de grondslagen voor financiële verslaggeving, evenals schattingen en veronderstellingen, die invloed hebben op de opgenomen bedragen van activa en verplichtingen, opbrengsten en kosten 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 beoordelingen die zijn gemaakt bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving zijn:

- Bepalen of Ageas zeggenschap heeft over een deelneming (zie sectie 5 hieronder en Toelichtingen 30 en 35);
- Bepalen of Ageas significante invloed heeft op een deelneming (zie sectie 5 en Toelichtingen 4 en 30);
- Het identificeren van afzonderlijk identificeerbare verworven activa en overgenomen verplichtingen bij de acquisitie van een dochteronderneming (zie Toelichting 30);
- Het beoordelen van het bedrijfsmodel van verworven financiële activa en of de contractuele voorwaarden uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente op de hoofdsom omvatten (zie sectie 7.1 en Toelichting 2);
- Het vaststellen van criteria voor waardeverminderingen inzake verwachte kredietverliezen op financiële activa (zie sectie 7.5 en 'Risicobeheer');
- Met betrekking tot IFRS 17: beoordelen of een contract significant verzekeringsrisico overdraagt, bepalen van contractgrenzen, groeperen van contracten in portefeuilles en groepen, bepalen of een contract onder de PAA of VFA kan worden gemeten en bepalen van de presentatie van verzekeringsfinanciële baten en lasten tussen de resultatenrekening en OCI (zie sectie 11 en Toelichtingen 9 en 10).

De belangrijkste schattingen en veronderstellingen zijn:

- De input voor het te verwachten kredietverliezen meetinstrument en de schattingen van de realiseerbare bedragen van financiële activa (zie sectie 7.5, Toelichting 2 en 'Risicobeheer');
- De reële-waardemeting van financiële instrumenten, onroerend goed en beleggingsvastgoed waarvoor significante niet-observeerbare inputgegevens worden gebruikt (zie sectie 7.7 en Toelichtingen 2, 3, 5 en 34);
- De gebruiksduur en restwaarde van onroerend goed, beleggingsvastgoed en immateriële activa, evenals de onderliggende aannames voor de realiseerbare bedragen gebruikt bij bijzondere-waardeverminderingstesten van niet-financiële activa en kasstroomgenererende eenheden die goodwill bevatten (zie secties 8 en 10 en Toelichtingen 3, 5 en 6);
- De bepaling van de incrementele rentevoet voor leasecontracten (zie sectie 9 en Toelichting 11);
- De actuariële veronderstellingen voor de waardering van (her)verzekeringscontractverplichtingen (zie sectie 11);
- De actuariële veronderstellingen voor de waardering van verplichtingen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen (zie Toelichting 26).

## 4. Segmentinformatie

Ageas is georganiseerd in vijf operationele segmenten:

- België;
- Europa (uitgezonderd België);
- Azië;
- Herverzekeringen; en
- Algemene Rekening.

Zie Toelichting 27 voor meer informatie.

## 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, of vaker als gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden erop wijzen dat de goodwill mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Winst bij een voordelige koop wordt direct opgenomen in de resultatenrekening.

Transactiekosten worden als last geboekt 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. De betaling van een voorwaardelijke vergoeding, die voldoet aan de definitie van eigen vermogen, wordt niet geherwaardeerd en de afwikkeling ervan wordt in het eigen vermogen verwerkt. Voorwaardelijke vergoedingen die als financiële verplichting worden geclassificeerd, worden op elke verslagdatum geherwaardeerd tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden opgenomen 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.

Wanneer de initiële verwerking van een bedrijfscombinatie op de rapporteringsdatum onvolledig is, rapporteert Ageas voorlopige bedragen voor de posten waarvan de verwerking nog niet volledig is. Deze bedragen worden met terugwerkende kracht herzien binnen de waarderingsperiode van maximaal 12 maanden vanaf de acquisitiedatum, om nieuwe informatie te verwerken over feiten en omstandigheden die bestonden op de acquisitiedatum.

### 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. De jaarrekeningen van dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap tot aan de datum waarop deze eindigt.

Intragroepssaldi en -transacties en eventuele ongerealiseerde winsten en verliezen (met uitzondering van winsten en verliezen op transacties in vreemde valuta) die voortvloeien uit intragroepstransacties, worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden alleen geëlimineerd voor zover er geen aanwijzingen zijn voor bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief.

Minderheidsbelangen in de resultaten en het eigen vermogen van dochterondernemingen worden afzonderlijk weergegeven in de primaire jaarrekening.

### 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 resultaatopname.

### 5.4 Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Investerings 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.

Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden boekhoudkundig verwerkt volgens de equity-methode.

## 6. Vreemde valuta

### Transacties en saldi in vreemde valuta

De individuele ondernemingen van Ageas boeken transacties in vreemde valuta om op basis van de wisselkoers die geldt op transactiedatum. Wisselkoerswinsten en -verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties worden over het algemeen in de resultatenrekening opgenomen (tenzij ze verband houden met bepaalde afdekkingen).

Op het einde van een verslagperiode, worden monetaire posten (zoals groepen van (her)verzekeringscontracten) in vreemde valuta omgerekend naar de functionele munteenheid van de entiteit 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 entiteiten, 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, het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten en het kasstroomoverzicht van deze buitenlandse entiteiten 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 resulterende omrekeningsverschillen op in de niet-gerealiseerde resultaten en boekt deze cumulatief in de 'Omrekeningsverschillenreserve' binnen het eigen vermogen. Het bedrag dat aan minderheidsbelangen toerekenbaar is, wordt aan minderheidsbelangen toegewezen.

Bij de verkoop van een buitenlandse activiteit of het verlies van significante invloed, wordt het cumulatief verschil in verband met de betrokken buitenlandse activiteit overgeboekt naar de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies op de verkoop.

### Netto-investeringsafdekkingen

Een afdekking van een netto-investering is een afdekking van het valutarisico dat voortvloeit uit een netto-investering in een buitenlandse activiteit wanneer de nettoactiva van die buitenlandse activiteit zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Ageas. Afdekkingen van netto-investeringen, inclusief een afdekking van een monetaire post die wordt verantwoord als deel van de netto-investering, worden op dezelfde manier verwerkt als kasstroomafdekkingen (zie sectie 7.6.2).

Het effectieve deel van de reële-waarde-winsten en -verliezen op het afdekkingsinstrument wordt verwerkt in de niet-gerealiseerde resultaten – en gepresenteerd in de 'Omrekeningsverschillenreserve' binnen het eigen vermogen –. Niet-effectieve afdekkingen worden onmiddellijk verantwoord in de resultatenrekening.

Bij afstoting of gedeeltelijke afstoting van de buitenlandse activiteiten worden de in de niet-gerealiseerde resultaten gecumuleerde winsten en verliezen geheel of gedeeltelijk gereclassificeerd van de niet-gerealiseerde resultaten naar de resultatenrekening, als onderdeel van de winst of het verlies op (gedeeltelijke) afstoting.

Ageas gebruikt uitgegeven obligaties in GBP als afdekking van het valutarisico op de netto-investering in Ageas UK. Zie 7.1.1.D onder "Risicobeheer en solvabiliteit".

### 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 geclassificeerd als een economie met hyperinflatie. Op 31 december 2025 bedraagt het cumulatief inflatiepercentage in Turkije over een periode van drie jaar meer dan 211%, gebaseerd op de consumptieprijsindex gepubliceerd door het Turkse Instituut voor Statistiek (2024: 291%). Ageas past 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 omrekeningsverschillen 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).

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG

### MATERIËLE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING EN SCHATTINGEN

#### Wisselkoersen

Onderstaande tabel toont de wisselkoersen van de voor Ageas belangrijkste valuta.

1 euro =	Koersen aan het einde van de periode			Gemiddelde koers	
	31 december 2025	31 december 2024	2025	2024	
Britse pond	0,87	0,83	0,86	0,85	
Amerikaanse dollar	1,17	1,04	1,13	1,08	
Hongkong dollar	9,15	8,07	8,81	8,44	
Turkse lira	50,48	36,74	44,78	35,60	
Chinese yuan renminbi	8,23	7,58	8,12	7,79	
Indiase roepie	105,60	88,94	98,48	90,56	
Maleisische ringgit	4,77	4,65	4,83	4,95	
Filipijnse peso	69,27	60,30	64,96	62,02	
Thaise baht	37,22	35,68	37,11	38,19	
Vietnamese dong	31.250	26.344	29.412	27.122	

## 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 (met andere woorden leningen met een beperkte verhandelbaarheid, zoals leningen aan makelaars of leningen verstrekt aan vastgoeddeelnemingen of joint ventures), 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'). Er zijn 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 bestaan uit kasmiddelen, direct opeisbare deposito's bij financiële instellingen en overige kasequivalenten. Kortlopende, uiterst liquide beleggingen met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder, die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag gekend is en die geen belangrijk risico van waardeverandering in zich dragen.

Geldmiddelen en kasequivalenten worden meestal gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, met uitzondering van de meeste 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 uitlenen van effecten

Ageas sluit vaak terugkoopovereenkomsten en overeenkomsten voor transacties voor het uitlenen van effecten. De financiële activa die onder dergelijke overeenkomsten vallen, worden niet verwijderd uit de balans omdat Ageas alle of nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom behoudt.

Bij het aangaan van terugkoopovereenkomsten (gecollateraliseerde leningen) wordt de ontvangen kasstroom als een financieel actief opgenomen. Een corresponderende financiële verplichting wordt in de staat van financiële positie opgenomen onder 'Terugkoopovereenkomsten'. Het verschil tussen de initiële verkoopprijs en de hogere terugkoopprijs wordt behandeld als rentelast en wordt over de looptijd van de overeenkomst toegerekend volgens de methode van de effectieve-renteberekening. De rentelast wordt opgenomen onder 'Financieringskosten' (Toelichting 22).

Bij het aangaan van een effectenuitleningstransactie draagt Ageas aandelen of obligaties over aan een 'lener' voor een vaste periode in ruil voor zekerheden en een uitleenvergoeding. De ontvangen zekerheden worden buiten de balans opgenomen (Toelichting 31). De vergoeding wordt opgenomen onder 'Nettovergoeding commissie en provisies' (Toelichting 24.1).

### 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 Categorieën. Op basis van 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'.

De voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt (opnieuw) bepaald aan het einde van elke verslagperiode, op basis van de 'Categorie' waarin het financieel actief op die datum is geclassificeerd. De toepasselijke 'Categorie' wordt bepaald op het niveau van een aankooptransactie en is symmetrisch, hetgeen betekent dat het in beide richtingen kan evolueren. Voor financiële activa met een externe of interne kredietrisicorating, neemt Ageas gunstige evoluties tussen 'Categorieën' op zonder enige vertraging. Voor financiële activa zonder externe of interne kredietrisicorating, wordt een weerlegbare proefperiode van drie maanden toegepast voor elke gunstige evolutie tussen opeenvolgende 'Categorieën' (hetgeen betekent dat er een weerlegbare proefperiode van zes maanden geldt voor een gunstige evolutie van 'Categorie 3' naar 'Categorie 1').

#### 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 kredietrisicoringstappen lager dan de kredietrisicorating van het schuldbewijs op datum van eerste opname.

De 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.

Een interne kredietrisicobeoordeling wordt alleen gebruikt wanneer er geen externe kredietrisicobeoordeling beschikbaar is (zie 7.1.2.A onder de sectie 'Risicobeheer en solvabiliteit'). Interne ratings worden toegekend door de investeringsafdeling, mits met passende onderbouwing, of op basis van ratings afkomstig van andere bronnen dan de grote internationale ratingagentschappen (zoals Banque de France, lokale ratingbureaus, enz.). Het gebruik van interne ratings is alleen toegestaan wanneer deze zijn goedgekeurd door zowel de Lokale en Groep Modelcontrolecommissie.

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 'Categorie 1').

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 ontleners;
- Niet-nakoming van convenanten of andere belangrijke verplichtingen door de emittent of de ontleners;
- Aanzienlijke waarschijnlijkheid dat de emittent of de ontleners 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 operationele leasevorderingen, handels- en makelaarsvorderingen en contractactiva past Ageas de vereenvoudigde benadering toe. 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'.

### 7.5.3 Afboeking

Ageas boekt een financieel actief af als het niet redelijkerwijs verwacht het financieel actief geheel of gedeeltelijk te kunnen recupereren. Een afboeking betekent dat het financieel actief (gedeeltelijk) niet langer wordt opgenomen in de balans.

Financiële activa die zijn afgeboekt kunnen nog steeds het voorwerp uitmaken van incassoactiviteiten met het oog op de recuperatie van verschuldigde bedragen.

Wanneer een financieel actief is afgeboekt, wordt het cumulatieve bedrag van een eerder opgenomen voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen niet teruggenomen, maar gecompenseerd met de vermindering van de bruto boekwaarde van het afgeboekte financieel instrument. Als het bedrag van de afboeking hoger ligt dan het cumulatieve bedrag van een eerder geboekte voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen, dan wordt het verschil eerst aangemerkt als een aanvullende voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen. Eventuele toekomstige recuperaties na afboeking worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening in de lijn 'Nettowaardeverminderingverliezen op financiële activa'.

## 7.6 Voor afdekking gebruikte derivaten en financiële instrumenten

### 7.6.1 Derivaten

Ageas gaat regelmatig transacties aan inzake afgeleide instrumenten zoals swaps, termijncontracten en opties. Meer informatie is te vinden in Toelichting 2.4.

Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde, zowel op de datum van eerste opname als daarna. Derivaten worden opgenomen als een actief wanneer hun reële waarde positief is en als een verplichting wanneer hun reële waarde negatief is.

Derivaten, inclusief van hun hoofdcontract afgescheiden ingebedde derivaten, worden geclassificeerd als "voor handelsdoeleinden", tenzij zij zijn aangewezen als onderdeel van een afdekkingsrelatie. Veranderingen in de

reële waarde van derivaten die niet zijn aangewezen in een afdekkingsrelatie worden opgenomen in de resultatenrekening (onder de post 'Financiële instrumenten verplicht gewaardeerd tegen FVTPL' in Toelichting 20.2).

### 7.6.2 Financiële instrumenten aangehouden voor afdekkingsdoeleinden

Voor risicobeheersingsdoeleinden wijst Ageas bij aanvang formeel bepaalde derivaten en niet-afgeleide financiële instrumenten aan als afdekkingsinstrumenten en documenteert dit overeenkomstig. Afdekkingen die aan alle kwalificatiecriteria voor hedge accounting voldoen, worden verwerkt overeenkomstig de vereisten van IFRS 9 'Financiële Instrumenten', op basis van hun aanwijzing als:

- Reële waarde afdekking;
- Kasstroomafdekking; of
- Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit.

#### Reële waarde afdekking

Een reële waarde afdekking is een afdekking van de blootstelling aan veranderingen in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting, een niet-opgenomen vaste toezegging, of een onderdeel van een dergelijke post, welke toe te rekenen is aan een welbepaald risico en de resultatenrekening of niet-gerealiseerde resultaten kan beïnvloeden (indien de afgedekte post een investering in eigenvermogensinstrumenten is, gewaardeerd tegen FVOCI).

Een afdekking van het valutarisico van een vaststaande toezegging mag administratief worden verwerkt als een reële waarde afdekking of een kasstroomafdekking.

De wijziging in de reële waarde van het afdekkingsinstrument wordt opgenomen in de resultatenrekening of in de niet-gerealiseerde resultaten (indien de afgedekte post een eigenvermogensinstrument is dat wordt gewaardeerd tegen reële waarde via FVOCI), samen met de overeenkomstige wijziging in de reële waarde van de afgedekte post. Als de afgedekte positie wordt gewaardeerd tegen kostprijs of geamortiseerde kostprijs, dan wordt de boekwaarde ervan aangepast voor de winsten of verliezen welke voortvloeien uit veranderingen in het afgedekte risico.

Ageas gebruikt termijncontracten op aandelen als instrumenten om de prijsrisico's af te dekken van bepaalde eigenvermogensinstrumenten die tegen FVOCI worden gewaardeerd. Op de vervaldatum van de termijntransacties inzake de verkoop van aandelen worden de gecumuleerde bedragen die eerder in de niet-gerealiseerde resultaten zijn verwerkt niet gereclassificeerd naar de resultatenrekening, maar rechtstreeks overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de ingehouden winsten.

#### Kasstroomafdekking

Een kasstroomafdekking is een afdekking van de blootstelling aan variabiliteit in kasstromen die toe te schrijven is aan een bepaald risico dat verbonden is aan het geheel of een component van een opgenomen actief of verplichting of een zeer waarschijnlijke verwachte toekomstige transactie.

Het effectieve deel van de reële-waarde-winsten of -verliezen op het afdekkingsinstrument wordt opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten onder de post "Kasstroomafdekkingen: wijziging in reële waarde" (en opgenomen in de rubriek *Kasstroomafdekkingsreserve* binnen het eigen vermogen), terwijl elk niet-effectief deel onmiddellijk wordt opgenomen in de resultatenrekening. De kasstroomafdekkingsreserve wordt aangepast tot het laagste bedrag van de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies op het afdekkingsinstrument en de cumulatieve verandering in de reële waarde van de afgedekte post.

Ageas gebruikt renteswaps om schulden met een variabele rente om te zetten in schulden met een vaste rente, en termijnvalutacontracten om het valutarisico op zeer waarschijnlijke verwachte aankooptransacties en vaste verplichtingen af te dekken. Wanneer termijncontracten worden gebruikt, wijst Ageas over het algemeen alleen het contante element van de termijncontracten aan als afdekkingsinstrument.

Indien een afdekking van een verwachte transactie uiteindelijk resulteert in de opname van een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting, of indien de afgedekte verwachte transactie voor een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting een vaste toezegging wordt die boekhoudkundig wordt verwerkt als een reële-waarde-afdekkingsrelatie, wordt het in de niet-gerealiseerde resultaten gecumuleerde bedrag uit het eigen vermogen gehaald en opgenomen in de initiële kostprijs of een andere boekwaarde van het opgenomen niet-financiële actief of de opgenomen niet-financiële verplichting.

Voor alle andere kasstroomafdekkingen wordt het in de niet-gerealiseerde resultaten gecumuleerde bedrag overgeboekt naar de resultatenrekening in dezelfde periode(n) waarin de afgedekte positie van invloed is op de resultatenrekening.

De winst of het verlies met betrekking tot het effectieve deel van renteswaps die leningen met variabele rente afdekken, wordt opgenomen in de resultatenrekening op hetzelfde moment als de rentelasten van de afgedekte leningen. Evenzo wordt de winst of het verlies met betrekking tot het effectieve deel van termijncontracten die verwachte aankopen afdekken, opgenomen in de resultatenrekening op hetzelfde moment als de aankopen.

Wanneer een afdekkingsinstrument afloopt, verkocht of beëindigd wordt, of wanneer een afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, moet het bedrag dat in de niet-gerealiseerde resultaten is gecumuleerd in het totaalresultaat blijven staan als de afgedekte toekomstige kasstromen naar verwachting nog steeds zullen plaatsvinden. Anders wordt het bedrag onmiddellijk overgeboekt naar de resultatenrekening. Zodra de afgedekte kasstromen zich voordoen, moet elk bedrag dat nog in het totaalresultaat is opgenomen, worden verwerkt overeenkomstig de aard van de onderliggende transactie, zoals hierboven beschreven.

#### Netto-investeringshedge

Zie sectie 6.

### 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. De reële waarden van financiële instrumenten in de balans die tegen reële waarde worden gewaardeerd, vertegenwoordigen de totale reële waarde verminderd met de opgebouwde rente en transactiekosten. Opgebouwde rente wordt afzonderlijk gepresenteerd in de balans.

In toelichtingen 34 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.

Voor Niveau 1 wordt een markt 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 toezichhoudende instantie, en deze prijzen gebaseerd zijn op markttransacties tegen marktconforme voorwaarden, die voldoende frequent en in voldoende volume plaatsvinden. Wanneer de frequentie en het volume van de marktactiviteit voor een financieel instrument aanzienlijk afnemen, herzielt Ageas de transacties of genoteerde prijzen en kan Ageas besluiten om het financiële instrument in een lager niveau van de reële-waarde-hiërarchie (Niveau 2 of 3) te classificeren.

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.

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.

#### Gebruikte methoden en veronderstellingen bij de bepaling van de reële waarde (Niveau 2 en 3)

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.

Ageas hanteert de volgende methoden en veronderstellingen om de reële waarde van financiële instrumenten te bepalen als die als Niveau 2 of 3 zijn gecategoriseerd:

- De reële waarde van leningen en niet-beursgenoteerde schuldbewijzen wordt bepaald met behulp van modellen voor verdisconteerde kasstromen. 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 niet-beursgenoteerde schuldbewijzen houden de verwachte kasstromen in het verdisconteerde kasstroommodel rekening met de oorspronkelijke onderschrijvingscriteria, de kenmerken van de ontleners (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 die op Niveau 2 worden gewaardeerd, 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 Niveau 3 maken gebruik van de reële waarden die zijn toegelicht in de geauditeerde jaarrekeningen van de betrokken fondsen.
- De reële waarde van derivaten wordt bepaald met behulp van optiewaarderingsmodellen. De reële waarde wordt bepaald als de waarde die gerealiseerd kan worden door beëindiging of afwikkeling 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 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 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 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-waarde-berekening door de waarderingmethoden en interne modellen.

Ageas heeft een beleid geformuleerd om de onzekerheden met betrekking tot de berekening van reële waarde door middel van waarderingmethoden en interne modellen te kunnen kwantificeren en bewaken. Gerelateerde onzekerheden worden benoemd in het modelrisicoconcept. Modelrisico ontstaat wanneer de productwaarderingmethode 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.

## 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 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 de staat van het totaalresultaat 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

Vastgoed en materiaal bestaan voornamelijk uit:

- Kantoorgebouwen voor eigen gebruik;
- Commerciële gebouwen die worden gebruikt om een bedrijfsactiviteit uit te voeren (zoals parkeergebouwen of woonzorgcentra); en
- Ander vastgoed en materiaal.

Ageas waardeert vastgoed en materiaal tegen kostprijs (inclusief transactiekosten en geactiveerde financieringskosten), verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Indien vastgoed wordt aangehouden voor eigen gebruik en dient als onderliggend actief van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, wordt dit initieel 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 en aangepast indien nodig.

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
Closing	10 jaar voor parkeergebouwen
	30 jaar voor kantoorgebouwen, woonzorgcentra en winkelpanden
	40 jaar voor residenties
Technische uitrusting en materiaal	10 jaar voor parkeergebouwen
	20 jaar voor kantoorgebouwen en woonzorgcentra
	25 jaar voor detailhandel
	40 jaar voor residenties
Ruwe afwerking	15 jaar voor parkeergebouwen
	20 jaar voor kantoorgebouwen en woonzorgcentra
	25 jaar voor detailhandel
Detailafwerking	40 jaar voor residenties
	10 jaar voor kantorengbouwen, woonzorgcentra, winkelpanden en woningen
	15 jaar voor parkeergebouwen

Terreinen hebben een ongelimiteerde gebruiksduur en worden daarom niet afgeschreven. Als algemene regel wordt de restwaarde verondersteld gelijk te zijn aan nul.

De (maximale) gebruiksduur van materieel wordt individueel bepaald voor elk type materieel:

Bedrijfsmiddelen	10 jaar
IT-apparatuur	8 jaar
Motorrijtuigen	8 jaar

De reële waarden van vastgoed en materiaal n worden weergegeven in Toelichting 5.

## 8.2 Classificatie en waardering van vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is vastgoed dat Ageas aanhoudt om huuropbrengsten te ontvangen of om een waarde stijging te realiseren, of voor beide doeleinden. 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. Beleggingsvastgoed ter dekking van verplichtingen uit verzekeringscontracten met directe winstdelingskenmerken wordt aanvankelijk gewaardeerd tegen kostprijs en vervolgens tegen reële waarde, waarbij wijzigingen in de reële waarde in de resultatenrekening worden verwerkt.

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.

Ageas verhuurt sommige van zijn vastgoedbeleggingen onder verschillende niet-opzegbare huurcontracten. Bepaalde huurcontracten omvatten verlengingsopties voor diverse periodes. Zie sectie 9.

De reële waarden van vastgoedbeleggingen worden weergegeven in Toelichting 3.

## 8.3 Bijzondere waardeverminderingen op vastgoed en materiaal en vastgoedbeleggingen

Deze activa worden getest op bijzondere waardeverminderingen wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is. Als een dergelijke aanwijzing bestaat, zal Ageas de boekwaarde van het actief verminderen naar zijn geschatte realiseerbare waarde, waarbij de vermindering van de boekwaarde wordt opgenomen als een bijzondere waardevermindering (Toelichting 23).

De realiseerbare waarde wordt bepaald als het hoogste bedrag van hetzij 'de reële waarde minus verkoopkosten' van het actief of de 'bedrijfswaarde' ervan. Voor de beoordeling van een bijzondere waardevermindering worden activa gegroepeerd op het laagste niveau waarvoor afzonderlijke, identificeerbare kasstromen bestaan die grotendeels onafhankelijk zijn van de kasstromen van andere activa of groepen van activa (kasstroomgenererende entiteiten).

In latere verslagperiodes worden activa die onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering beoordeeld op mogelijke terugnemingen van de bijzondere waardevermindering.

## 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,...).

### Als huurder

Ageas verwerkt bij de ingangsdatum van de lease een gebruiksrechtactief en een leaseverplichting, behalve voor leases van activa met een geringe waarde of voor kortlopende leases. Voor deze leases worden de leasebetalingen lineair als last in de resultatenrekening verwerkt over de leaseperiode (opgenomen onder 'Overige bedrijfskosten', Toelichting 24).

Het gebruiksrechtactief wordt gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs wordt aangepast voor bepaalde herwaarderings van de leaseverplichtingen.

Bij aanvang wordt de leaseverplichting gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen die bestaan uit vaste betalingen, variabele betalingen op basis van een index of tarief, verwachte restgarantiebetalingen en betalingen die gedaan moeten worden op basis van redelijkerwijs bepaalde verlengingsopties. De leasebetalingen worden verdisconteerd tegen de incrementele rentevoet, die wordt bepaald op basis van een samengestelde rentecurve. Deze curve is gebaseerd op een steekproef van uitstaande secundaire obligaties van Europese financiële emittenten met een kredietrating in de A-categorie, vermeerderd met een risicopremie. Voor parkeergebouwen wordt een risicovrije rente toegepast, die overeenkomt met de renteswap voor een soortgelijke looptijd, verhoogd met een risicopremie. Na de aanvangsdatum wordt de boekwaarde van de leaseverplichting (tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd) verhoogd om de rente op de leaseverplichting weer te geven en verlaagd om de gedane leasebetalingen te weerspiegelen. De verplichting wordt uit hoofde van de leaseovereenkomst opnieuw berekend om wijzigingen in de leaseovereenkomst of in de leasebetalingen te weerspiegelen, inclusief een wijziging in de index of (rente)voet die gebruikt wordt om de leasebetalingen te bepalen.

Ageas presenteert de gebruiksrechtactiva in "Vastgoed" (Toelichting 5) en leaseverplichtingen in "Leningen" (Toelichting 11) in het overzicht van de financiële positie.

Raadpleeg voor de duurtijd van de gebruiksrechtactiva de tabellen in sectie 8.1, aangezien deze ook van toepassing zijn op activa in exploitatie. Afschrijvingskosten op gebruiksrechtactiva worden weergegeven in Toelichting 5. Rentelasten op leaseverplichtingen worden gepresenteerd in "Financieringskosten" (Toelichting 22). Variabele leasebetalingen die niet afhankelijk zijn van een index of rentevoet (zoals betalingen gebaseerd op de omzet van een parkeergarage) worden niet meegenomen in de waardering van de leaseverplichtingen en het gebruiksrechtactief. De daarmee samenhangende betalingen worden verantwoord als een last en zijn opgenomen in "Overige bedrijfskosten" (Toelichting 24).

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.

### Als verhuurder

Ageas treedt op als verhuurder onder zowel financiële leases als operationele leases.

Bij financiële leases worden nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom overgedragen aan de huurder. Ageas neemt bij aanvang het onderliggende actief niet langer in de balans op en verantwoordt een financiële leasevordering (opgenomen in "Leningen", Toelichting 2.2) tegen een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, zijnde de contante waarde van de leasebetalingen en een eventuele restwaardegarantie. Financieringsbaten (opgenomen in rentebaten uit leningen, Toelichting 20.1) worden opgenomen over de leaseperiode om een constant rendement op de netto-investering te genereren.

Leasebetalingen uit operationele leases worden (na aftrek van lease-incentives) lineair over de leaseperiode opgenomen als baten (opgenomen in "Huurinkomsten uit beleggingsvastgoed", Toelichting 20.1.).

## 10. Goodwill en overige immateriële activa

### 10.1 Goodwill uit hoofde van bedrijfscombinaties

Ageas waardeert 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

Overige immateriële vaste activa omvatten serviceconcessies voor openbare parkeergarages, software, overige concessierechten, merkenamen, klantenrelaties, exploitatievergunningen voor woonzorgcentra en overige immateriële vaste activa.

Overige immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Bijzondere waardevermindering wordt op dezelfde manier bepaald als beschreven in 8.3.

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. De kostprijs van de ontvangen concessie is de reële waarde van de door Ageas aan de concessieverlener geleverde diensten voor de bouw of verbetering van de infrastructuur. Ageas neemt ook een immaterieel actief (en een overeenkomstige verplichting, Toelichting 6) op voor toekomstige minimale betalingen aan de verlener.

Ageas schrijft immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur lineair af over hun (maximale) geschatte gebruiksduur, als volgt.

Serviceconcessies openbare parkeergarages	50 jaar
Gekochte software	10 jaar
Zelf ontwikkelde software	10 jaar
Klantenrelaties	8 jaar
Andere immateriële activa	50 jaar

De overige immateriële activa omvatten uitgestelde belasting die voortvloeit uit de acquisitie van een gebouw via een bedrijfscombinatie (in plaats van een activa-overdracht, waardoor een belastingvoordeel verloren ging). Dit immateriële actief wordt afgeschreven over dezelfde gebruiksduur als het gebouw.

De gebruiksduur van 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.

De gebruiksduur wordt opnieuw geëvalueerd op het einde van elke verslagperiode en aangepast indien nodig.

Merkenamen en exploitatievergunningen voor woonzorgcentra zijn immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur. Ze worden niet afgeschreven, maar worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen, hetzij individueel, hetzij op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid. De beoordeling van de onbepaalde levensduur wordt jaarlijks herzien om te bepalen of de onbepaalde levensduur nog steeds verdedigbaar is. Indien dit niet het geval is, wordt de wijziging van een onbepaalde naar een beperkte gebruiksduur prospectief verwerkt.

Afschrijvingen worden opgenomen in "Overige bedrijfskosten" in de post "Afschrijving van immateriële vaste activa" (Toelichting 24). Bijzondere waardeverminderingverliezen zijn opgenomen in "Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen" (Toelichting 23).

## 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 verzekerde 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, Vastgoed, 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 (groepen die niet volgens de PAA worden gewaardeerd en een negatieve New Business Margin (zie definitie in de begrippenlijst) hebben; groepen die volgens de PAA worden gewaardeerd en een verwachte combined ratio van meer dan 100% hebben), 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 (groepen die niet volgens de PAA worden gewaardeerd en een New Business Margin van meer dan 10% hebben; groepen die volgens de PAA worden gewaardeerd en een verwachte combined ratio van minder dan 95% hebben), mits er dergelijke contracten zijn;
- Een groep van resterende verzekeringscontracten (groepen die niet volgens de PAA worden gemeten met een New Business Margin tussen 0% en 10%; groepen die onder de PAA worden gemeten met een combined ratio tussen 95% en 100%), indien van toepassing.

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 sectie 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 wezenlijke verplichting tot het verlenen van diensten uit hoofde van een verzekeringscontract 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

## 11.6 Kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen

Kasstromen uit overnames van verzekeringen bestaan uit provisies die direct toerekenbaar zijn aan groepen van contracten en overige kasstromen uit overnames.

Overige kasstromen uit verzekeringsovernames die direct toewijsbaar zijn aan een portefeuille (maar niet aan een groep van contracten), worden systematisch toegewezen aan groepen van verzekeringscontracten met behulp van verdeelsleutels. Er zijn verdeelsleutels gedefinieerd, waarbij op onbevooroordeelde wijze rekening is gehouden met alle redelijke en ondersteunende informatie die beschikbaar is zonder onnodige 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 75<sup>e</sup> 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) afgebouwd tot het 75<sup>e</sup> 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.

#### Algemene 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 waarderingmodel 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 dienstmargin (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 dienstmargin 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 waarderingmodel, 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 2025	België	Portugal	VK	Indië	Herverzekering
1 jaar	2,50%	2,32%	3,73%	5,74%	3,39%
5 jaar	2,90%	2,83%	4,14%	6,44%	3,61%
10 jaar	3,29%	3,20%	4,90%	7,04%	3,85%
15 jaar	3,53%	3,42%	5,30%	7,41%	4,11%
20 jaar	3,63%	3,51%	5,20%	7,64%	4,21%
30 jaar	3,67%	3,46%	4,55%	7,86%	4,19%

31 december 2024	België	Portugal	VK	Indië	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%

Kasstromen die afhangen van het rendement van onderliggende financiële elementen worden aangepast voor het effect van die variabiliteit aan de hand van risico-neutrale waarderingbenaderingen 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 waarderingbenaderingen 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
- Veranderingen in de vervullingskasstromen die voortvloeien uit het effect van de tijds waarde 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 waarderingmodel

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;
- 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 winstdelings-elementen 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 herverzekeringcontracten

Ageas waardeert en stelt groepen van aangekochte verzekeringscontracten ('aangehouden herverzekeringcontracten') afzonderlijk voor van groepen van uitgegeven verzekeringscontracten. Met uitzondering van de verschillen die hieronder zijn opgenomen, waardeert Ageas groepen van aangehouden herverzekeringcontracten aan de hand van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze die worden toegepast voor groepen van uitgegeven verzekeringscontracten.

De boekwaarde van een groep van herverzekeringcontracten 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 ontstane schades die Ageas nog niet van de herverzekeraar heeft ontvangen.

### Waardering van het actief uit hoofde van resterende dekking aan de hand van het algemene waarderingmodel

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 verzekeringcontracten. 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 herverzekeringcontracten weerspiegelt de netto-kost of netto-opbrengst van het aankopen van de herverzekeringdekking. Ageas verantwoordt de netto-kost of netto-opbrengst op de aankoop van herverzekeringdekking als herverzekeringlast over de dekkingsperiode van de groep van herverzekeringcontracten die wordt aangehouden.

Wanneer Ageas een verlies opneemt van een groep van verlieslatende onderliggende uitgegeven verzekeringcontracten, dan past Ageas de contractuele dienstenmarge van de groep van aangehouden herverzekeringcontracten aan door een opbrengst op te nemen in de resultatenrekening (als deel van de netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringcontracten), 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 verzekeringcontracten; en
- Het percentage van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringcontracten dat Ageas verwacht te verhalen via de herverzekeringcontracten.

De component verhaalbare verliezen bepaalt de bedragen die Ageas zal opnemen in zijn resultatenrekening (als deel van de netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringcontracten), 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 herverzekeringcontracten 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 herverzekeringcontracten 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 herverzekeringdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten uit hoofde van herverzekering 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 herverzekeringcontracten aangepast om het risico te weerspiegelen dat de herverzekeraar zijn verplichtingen niet zal nakomen.

Voor een groep van aangehouden herverzekeringcontracten, 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 verzekeringcontract

Ageas neemt een verzekeringcontract niet langer op in zijn balans wanneer:

- Het verzekeringcontract beëindigd is omdat de verplichting in het verzekeringcontract 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 verzekeringcontract niet langer op te nemen en om een nieuw verzekeringcontract 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 verzekeringcontracten.

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 waarderingdoeleinden, de criteria voor classificatie van een contract als een verzekeringcontract met directe winstdelingselementen, de criteria voor de waardering van een verzekeringcontract 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 verzekering- en herverzekeringcontracten worden toegerekend aan de resultatenrekening en aan de niet-gerealiseerde resultaten, uitgesplitst over:

- Het resultaat uit hoofde van verzekeringdiensten, bestaande uit:
  - Opbrengsten uit hoofde van verzekeringdiensten;
  - Lasten uit hoofde van verzekeringdiensten; en
  - Netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringcontracten; en
- Verzekeringfinancieringsinkomsten of -lasten.

Beggingscomponenten worden uitgesloten uit de opgenomen opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringdiensten.

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 gedurende de verslagperiode verantwoorde opbrengsten uit verzekeringsdiensten weerspiegelen de door Ageas verleende diensten die voortvloeien uit de groep van verzekeringscontracten en worden vastgesteld op basis van het bedrag van de vergoeding waarop Ageas verwacht recht te hebben in ruil voor deze diensten. 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
- 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 acquisitiekosten 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 dekkingperiode 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.

### 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 van 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.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG

### MATERIËLE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING EN SCHATTINGEN

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 Overgang

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 2025 en 31 december 2024 is bepaald. De gebruikte methoden en beoordelingen voor deze benaderingen op de overgangdatum worden hieronder samengevat.

De waarderingsbenaderingen die ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen op datum van transitie hebben toegepast kunnen als volgt worden samengevat:

Bedrijfsvoering	Verplichting uit hoofde van resterende dekking / verplichting uit hoofde van ontstane schades	IFRS 17 benaderingen voor de waardering	Jaar van uitgifte	IFRS 17 overgangsaanpak
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
Niet-Leven & gelijkaardig aan Niet-leven	Verplichting uit hoofde van resterende dekking	Variabele vergoedingsbenadering	Alle jaren	Gewijzigde retroactieve benadering
	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 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 actuele waarde 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 gevoelheden.

### 12.2 Vergoedingsregelingen op basis van aandelen

Ageas kent op aandelen gebaseerde beloningen toe die in eigen vermogen of in geldmiddelen worden afgewikkeld, aan de leden van het Executive Committee, het Business Committee en het senior management voor ontvangen diensten (Toelichting 26.2).

De kosten van in eigen vermogen afgewikkelde regelingen ("LTI-plan") worden op de toekenningsdatum gewaardeerd op basis van de reële waarde van de toegekende aandelen en worden gedurende de wachtperiode opgenomen als personeelskosten, met een overeenkomstige toename van het eigen vermogen.

In eigen vermogen afgewikkelde regelingen worden aan het einde van elke verslagperiode opnieuw gewaardeerd om te worden aangepast aan het verwachte aantal aandelen dat naar verwachting onvoorwaardelijk zal worden. Ageas verwerkt de impact van de herziening van de oorspronkelijke schattingen in de resultatenrekening met een overeenstemmende aanpassing van het eigen vermogen.

In geldmiddelen afgewikkelde plannen ("Share-linked incentive plan") worden opgenomen als personeelskosten gedurende hun wachtperiode, met een overeenkomstige toename van de schulden onder de post "Te betalen dividenden" (Toelichting 14). Deze regelingen worden geherwaardeerd voor:

- 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

De actuele belasting betreft het bedrag aan verschuldigde (terugvorderbare) winstbelastingen met betrekking tot de belastbare winst (het fiscale verlies) van het boekjaar, alsook eventuele aanpassingen met betrekking tot voorgaande jaren.

De actuele belastinglast wordt berekend op basis van de belastingtarieven die op de verslagdatum in elke jurisdictie zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld.

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 geconsolideerde jaarrekening. Uitgestelde belastingen worden echter niet opgenomen als ze voortvloeien uit de eerste opname van goodwill, uit bepaalde tijdelijke verschillen op dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures (zie hieronder) en uit de eerste opname van activa of verplichtingen in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en, op het moment van de transactie, geen invloed heeft op de boekhoudkundige of fiscale winst of

verlies en geen aanleiding geeft tot gelijke belastbare en aftrekbare tijdelijke verschillen.

Uitgestelde belastingen worden bepaald op basis van de belastingtarieven die op de datum van de balans zijn vastgesteld of materieel vastgesteld.

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 belasting wordt niet opgenomen voor tijdelijke verschillen met betrekking tot investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en joint ventures, voor zover het tijdstip van de afwikkeling van het tijdelijke verschil kan worden beïnvloed en het waarschijnlijk is dat de verschillen zich in de nabije toekomst niet zullen afwikkelen.

Uitgestelde belastingen worden opgenomen in de resultatenrekening, behalve wanneer ze verband houden met de herwaardering tegen reële waarde van posten in de balans die rechtstreeks in het eigen vermogen of in de niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen (zoals niet-gerealiseerde kapitaalwinsten of -verliezen op beleggingen gewaardeerd tegen FVOCI of op kasstroomafdekkingen). In dit geval wordt de belasting ook direct in het eigen vermogen of in niet-gerealiseerde resultaten opgenomen.

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.

## 14. Betaalde dividenden

Er wordt een voorziening opgenomen voor het bedrag van elk dividend dat is vastgesteld, dat naar behoren is goedgekeurd en niet langer onder de discretie van Ageas valt, op of vóór het einde van de verslagperiode, maar dat aan het einde van de verslagperiode niet is uitgekeerd.



# Risicomanagement en solvabiliteit

# Risicomanagement

## 1. Risicobeheer: doelstellingen

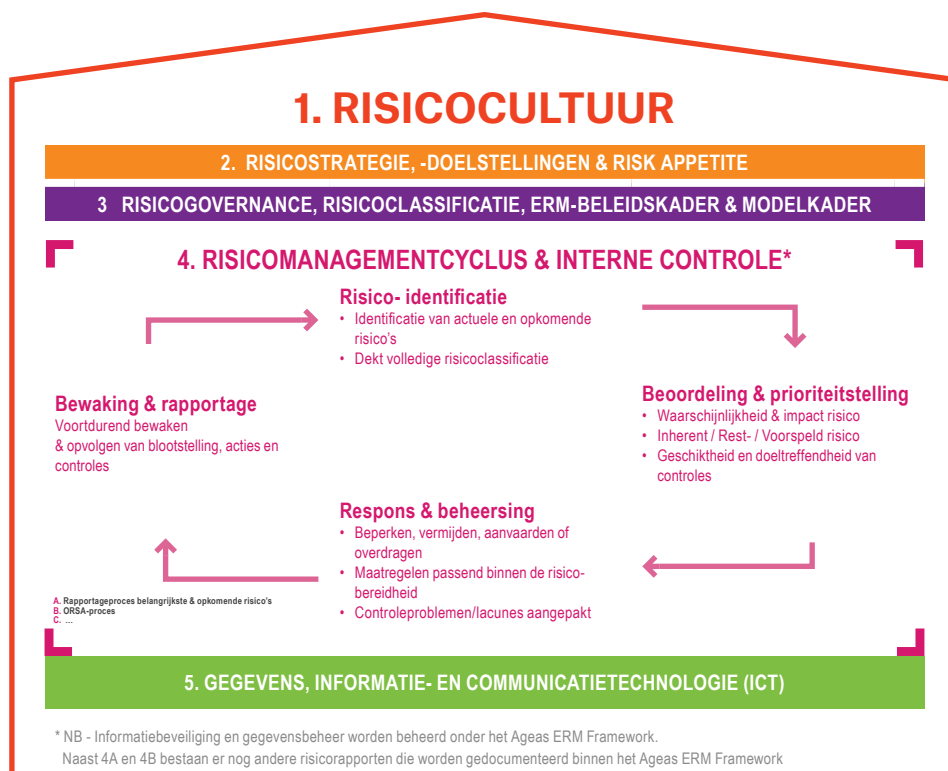
Als multinationale aanbieder van verzekeringen creëert Ageas waarde door een gepast en effectief beheer van verzekeringsrisico's op afzonderlijk en op algemeen portefeuilleniveau. In het kader van zijn verzekeringsactiviteiten biedt Ageas zowel Levens- als Niet- Levensverzekeringen aan. Bijgevolg wordt 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 risico-rendementsverhouding hebben.

De belangrijkste doelstellingen van het risicobeheer van Ageas zijn:

- Het nemen van risico consistent met de strategie en met de risk appetite.
- Gepaste incentives die een gemeenschappelijk beeld van onze risicocultuur bevorderen.
- Tijdig geschikte en juiste informatie beschikbaar hebben om een passende strategische besluitvorming mogelijk te maken.
- Een passend risicobeheer, dat afdoende en doeltreffend is en kan worden aangetoond.
- 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.



Risicocultuur vormt een essentieel onderdeel van de algemene bedrijfscultuur die de Raad van Bestuur 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**

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 is ook een mix van verplichte en vrijwillige opleidingen. Opleidings- en bewustmakingsessies rond risico's omvatten

## 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



onder meer (maar zijn niet beperkt tot): risicokader, risicogovernance – het Three Lines of Defence-model, rapportering van risico-incidenten, antifraudetraining, gedragscode, informatiebeveiliging, interne controle, bedrijfscontinuïteit, training in financiële excellentie en Solvency II Business Game. Dit wordt aangevuld met regelmatige bewustmakingscampagnes via interne communicatiekanalen zoals het sociale netwerk van het bedrijf, intranet of e-mails.

## 2. Riscicomagementkader

Ageas definieert risico als de afwijking van verwachte resultaten die een impact kan 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 'ERM en Interne Controlekaders, dat de sleutelcomponenten omvat die de ondersteunende basis van het risicobeheer- en interne controlesysteem vormen (dit omvat ook klimaatrisico's).

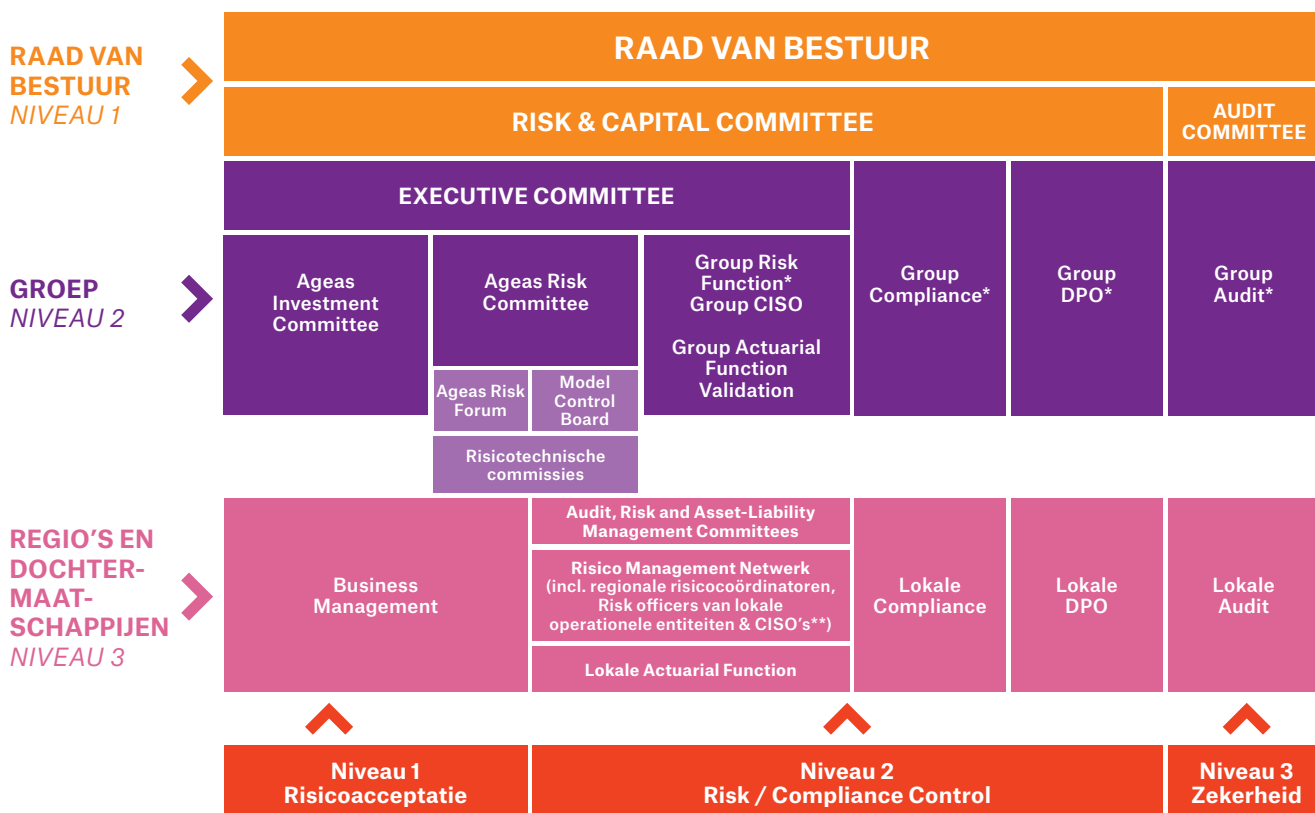
ERM kan worden gedefinieerd als het proces waarbij kritieke risico's systematisch en volledig worden geïdentificeerd, hun impact wordt beoordeeld en er geïntegreerde strategieën worden geïmplementeerd om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de doelstellingen van de onderneming worden behaald. Het ERM-kader van Ageas bepaalt de volgende hoofddoelstellingen:

- Een risk appetite definiëren om te waarborgen dat het risico op insolabiliteit te allen tijde binnen aanvaardbare niveaus wordt beheerd en dat het risicoprofiel binnen de vastgestelde limieten blijft.
- Een sterke cultuur van risicobewustzijn tot stand brengen 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.

- Waarborgen van identificatie en validatie, beoordeling en prioritering, vastleggen, bewaken en beheren van risico's die het behalen van strategische en bedrijfsdoelstellingen beïnvloeden of kunnen beïnvloeden.
- Het besluitvormingsproces ondersteunen door ervoor te zorgen dat informatie over risico's tijdig beschikbaar is voor besluitvormers en consistent en betrouwbaar is.
- Strategisch risicobeheer verankeren in het totale besluitvormingsproces.

## 3. Riscibeheer: 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. Bij de uitoefening van zijn taken wordt de Raad van Bestuur bijgestaan door verschillende belangrijke organen voor risicogovernance, zoals hieronder weergegeven en verder toegelicht in deze sectie (opmerking: enkel de comités met verantwoordelijkheden inzake risicobeheer en interne controle worden in deze sectie toegelicht – voor bredere informatie over governance wordt verwezen naar de 'Corporate Governance Verklaring' in dit Jaarverslag).



\* De onafhankelijke controlediensten hebben directe toegang tot de comités van de Raad van Bestuur (zonder via het Executive Committee te moeten gaan).  
 \*\* Lokale CISO's vallen functioneel onder het lokale risicobeheer.

1 Committee of Sponsoring Organizations 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 zo nodig risicobepalende 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 (CRO) en Chief Financial Officer (CFO) 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 ook beoordeeld en beslist 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 risicomangementkader 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 risicoteknische 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 geschikt zijn en voldoen aan het beoogde doel. Zo nodig wordt de MCB zelf geadviseerd door risicoteknische 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 holdingspecifieke activiteiten en herverzekering.

#### Risicoteknische commissies

Risicoteknische comités, 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 zorgen ervoor dat de platformen van de Ageas Groep die de relevante risicobeoordelingen ondersteunen in lijn zijn met deze vereisten en de geldende regelgeving. De commissies fungeren als adviesorganen voor het ARF en de MCB.

#### Group Risk Function

De Group Risk Function - onder leiding van de Group Chief Risk Officer (CRO) - is verantwoordelijk voor het monitoren van en het rapporteren over het algemene risicoprofiel van de Groep, inclusief het geaggregeerde 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 belangrijke risicogerelateerde projecten. Group Risk volgt eveneens het onderwerp 'duurzaamheid' op en monitort ontwikkelingen - zoals actieplannen van de Europese Commissie, de opinies van 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 verantwoordelijkheden en bevoegdheden binnen de entiteit goed worden begrepen.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

### 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 Actuariële Functie 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.

### 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.

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 controlesysteem en overige elementen van het risicobeheersysteem evalueert.

### 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 aandoende dat 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 Kapitaalbeheerdoelstellingen van Ageas worden gerealiseerd door vast te houden aan duidelijk gedefinieerde principes, die primair worden vastgesteld in het Kapitaalbeheerbeleid. Dit beleid zorgt ervoor dat het Kapitaalbeheerkader consistent wordt begrepen binnen de Groep en effectief wordt doorgegeven aan de Dochtermaatschappijen.

Het kapitaalbeheerbeleid van Ageas bepaalt regels en principes met betrekking tot volgende aspecten:

- Kapitaalplanning, d.w.z. het kapitaalniveau dat de Groep nastreeft definiëren, wat wordt bepaald door:
  - Wettelijke en regelgevende vereisten, en verwachte veranderingen;
  - Groeiambities en toekomstige kapitaalverbintenissen;
  - Risicobereidheid;
  - Kredietrating van de Groep.
- Allocatie van kapitaal d.w.z. vaststellen welk kapitaalgebruik Ageas voorziet, wat wordt bepaald door:
  - Optimalisering van risico/rendement, rekening houdend met de kapitaalkost;
  - Dividendebeleid (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<sub>ageas</sub> genoemd) onder Pijler 2. Naast het PIM voor Niet-Leven verfijnt de SCR<sub>ageas</sub> 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
- Inflatie- en risico's voor Arbeidsongevallenverzekeringen.

Deze SCR<sub>ageas</sub> wordt daarna vergeleken met het in aanmerking komende eigen vermogen om de algehele kapitaaltoereikendheid van de Groep te bepalen en de Solvency II<sub>ageas</sub> 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

Een centraal element van het kader voor risicobeheer en interne controle van Ageas is het vastleggen en implementeren van de risk appetite. Dit bepaalt in welke mate het management bereid is risico's te aanvaarden per type risicogebeurtenis binnen de risicotaxonomie van Ageas.

Dit kader waarborgt dat:

- De blootstelling aan een aantal kernrisico's van elke dochteronderneming en van de Groep als geheel binnen gekende, aanvaardbare en gecontroleerde niveaus blijft;
- De risk appetite-criteria duidelijk worden gedefinieerd, zodat werkelijke blootstellingen en activiteiten kunnen worden vergeleken met de op het niveau van de Raad van Bestuur goedgekeurde criteria, wat monitoring mogelijk maakt en bevestigt dat risico's worden beheerst en dat de Raad van Bestuur in staat en bereid is deze blootstellingen te aanvaarden;
- Risicolimieten op transparante en duidelijke wijze worden vastgelegd, rekening houdend met de feitelijke risicocapaciteit (huidige situatie) en de strategie (toekomstgericht) van een dochteronderneming en van de Groep;
- Vroegtijdige waarschuwingsindicatoren worden vastgesteld om verscherpte opvolging door het Executive Management mogelijk te maken en om analyse of voorbereiding van managementmaatregelen toe te laten;
- Criteria worden vastgesteld die de activering van het herstelplan kunnen uitlokken, terwijl voldoende tijd wordt gelaten aan de Raad van Bestuur en het Executive Committee om de situatie te beoordelen, beslissingen te nemen en de nodige maatregelen te implementeren;

Limieten worden vastgelegd en opgevolgd over kerndimensies heen - liquiditeit, winst en solvabiliteit - om te waarborgen dat het risicoprofiel van de Groep binnen de goedgekeurde risk appetite blijft.

Wat solvabiliteit betreft, worden de volgende criteria gehanteerd:

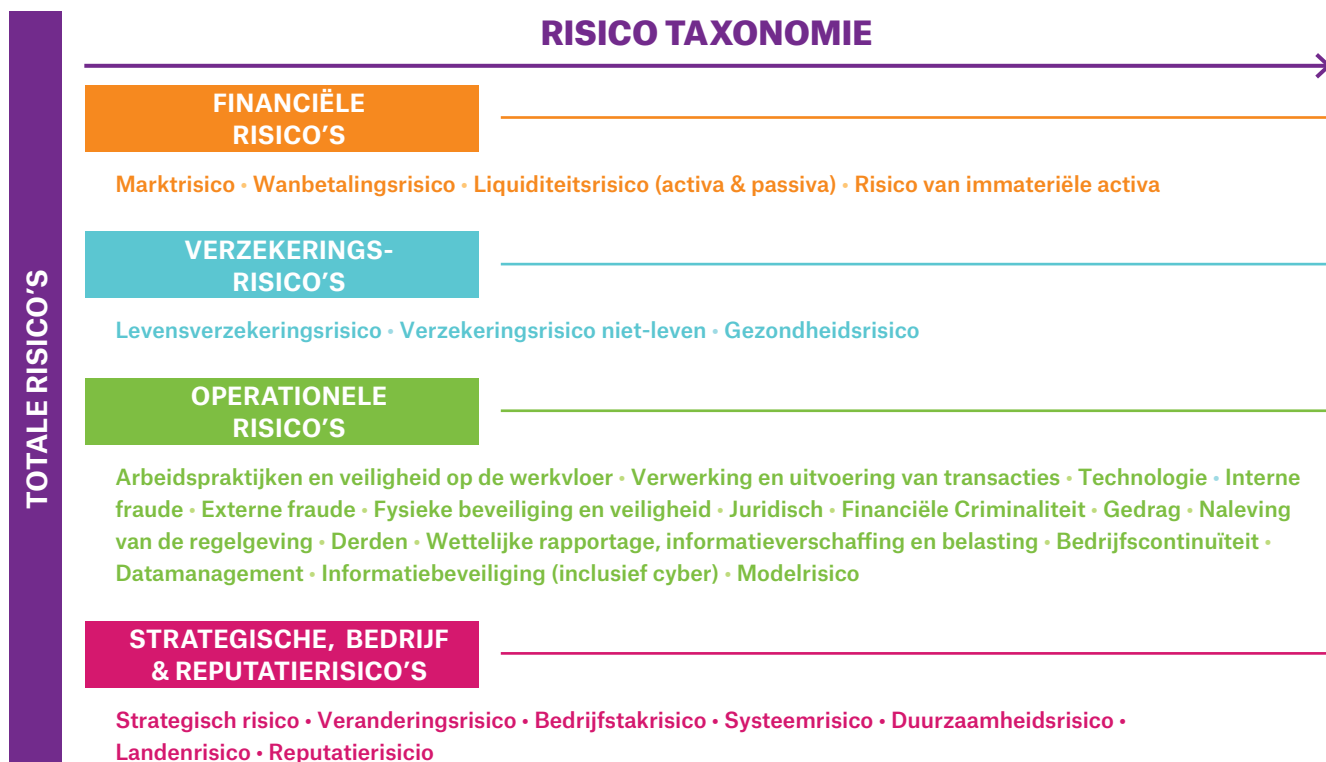
- De Risk Consumption (RC, het niveau van bufferkapitaal dat wordt verbruikt door het huidige risicoprofiel, in lijn met een 1-op-30-jaar verlies) blijft onder het budget voor Risk Appetite (RA) van Ageas, bepaald op 40% van het Eigen Vermogen (EV), na aftrek van verwachte dividenden en;
- De Capital Consumption (CC, het totale kapitaalniveau dat wordt verbruikt door het huidige risicoprofiel, gedefinieerd als de RC plus SCR<sub>Ageas</sub>) blijft onder het Target Capital (TC), vastgesteld op 175% van SCR<sub>Ageas</sub>.

Het risico voor de winst wordt opgevolgd op basis van IFRS 17/9. Daarnaast monitort Ageas liquiditeitsrisicoratio's op entiteitsniveau.

## 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 Solvency II, wat de afstemming van interne en externe rapportages vergemakkelijkt.

Tot de fundamentele bouwstenen van de aanpak van Ageas inzake risicobeheer behoren de risicotaxonomie, de risicobeoordelingsmethodologie (waarbij criteria voor risicowaarschijnlijkheid en -impact worden toegepast om de risicoscore of de 'mate van zorgwekkendheid' te bepalen) en de risicobeheercyclus (identificatie, beoordeling en prioritering, respons en beheersing, en monitoring en rapportering van risico's). Deze componenten vormen de basis voor de processen inzake Key Risk Reporting (KRR) en Emerging Risk Reporting (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 risicospons 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. De dochterondernemingen en joint ventures van Ageas herbeoordelen de belangrijkste risico's ten minste op kwartaalbasis. De meest significante risico's worden bovendien op groepsniveau bewaakt en gerapporteerd via het kwartaalrapport Group Top Risk Report.

De belangrijkste risico's waarmee Ageas in 2025 werd geconfronteerd, zijn:

- Renterisico als gevolg van volatiele rentevoeten;
- Toegenomen regelgeving, wetgeving en toezicht;
- Volatiele/ongunstige marktschommelingen (inclusief de impact van geopolitieke spanningen);

### Renterisico als gevolg van volatiele rentevoeten.

De volatiliteit van de rentevoeten bleef in 2025 een belangrijke bron van financieel risico en bedrijfs- en strategisch risico voor de Groep, als gevolg van uiteenlopende monetaire beleidskoersen, veranderende macro-economische omstandigheden en evoluerende marktverwachtingen in de verschillende regio's. In de eurozone werden de renteontwikkelingen bepaald door een afzwakkende economische groei, toegenomen beleidsonzekerheid en budgettaire ontwikkelingen. De Europese rentetarieven kenden in 2025 scherpe schommelingen.

In Azië varieerde de renteontwikkelingen per markt. De impact van volatiele rentevoeten kan de balans, de prijsstelling en het productontwerp beïnvloeden. De volatiliteit van de rentevoeten zet levensverzekeraars onder druk en heeft geleid tot hevige concurrentie vanuit 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 levensverzekeringsegment.

### Toegenomen regelgeving, wetgeving en toezicht

De verzekeringsmarkt wordt wereldwijd beïnvloed door meer regelgeving en strengere toezicht op (her)verzekeringsactiviteiten, wat de verzekeringsmarkt onder druk zet en een negatieve weerslag heeft op de herverzekeringsmarkt. Er kunnen verschillende wetgevende initiatieven worden waargenomen – sommige al van kracht, andere nog in ontwikkeling. Hoewel er een recente trend is op Europees niveau om de strenge regelgeving te versoepelen om de concurrentiepositie van Europese bedrijven te verbeteren, blijft de praktische impact onzeker. Of deze trend zich in de toekomst zal voortzetten

en welke gevolgen dit zal hebben voor (her)verzekeraars, valt nog te bezien: enerzijds zal de nadruk van de vereenvoudigingen waarschijnlijk liggen op kleinere ondernemingen en zullen grotere (her)verzekeraars slechts in beperkte mate worden ontlast; anderzijds kan deze trend op korte termijn de onzekerheid vergroten over hoe deze vereenvoudigingen in de praktijk zullen worden gebracht. 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)

De wereldwijde operationele omgeving wordt nog steeds gekenmerkt door verhoogde en aanhoudende geopolitieke spanningen, die in toenemende mate de macro-economische omstandigheden en het gedrag op de financiële markten bepalen. Deze spanningen komen voort uit aanhoudende gewapende conflicten, toenemende geo-economische rivaliteit, verstoring van wereldwijde handelsroutes, escalatie van cyberdreigingen en verschuivingen in binnenlandse en internationale beleidskaders. Samen dragen deze factoren bij aan een hoger basisniveau van macro-economische volatiliteit, met directe en indirecte gevolgen voor de financiële prestaties van de Groep.

Toenemende geopolitieke spanningen kunnen het beleggingsrendement beïnvloeden door een grotere volatiliteit op de aandelen-, krediet- en valutamarkten, terwijl abrupte beleidsbeslissingen of sancties kunnen leiden tot een snelle herwaardering van activa. Verstoringen van wereldwijde toeleveringsketens en energiemarkten kunnen ook leiden tot inflatie van schade-claims die de kosten van reparaties, materialen en diensten in verschillende bedrijfssegmenten beïnvloedt. In regio's die direct of indirect blootstaan aan conflicten, kan de kans op materiële schade, bedrijfsonderbrekingen en aansprakelijkheidsclaims toenemen. De volatiliteit op de financiële markten als gevolg van geopolitieke gebeurtenissen kan een materiële invloed hebben op de waardering van activa en passiva, en dus ook de solvabiliteitsratio's beïnvloeden. Langdurige onzekerheid kan bovendien de kredietkwaliteit van bedrijfsemitenten in getroffen sectoren of regio's verzwakken.

Periodes van geopolitieke stress vallen vaak samen met verminderde marktliquiditeit, oplopende krediet spreads en tijdelijke verstoringen op de valutamarkten. Voor verzekeraars kunnen dergelijke omstandigheden leiden tot hogere onderpand- of margevereisten voor hedgingsinstrumenten en de tijdige verkoop van activa bemoeilijken.

Ageas Groep volgt de geopolitieke ontwikkelingen op de voet en integreert deze in de processen voor risicobeoordeling, kapitaalplanning en scenarioanalyse. Gediversifieerde beleggingsstrategieën, beheer van activa en passiva, liquiditeitsbuffers en verbeterde cyberweerbaarheid maken deel uit van de aanpak van de Groep om de mogelijke financiële gevolgen van geopolitieke onzekerheid te beperken.

Voor alle belangrijke risico's beschikt Ageas over processen om van nabij te volgen hoe deze 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. Het wereldwijde risicolandschap is over het algemeen complexer en veeleisender geworden door escalerende geopolitieke conflicten, toenemende cyberoorlogsvoering, aanhoudende uitdagingen op het gebied van gezondheid en milieu en strengere regelgeving. Inzicht in deze veranderingen kan Ageas helpen nieuwe kansen te ontdekken of maatregelen te ontwikkelen om de potentiële risico's die daarmee 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.

Tegelijkertijd heeft Group Risk een Horizon Risk Scan opgesteld. Terwijl de Horizon Scan-radar vooral kijkt naar de opkomende trends vanuit een opportuniteits- en strategische visie, brengt de Horizon Risk Scan zowel opkomende trends als risico's in kaart, ter ondersteuning van een analyse vanuit een risicobeheersperspectief.

Naast de rapporten over opkomende risico's van peers en uit de sector werden interne bronnen geanalyseerd voor de samenstelling van de ERR 2025, zoals de Ageas Horizon Risk Scan, de Ageas ThinkBeyond-papers, de Group Strategy Horizon Scan en de regionale/dochterondernemingsrapporten over opkomende risico's.

De Ageas Horizon Risk Scan-methodologie categoriseert opkomende trends en risico's in tien megatrendcategorieën, waarbinnen talrijke subtrends en risico's worden geanalyseerd:

- Technologie en data
- Toekomst van bankieren en financiële diensten
- Wereldpolitiek en regelgeving
- Verandering in consumentengedrag
- Milieu
- Gezondheidsevolutie
- Wereldeconomie
- Toekomst van werk
- Mobiliteit & verstedelijking
- Demografische en maatschappelijke 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 elk relevant risico wordt geanalyseerd om het standpunt van het management te bepalen binnen drie categorieën:

- ACT - risico's waarop de organisatie zich moet voorbereiden om ze te beperken.
- ANALYSE - risico's die verdere analyse vereisen (zeer onzeker of risico's die vaak door externe bronnen worden genoemd en waarvan de impact voor de organisatie moeilijk te beoordelen is).
- AWARE - risico's die moeten worden gemonitord.

De jaarlijkse ERR van de Groep wordt voorgelegd aan de organen voor risicogovernance, waaronder de Raad van Bestuur. Acties en de evolutie van opkomende risico's worden opgevolgd via het kwartaalrapport Group Top Risk Report.

De ERR van 2025 van de Groep beschrijft hoe Ageas het snel veranderende wereldwijde risicolandschap en de gevolgen daarvan voor de (her)verzekeringssector in Europa en Azië interpreteert. De meeste trends en risico's die in 2024 werden geïdentificeerd, zijn nog steeds relevant in 2025, maar veel ervan versnellen, gestimuleerd door AI en geavanceerde technologieën. Snelle automatisering en digitalisering creëren aanzienlijke mogelijkheden voor efficiëntie en groei, terwijl ze ook nieuwe blootstellingen introduceren.

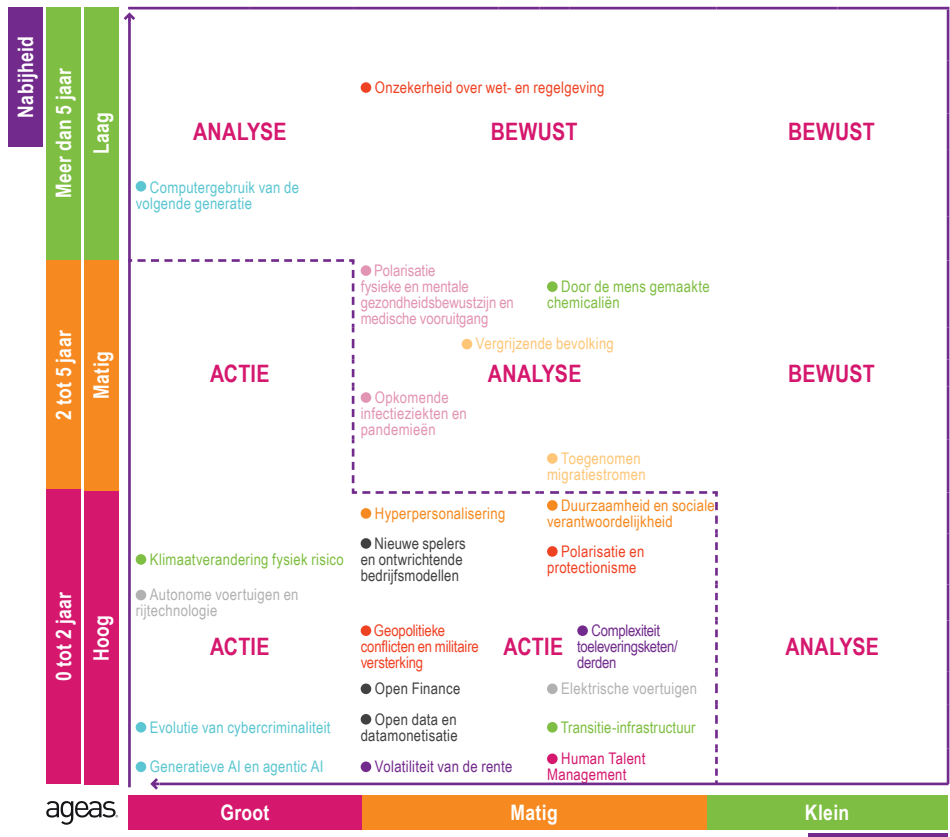
Het huidige opkomende risicolandschap wordt steeds meer bepaald door een dicht netwerk van onderlinge verbanden, waarbij de wisselwerking tussen GenAI (inclusief agentic AI) en geopolitieke instabiliteit een van de meest invloedrijke en snelst evoluerende risicoclusters vormt. Samen versnellen ze het tempo waarin andere risico's (en kansen) zich manifesteren.

GenAI zal een breed spectrum aan technologische mogelijkheden van de volgende generatie ontsluiten, waaronder agentic AI, edge en quantum-centric computing, smart contracts, Web 3.0-infrastructuren, hyperpersonalisatie, platformgebaseerde bedrijfsmodellen en verbeterde cyberbeveiliging, maar verhoogt tegelijkertijd de blootstelling aan een reeks systeemrisico's. Deze omvatten escalatie van cybercriminaliteit en door staten gesponsorde cyberoorlogsvoering, afnemende betrouwbaarheid van informatie door mis- en desinformatie, toenemende politieke en sociale polarisatie, sociale onrust en een toenemende protectionistische dynamiek die de concurrentie op staatsniveau voor AI-leiderschap aanwakkert en de opbouw van militaire middelen versterkt, waaronder autonome systemen, drones en geavanceerde technologieën voor omgevingsbewustzijn.

Geopolitieke spanningen versterken deze kwetsbaarheden verder doordat ze de kans vergroten op schokken op de economische en financiële markten als gevolg van conflicten, handelsoorlogen en toenemende cohesiekloven door protectionistische beleidsverschuivingen. Samen vergroten deze dynamieken de sectoroverschrijdende gevolgen, wat leidt tot brede tweede-orde-effecten, van economische volatiliteit en schade-inflatie tot een toenemende regelgevende onzekerheid.

Ageas blijft investeren in data, technologie, voorbereiding op regelgeving, mobiliteitstransformatie, talentontwikkeling en duurzaamheid en benut daarbij zijn diverse Europese en Aziatische aanwezigheid om de veerkracht te versterken in een steeds complexere mondiale omgeving.

De onderstaande Group Emerging Risk Radar geeft de opkomende risico's weer die, in het kader van het Emerging Risk Process 2025, als meest relevant voor de bedrijfsactiviteiten zijn geïdentificeerd:



- MegaTrends:**
- Technologie en gegevens
  - Toekomst van bankieren en financiële diensten
  - Wereldpolitiek en regelgeving
  - Consumentengedrag
  - Milieu
  - Toekomst van werk
  - Demografische en maatschappelijke evolutie
  - Gezondheidsrevolutie
  - Mobiliteit en verstedelijking
  - Wereldeconomie

Trendnaam	Nabijheid	Impact	Prioriteit
Generatieve AI en agentic AI	3	3	Actie (KRR)
Autonome voertuigen en rijtechnologie	3	3	Actie
Evolutie van cybercriminaliteit	3	3	Actie (KRR)
Open data en datamonetisatie	3	2	Actie
Open Finance	3	2	Actie
Nieuwe spelers en ontwrichtende bedrijfsmodellen	3	2	Actie
Geopolitieke conflicten en militaire versterking	3	2	Actie (KRR)
Polarisatie en protectionisme	3	2	Actie (KRR)
Hyperpersonalisering	3	2	Actie
Klimaatverandering fysiek risico	3	3	Actie (KRR)
Transitie-infrastructuur	3	2	Actie (KRR)
Volatiliteit van de rente	3	2	Actie (KRR)
Complexiteit toeleveringsketen / derden	3	2	Actie
Human Talent Management (aanwerving, behoud, bijscholing, omscholing)	3	2	Actie (KRR)
Elektrische voertuigen	3	2	Actie
Verwachtingen inzake duurzaamheid en sociale verantwoordelijkheid	3	2	Actie
Computergebruik van de volgende generatie (edge computing, quantumcentrische supercomputers, web 3.0)	1	3	Analyse
Polarisatie fysieke en mentale gezondheidsbewustzijn en medische vooruitgang	2	2	Analyse
Opkomende infectieziekten en pandemieën	2	2	Analyse
Vergrijzende bevolking	2	2	Analyse
Toegenomen migratiestromen (EU)	2	2	Analyse
Door de mens gemaakte chemicaliën (PFAS, 6PPD, ...)	2	2	Analyse
Onzekerheid over wet- en regelgeving	1	2	Bewust

## 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 positie als gevolg, direct of indirect, van fluctuaties van het niveau en de volatiliteit van marktprijzen van activa en verplichtingen.

In deze sectie worden de volgende soorten risico's behandeld:

- Renterisico;
- Aandelenrisico;
- Spreadrisico;
- Valutarisico;
- Vastgoedrisico;
- Marktrisicoconcentratie en
- Inflatierisico.

De sensitiviteiten van de Pijler 2-solvabiliteitsratio van Ageas voor een onmiddellijke bewegingen in de individuele sub-risico's zijn opgenomen in sectie H. hieronder.

#### 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 (lange termijn)activa, de huidige en verwachte marktrente en de garantieniveaus. In voorkomende gevallen wordt gebruik gemaakt van derivaten (bijv. renteswaps) om het renterisico af te dekken. Dit gebeurt om de blootstelling aan rentewijzigingen op bepaalde langlopende financiële verplichtingen met variabele rente te beheren. Zie Toelichting 2.4. Volatiliteit van de rente bleef in 2025 een wezenlijke bron van financieel, bedrijfs- en strategisch risico voor de Groep (zie sectie 6.1 Key Risk Reporting).

Een rentegevoeligheidsanalyse is opgenomen in sectie H. hieronder.

#### 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. Soms worden derivaten (bijv. aandelentermijncontracten) gebruikt om het aandelenrisico af te dekken. Zie Toelichting 2.4.

Ageas houdt een aandelenblootstelling aan in de onderliggende beleggingsportefeuilles ter dekking van verplichtingen uit levens- en niet-levensverzekeringscontracten, alsook binnen de surplus-portefeuilles. Voor risicomanagementdoeleinden definieert Ageas zijn aandelenposities op basis van de economische realiteit van onderliggende activa en risico's.

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 2025	31 december 2024
<b>Type van actief</b>		
Directe aandelenbeleggingen	3.373	3.012
Aandelenfondsen		1
Private equity	164	178
<b>Totaal economische blootstelling aandelen</b>	<b>3.537</b>	<b>3.191</b>
Obligatiefondsen		
Geldmarktfondsen		
Vastgoedfondsen (SICAFI/REITS)	300	311
<b>Totaal blootstelling aandelen volgens IFRS-definitie</b>	<b>3.837</b>	<b>3.502</b>
<b>waarvan:</b>		
Gewaardeerd tegen FVTPL (Toelichting 2)	222	128
Gewaardeerd tegen FVOCI (Toelichting 2)	3.615	3.374

De blootstelling per 31 december 2025 in bovenstaande tabel omvat EUR 42 miljoen (2024: EUR 15 miljoen) aan eigenvermogensinstrumenten die worden gebruikt als onderliggende posten van verzekeringscontracten gewaardeerd volgens de variable fee approach (Toelichting 9.1.1). Het prijsrisico op deze aandelen wordt doorgaans gedragen door de polishouders, behalve voor zover Ageas deelt in de prestatie van de onderliggende posten.

Een gevoeligheidsanalyse van het aandelenkoersrisico is opgenomen in sectie H. hieronder.

### 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.

Een gevoeligheidsanalyse van het spreadrisico is opgenomen in sectie H. hieronder.

### 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. De blootstelling van Ageas aan valutarisico heeft voornamelijk betrekking op situaties waarin dochterondernemingen monetaire activa of passiva in een buitenlandse valuta hebben en op de netto-investeringen van Ageas in buitenlandse dochterondernemingen en deelnemingen. De functionele valuta van deze buitenlandse activiteiten zijn hoofdzakelijk GBP, CNY, INR, THB, MYR, HKD en TRY.

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.

Derivaten of de valutarisico-component van niet-afgeleide activa of verplichtingen worden soms gebruikt om blootstelling aan valutarisico af te dekken, bijvoorbeeld wanneer een materieel valutarisico ontstaat uit zeer waarschijnlijke toekomstige aankopen of kapitaalverbintenissen.

Zie Toelichting 2.4 voor meer informatie.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

### Blootstelling aan valutarisico's

In de volgende tabel zijn de belangrijkste valutarisicoposities per 31 december weergegeven. De blootstellingen, omgerekend in EUR miljoen tegen de slotkoers, worden netto weergegeven (boekwaarde van activa minus passiva), na toepassing van eventuele afdekkingen.

31 december 2025	EUR	GBP	USD	CNY	MYR	HKD	INR	CLP	PLN	RON	THB	Overige
Financiële activa	106	1.333	338	131	67	19		10	4	2		6
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten		27										
Financiële verplichtingen		553	33			11		23	2			2
Verplichtingen uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten		698	9	9		9	1				12	14
<b>Totaal activa minus verplichtingen</b>	<b>106</b>	<b>109</b>	<b>296</b>	<b>122</b>	<b>67</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>(12)</b>	<b>(2)</b>
Netto nominaal bedrag van derivaten - te ontvangen	1	57	90									
Netto nominaal bedrag van derivaten - te leveren	19	72	115									3
<b>Totaal valutarisico</b>	<b>88</b>	<b>94</b>	<b>271</b>	<b>122</b>	<b>67</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>(12)</b>	<b>(5)</b>

31 december 2024	EUR	GBP	USD	CNY	MYR	HKD	INR	CLP	PLN	RON	THB	Overige
Financiële activa	1	901	387	142	74	6			3	1		4
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten		23										
Financiële verplichtingen		6	33			11			3			19
Verplichtingen uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten		818	3	6		9	2				13	11
<b>Totaal activa minus verplichtingen</b>	<b>1</b>	<b>100</b>	<b>351</b>	<b>136</b>	<b>74</b>	<b>(14)</b>	<b>(2)</b>			<b>1</b>	<b>(13)</b>	<b>(21)</b>
Netto nominaal bedrag van derivaten - te ontvangen												
Netto nominaal bedrag van derivaten - te leveren	16	18	343									3
<b>Totaal valutarisico</b>	<b>(15)</b>	<b>82</b>	<b>8</b>	<b>136</b>	<b>74</b>	<b>(14)</b>	<b>(2)</b>			<b>1</b>	<b>(13)</b>	<b>(24)</b>

### Afdekkingen van netto-investeringen

Een valutablootstelling ontstaat uit een netto-investering (d.w.z. eigen vermogen en permanente financiering van dochterondernemingen en deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode) in activiteiten met een functionele valuta anders dan de euro. Het beleid van Ageas is in het algemeen om deze blootstellingen niet af te dekken, tenzij dit nodig is om het wettelijk vereiste solvabiliteitskapitaal in verband met een materieel valutarisico te beheren. In 2025 heeft Ageas senior obligaties in GBP uitgegeven voor een bedrag van GBP 400 miljoen om een kapitaalverhoging in zijn Britse activiteiten te financieren in het kader van de overname van esure (Toelichting 11). Vanaf het vierde kwartaal werd de spotkoers van de obligaties aangewezen als afdekkingsinstrument voor de eerste GBP 400 miljoen van de netto-investering in Ageas UK. Bijgevolg stelde Ageas een afdekkingsratio van 1:1 vast. Afdekkingsineffectiviteit ontstaat wanneer het bedrag van de netto-investering lager wordt dan het bedrag van de obligaties. Winsten of verliezen op de heromrekening van deze obligaties worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten (OCI) om eventuele omrekeningsverschillen op de netto-investering te compenseren. De wijziging in reële waarde van de obligaties (in de post 'Leningen') die wordt gebruikt om de ineffectiviteit te meten, bedroeg EUR 0 miljoen. Deze wijziging werd gecompenseerd door de waardewijziging van de afgedekte post. Er werden geen niet-effectieve afdekkingen verantwoord in de resultatenrekening.

### 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 2025	31 december 2024
<b>Type van actief</b>		
<b>Boekwaarde</b>		
Vastgoedbeleggingen (Toelichting 3)	2.878	2.952
Materiële vaste activa: terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages (Toelichting 5)	2.692	2.326
Vastgoed voor verkoop (Toelichting 8)	263	250
<b>Totaal (tegen geamortiseerde kostprijs)</b>	<b>5.833</b>	<b>5.528</b>
Vastgoedfondsen (tegen reële waarde)	300	311
<b>Totaal vastgoed blootstelling volgens IFRS-definitie</b>	<b>6.133</b>	<b>5.839</b>
<b>Ongerealiseerde herwaarderingen (Economische blootstelling)</b>		
Vastgoedbeleggingen (Toelichting 3)	915	944
Materiële vaste activa: terreinen en gebouwen voor eigen gebruik (Toelichting 5)	808	866
<b>Totaal economische blootstelling op vastgoed</b>	<b>7.856</b>	<b>7.649</b>

Een gevoeligheidsanalyse van het vastgoedrisico is opgenomen in sectie H. hieronder.

#### 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.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

Onderstaande tabel geeft informatie over de concentratie van het kredietrisico voortvloeiend uit financiële activa en herverzekeringsoverdrachten, per type en locatie van de Ageas entiteit per 31 december.

Concentratie per locatie van de Ageas-entiteit 31 december 2025	Overheid en officiële instellingen	Krediet- instellingen	Zakelijke klanten	Retail klanten	Overige	Totaal
België	28.604	795	19.667	823	177	50.066
Europa (exclusief België)	4.266	473	6.303		141	11.183
Azië	765	93	496		12	1.366
Herverzekering	754	386	1.281		19	2.440
Algemene rekening en eliminaties *		1.460	(1.594)		170	36
<b>Totaal</b>	<b>34.389</b>	<b>3.207</b>	<b>26.153</b>	<b>823</b>	<b>519</b>	<b>65.091</b>

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	4.617		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)
<b>Totaal</b>	<b>32.390</b>	<b>2.551</b>	<b>24.546</b>	<b>928</b>	<b>589</b>	<b>61.004</b>

\* De post 'Algemene Rekening en eliminaties' houdt voornamelijk verband met het herverzekeringprogramma en Group Treasury.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de concentratie van het kredietrisico voortvloeiend uit financiële activa en herverzekeringsoverdrachten, per type en locatie van de tegenpartij per 31 december.

Concentratie per locatie van de emittent 31 december 2025	Overheid en officiële instellingen	Krediet- instellingen	Zakelijke klanten	Retail klanten	Overige	Totaal
België	14.537	479	3.049	49	198	18.312
Europa (exclusief België)	19.001	2.336	19.214		187	40.738
Azië	789	368	758		133	2.048
Overige landen	62	24	3.132	774	1	3.993
<b>Totaal</b>	<b>34.389</b>	<b>3.207</b>	<b>26.153</b>	<b>823</b>	<b>519</b>	<b>65.091</b>

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	18.045		209	36.799
Azië	910	521	824		153	2.408
Overige landen	48		2.729	870		3.647
<b>Totaal</b>	<b>32.390</b>	<b>2.551</b>	<b>24.546</b>	<b>928</b>	<b>589</b>	<b>61.004</b>

De tabel hieronder toont de hoogste blootstellingen 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-	13.625	15.109
Franse Republiek	A+	5.587	5.888
Europese Unie	AAA	2.530	2.931
Koninkrijk Spanje	A	2.442	2.514
Portugese Republiek	A	1.808	1.786
Republiek Oostenrijk	AA+	1.528	1.511
Italiaanse Republiek	BBB+	1.094	1.244
Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië	AA-	879	940
Bondsrepubliek Duitsland	AAA	839	746
Republiek India	BBB-	650	629
<b>Totaal</b>		<b>30.982</b>	<b>33.298</b>

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.

Een gevoeligheidsanalyse van het inflatierisico is opgenomen in sectie H. hieronder.

### 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 ( $SCR_{ageas}$ ) per 31 december voor de specifieke stand-alone risicofactoren. De gevoeligheid van de Solvency-ratio onder Pijler 1 ( $SCR_{P1M}$ ) 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 marktvolutie.

De belangrijkste conclusies voor elke gevoeligheid zijn:

		31 december 2025			
Gebaseerd op Solvency II <sub>Ageas</sub>		Eigen vermogen	Solvabiliteits-kapitaalvereiste	Solvabiliteitsratio (S/R)	Impact S/R
Basisscenario	Vóór stress	8.632	4.091	211%	
Rente	Omlaag -50bp	8.766	4.110	213%	2%
Rente	Omhoog +50bp	8.499	4.089	208%	(3%)
Aandelen	Omlaag -25%	8.043	3.995	201%	(10%)
Aandelen	Omhoog +25%	9.048	4.027	225%	14%
Spreads	Bedrijfspreads omhoog met +50bp	8.579	4.101	209%	(2%)
Spreads	Staatsobligatiesspreads omhoog met +50bp	8.494	4.158	204%	(7%)
Vastgoed	Omlaag -10%	8.464	4.172	203%	(8%)
Vastgoed	Omhoog +10%	8.782	4.010	219%	8%
Inflatie	Parallele schok +50bp	8.627	4.062	212%	1%

		31 december 2024			
Gebaseerd op Solvency II <sub>Ageas</sub>		Eigen vermogen	Solvabiliteits-kapitaalvereiste	Solvabiliteitsratio (S/R)	Impact S/R
Basisscenario	Vóór stress	7.879	3.621	218%	
Rente	Omlaag -50bp	7.949	3.735	213%	(5%)
Rente	Omhoog +50bp	7.772	3.573	218%	(0%)
Aandelen	Omlaag -25%	7.365	3.585	205%	(12%)
Aandelen	Omhoog +25%	8.279	3.615	229%	11%
Spreads	Bedrijfspreads omhoog met +50bp	7.827	3.623	216%	(2%)
Spreads	Staatsobligatiesspreads omhoog met +50bp	7.689	3.693	208%	(9%)
Vastgoed	Omlaag -10%	7.675	3.694	208%	(10%)
Vastgoed	Omhoog +10%	8.029	3.542	227%	9%
Inflatie	Parallele schok +50bp	7.900	3.587	220%	3%

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).

### 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 -7,6% resp. +10%. Per Q4 2025 was de symmetrische aanpassing +7,9pp vs. 2,9pp per Q4 2024.
- 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 verminderd het Expected Loss Model (ELM) de impact van credit spread volatiliteit sterk dankzij de betere compensatie tussen activa en passiva. Het 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 2025 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 driemaandelijke limietoverschrijdingsrapportage. Limieten worden bewaakt op basis van de reële waarde binnen de activa-classificatie. 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 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.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

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 die worden gewaardeerd tegen FVOCI en tegen geamortiseerde kostprijs, en toont een constant aandeel van investment grade beleggingen op 31 december.

Een toelichting bij de drie stadia is opgenomen in sectie 7.5 'Materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen'.

	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Lifetime ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
<b>31 december 2025</b>					
AAA	6.633				6.633
AA	17.097				17.097
A	18.086				18.086
BBB	7.103				7.103
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>48.919</b>				<b>48.919</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	175		14		189
Zonder kredietbeoordeling	3.462				3.462
<b>Maximaal kredietrisico van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>52.556</b>		<b>14</b>		<b>52.570</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(10)	(1)	(14)		(25)
<b>Geamortiseerde kostprijs van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>52.546</b>	<b>(1)</b>			<b>52.545</b>
<b>Netto boekwaarde van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>49.411</b>
<b>31 december 2024</b>					
AAA	4.846				4.846
AA	19.993				19.993
A	11.470				11.470
BBB	7.995				7.995
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>44.304</b>				<b>44.304</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	253	10	14		277
Zonder kredietbeoordeling	4.423				4.423
<b>Maximaal kredietrisico van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>48.980</b>	<b>10</b>	<b>14</b>		<b>49.004</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(16)	(1)	(14)		(31)
<b>Geamortiseerde kostprijs van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>48.964</b>	<b>9</b>			<b>48.973</b>
<b>Netto boekwaarde van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>47.073</b>

Voor schuldinstrumenten gewaardeerd tegen FVOCI bestaan effecten zonder rating voornamelijk uit niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen die als schuldinstrumenten zijn geclassificeerd.

De volgende tabel toont de mutaties in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen FVOCI. Er wordt geen voorziening voor waardevermindering opgenomen voor schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

	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)
<b>2025</b>					
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>14</b>		<b>31</b>
Nieuwe verworven financiële activa	1				1
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling	(1)				(1)
Terugname bij de verkoop	(1)				(1)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaarderung van voorziening voor verliezen	(5)				(5)
Overdracht van Categorie 1					
Overdracht van Categorie 2					
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>14</b>		<b>25</b>
<b>2024</b>					
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>32</b>	<b>2</b>	<b>14</b>		<b>48</b>
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 herwaarderung 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					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>14</b>		<b>31</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT**

*Leningen*

De onderstaande tabel bevat informatie over de kredietkwaliteit van leningen die worden gewaardeerd tegen FVOCI en tegen geamortiseerde kostprijs.

31 december 2025	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	1.081				1.081
AA	1.656				1.656
A	1.860				1.860
BBB	1.416				1.416
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>6.013</b>				<b>6.013</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	112	54	20		186
Zonder kredietbeoordeling	1.512	5	6	6	1.529
<b>Maximaal kredietrisico van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>7.637</b>	<b>59</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>7.728</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(7)	(6)	(21)		(34)
<b>Geamortiseerde kostprijs van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>7.630</b>	<b>53</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7.694</b>
<b>Nettoboekwaarde van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>7.240</b>
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	1.106				1.106
AA	1.794				1.794
A	2.146				2.146
BBB	1.548				1.548
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>6.594</b>				<b>6.594</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	10	15	44		69
Zonder kredietbeoordeling	1.539	4	10	9	1.562
<b>Maximaal kredietrisico van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>8.143</b>	<b>19</b>	<b>54</b>	<b>9</b>	<b>8.225</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(9)	(1)	(39)		(49)
<b>Geamortiseerde kostprijs van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>8.134</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	<b>8.176</b>
<b>Nettoboekwaarde van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>7.864</b>

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op leningen gewaardeerd tegen FVOCI.

2025	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)
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>38</b>		<b>46</b>
Nieuwe verworven financiële activa					
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling					
Terugname bij de verkoop					
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	(1)				(1)
Overdracht van Categorie 1		8			8
Overdracht van Categorie 2		(3)			(3)
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving			(17)		(17)
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>21</b>		<b>33</b>

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)
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>9</b>		<b>21</b>		<b>30</b>
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					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>38</b>		<b>46</b>

De waardevermindering 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.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

2025	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)
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>2</b>		<b>1</b>		<b>3</b>
Netto herwaarderding van voorziening voor verliezen	(1)		(1)		(2)
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1</b>				<b>1</b>

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)
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>3</b>		<b>1</b>		<b>4</b>
Netto herwaarderding van voorziening voor verliezen	(1)				(1)
<b>Balans per 31 december</b>	<b>2</b>		<b>1</b>		<b>3</b>

### 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 (Toelichting 8).

31 december 2025	Brutoboekwaarde	Verliesvoorziening	Gewogen gemiddeld verliespercentage	Waardevermindering
Lopend, niet achterstallig	786	(2)	0,25%	Nee
1-30 dagen achterstallig	49			Nee
31-60 dagen achterstallig	18			Nee
61-90 dagen achterstallig	38			Nee
Meer dan 90 dagen achterstallig	189	(13)	6,88%	Ja
<b>Totaal handels- en leasevorderingen</b>	<b>1.080</b>	<b>(15)</b>	<b>1,39%</b>	

31 december 2024	Brutoboekwaarde	Verliesvoorziening	Gewogen gemiddeld verliespercentage	Waardevermindering
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
<b>Totaal handels- en leasevorderingen</b>	<b>1.081</b>	<b>(30)</b>	<b>2,78%</b>	

De onderstaande tabel toont de wijzigingen in de verwachte kredietverliezen (ECL) met betrekking tot vorderingen.

	2025	2024
<b>Balans op 1 januari</b>	<b>30</b>	<b>38</b>
Effecten van wijzigingen in de grondslag voor financiële verslaggeving		
Netto herwaarderung van voorziening voor verliezen	(13)	2
Effecten van wisselkoersschommelingen		
Terugname bij de verkoop	(1)	(1)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen		
Terugname door afschrijving		(8)
Andere veranderingen	(1)	(1)
<b>Balans op 31 december</b>	<b>15</b>	<b>30</b>

#### *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 risicobepalende 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 sleutelementen 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 garantiegiver 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 herverzekeringsovereenkomsten*

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kredietkwaliteit van de activa uit herverzekeringsovereenkomsten per 31 december.

	31 december 2025	31 december 2024
AAA		
AA	1.256	188
A	1.018	525
BBB		1
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>2.274</b>	<b>714</b>
Minder dan beleggingskwaliteit		
Zonder kredietbeoordeling	21	3
<b>Maximale blootstelling aan kredietrisico van activa uit herverzekeringsovereenkomsten</b>	<b>2.295</b>	<b>717</b>
<b>Netto boekwaarde van activa uit herverzekeringsovereenkomsten</b>	<b>1.637</b>	<b>618</b>

### 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, aswolven, griepandemieën 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 uitloopprijsprofiel 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).

### Verzekerings- en herverzekeringscontracten

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. De hieronder weergegeven bedragen omvatten geen verzekerings- en herverzekeringscontracten die worden gewaardeerd volgens de PAA.

31 december 2025	Niet-verdisconteerde schatting van toekomstige uitgaande kasstromen					Meer dan 5 jaar	Effect van verdiscontering	Totaal	Opeisbaar bedrag
	Minder dan een jaar	1 tot 2 jaar	2 tot 3 jaar	3 tot 4 jaar	4 tot 5 jaar				
<b>Uitgegeven verzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA</b>									
Activa verzekeringscontracten - Leven		(1)	(1)	(1)	(1)	(17)	7	(14)	
Activa verzekeringscontracten - Niet-leven									
Verplichtingen verzekeringscontracten - Leven	4.503	4.025	3.546	3.578	3.448	59.148	(29.413)	48.835	49.570
Verplichtingen verzekeringscontracten - Niet-leven	138	537	244	442	19	1.430	(1.184)	1.626	
<b>Totale netto kasuitstroom uit uitgegeven verzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA</b>	<b>4.641</b>	<b>4.561</b>	<b>3.789</b>	<b>4.019</b>	<b>3.466</b>	<b>60.561</b>	<b>(30.590)</b>	<b>50.447</b>	<b>49.570</b>
<b>Aangehouden herverzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA</b>									
Activa herverzekeringscontracten - Leven	2		(1)	(1)	(1)	(12)	5	(8)	
Activa herverzekeringscontracten - Niet-leven	27	73	63	395	13		(28)	543	
Verplichtingen herverzekeringscontracten - Leven									
Verplichtingen herverzekeringscontracten - Niet-leven									
<b>Totale netto kasuitstroom uit aangehouden herverzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA</b>	<b>29</b>	<b>73</b>	<b>62</b>	<b>394</b>	<b>12</b>	<b>(12)</b>	<b>(23)</b>	<b>535</b>	

31 december 2024	Niet-verdisconteerde schatting van toekomstige uitgaande kasstromen					Meer dan 5 jaar	Effect van verdiscontering	Totaal	Opeisbaar bedrag
	Minder dan een jaar	1 tot 2 jaar	2 tot 3 jaar	3 tot 4 jaar	4 tot 5 jaar				
<b>Uitgegeven verzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA</b>									
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	
<b>Totale netto kasuitstroom uit uitgegeven verzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA</b>	<b>3.299</b>	<b>3.281</b>	<b>4.118</b>	<b>3.664</b>	<b>3.703</b>	<b>53.551</b>	<b>(22.406)</b>	<b>49.210</b>	<b>48.807</b>
<b>Aangehouden herverzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA</b>									
Activa herverzekeringscontracten - Leven									
Activa herverzekeringscontracten - Niet-leven									
Verplichtingen herverzekeringscontracten - Leven									
Verplichtingen herverzekeringscontracten - Niet-leven									
<b>Totale netto kasuitstroom uit aangehouden herverzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA</b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>	<b></b>

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

### Financiële verplichtingen

De volgende tabel geeft de resterende contractuele looptijden van financiële verplichtingen weer op de rapportagedatum. De bedragen in de tabel zijn bruto en niet-verdisconteerd, inclusief contractuele rentebetalingen.

Verplichtingen uit beleggingscontracten zijn op verzoek betaalbaar en zijn opgenomen in de kolom 'minder dan één jaar'. Achtergestelde schuld met een calldatum is in de kolommen opgenomen tot de eerste calldatum. Voor eeuwigdurende achtergestelde verplichtingen (Toelichting 12) is het contractuele bedrag opgenomen in de kolom 'meer dan 5 jaar of geen vaste looptijd'. Rente is in de tabel opgenomen tot het eerste callvenster.

31 december 2025	Boekwaarde	Contractuele niet-verdisconteerde kasstromen				Totaal
		Minder dan één jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar of geen vaste looptijd	
Verplichtingen uit beleggingscontracten	15.736	15.736				15.736
Leningen (exclusief leases)	2.365	284	1.593	148	546	2.571
Achtergestelde verplichtingen	3.415	175	787	746	2.915	4.623
Leaseverplichtingen	849	136	236	183	595	1.150
Verplichtingen	1.316	1.144	71	25	76	1.316
<b>Totaal</b>	<b>23.681</b>	<b>17.475</b>	<b>2.687</b>	<b>1.102</b>	<b>4.132</b>	<b>25.396</b>

31 december 2025	Boekwaarde	Contractuele niet-verdisconteerde kasstromen				Totaal
		Minder dan één jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar of geen vaste looptijd	
Verplichtingen uit beleggingscontracten	15.030	15.030				15.030
Leningen (exclusief leases)	1.153	243	445	224	387	1.299
Achtergestelde verplichtingen	2.319	75	601	621	1.332	2.629
Leaseverplichtingen	721	109	187	139	534	969
Verplichtingen	1.166	999	47	50	70	1.166
<b>Totaal</b>	<b>20.389</b>	<b>16.456</b>	<b>1.280</b>	<b>1.034</b>	<b>2.323</b>	<b>21.093</b>

RPN(I), ten belope van EUR 413 miljoen (31 december 2024: EUR 453 miljoen), is een instrument met variabele rente waarbij rentebetalingen (of -ontvangsten) worden bepaald op basis van een variabel referentiebedrag (Toelichting 13). RPN(I) is niet opgenomen in bovenstaande tabel aangezien het referentiebedrag variabel is en slechts betaalbaar is wanneer en voor zover de CASHES-effecten worden afgelost.

De jaarlijkse rentebetaling zou EUR 12 miljoen bedragen op basis van de spotrente en het variabele uitstaande bedrag per 31 december 2025.

FRESH Restricted Tier 1 Notes (Toelichting 12), ten belope van EUR 151 miljoen (2024: EUR 151 miljoen), zijn niet opgenomen in bovenstaande tabel. Deze kunnen, naar keuze van de houder, worden

omgeruild in Ageas-aandelen tegen een prijs van EUR 315 per aandeel. Deze aandelenkoers ligt momenteel ruim onder de uitoefenprijs. FRESH bevat geen vervroegd aflossingsrecht ten gunste van Ageas. Op basis van de spotrentevoeten op de rapporteringsdatum bedraagt de jaarlijkse rentebetaling EUR 5 miljoen.

Ageas verricht kwartaalgewijze variabele rentebetalingen op zijn FRESH-verplichtingen, waardoor de Groep wordt blootgesteld aan kasstroomrenterisico. Ageas heeft hiervoor interest rate swaps (IRS) afgesloten die lopen tot 2055, waarbij het een variabele rente ontvangt op basis van 3-maands EURIBOR en een vaste rente van 0,278% betaalt. De IRS zijn aangewezen als afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking.

### 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 2025	31 december 2024
<b>Boekwaarde (IFRS)</b>		
Parkingconcessies (Toelichting 6)	1.754	565
Overige immateriële activa (Toelichting 6)	140	139
<b>Totaal vastgoed blootstelling volgens IFRS-definitie (immateriële activa)</b>	<b>1.894</b>	<b>704</b>
<b>Ongerealiseerde herwaarderingen (Economische blootstelling)</b>		
Parkingconcessies (zie Uitgebreid eigen vermogen)	252	230
Overige immateriële activa (zie Uitgebreid eigen vermogen)	106	60
<b>Totaal economische blootstelling op vastgoed (immateriële activa)</b>	<b>2.252</b>	<b>994</b>

## 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<sub>ageas</sub>) 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).

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

### Samenstelling SCR<sub>Ageas</sub>

met betrekking tot verzekeringsrisico (1/200, netto van LACTP)

31 december 2025

31 december 2024

Levensverzekeringstechnisch risico	1.222	879
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	414	412
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	1.450	1.252
<b>Totaal</b>	<b>3.086</b>	<b>2.542</b>

### Samenstelling SCR<sub>Ageas</sub>

met betrekking tot verzekeringsrisico (1/30)

31 december 2025

31 december 2024

Levensverzekeringstechnisch risico	641	465
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	235	237
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	742	580
<b>Totaal</b>	<b>1.618</b>	<b>1.282</b>

Het SCR voor het verzekeringsrisico Niet-leven nam vooral toe als gevolg van de overname van Saga en esure. Het SCR voor het verzekeringsrisico Leven nam vooral toe als gevolg van de verhoging van de rentecurve en de impact ervan op de kapitaalvereisten voor verval- en behoudrisico.

#### 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 sterfzetabellen 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 zekerheidsstoelagen. 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 sterfzetabellen 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 driemaandelijke 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, sterfecijfers, 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 herverzekeringstrategie 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<sup>2</sup> 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.

<sup>2</sup> Bijv. ENID (Events not in data)-gebeurtenissen.

### 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 herverzekeringprogramma's te vinden en zo de Niet-leven-risico's van de entiteiten te beperken, maar ook om risicoconcentratie binnen de Groep te vermijden. Weergegelateerde 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.

### G. Schadereservetabellen

De reserves die in de balans zijn verantwoord voor schadeclaims en de kosten van schadeclaims worden naar schadejaar door de actuïssen 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 2025.

De schadereserve-ontwikkelingstabellen per schadejaar bruto en netto na herverzekering zijn als volgt.

Ongevalsejaar:

Bruto herverzekering	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totaal
<b>Schatting van niet-verdisconteerde bruto cumulatieve schadeclaims</b>											
Aan het einde van het ongevaljaar	2.769	2.620	2.614	2.729	2.538	3.045	3.140	3.242	3.691	4.464	
1 jaar later	2.851	2.530	2.726	2.648	2.424	3.006	3.073	3.207	3.443		
2 jaar later	2.755	2.557	2.647	2.647	2.418	2.951	3.070	3.297			
3 jaar later	2.680	2.535	2.622	2.626	2.386	2.885	2.895				
4 jaar later	2.673	2.540	2.576	2.520	2.361	2.973					
5 jaar later	2.669	2.505	2.578	2.512	2.434						
6 jaar later	2.689	2.502	2.573	2.533							
7 jaar later	2.706	2.505	2.657								
8 jaar later	2.702	2.569									
9 jaar later	2.726										
<b>Cumulatieve betaling van claims</b>	<b>2.492</b>	<b>2.359</b>	<b>2.398</b>	<b>2.320</b>	<b>2.127</b>	<b>2.562</b>	<b>2.671</b>	<b>2.642</b>	<b>2.638</b>	<b>2.032</b>	
Bruto niet-verdisconteerde verplichtingen voor ontstane schades voor de ongevallenjaren 2016 tot en met 2025	234	210	259	213	307	411	224	655	805	2.432	<b>5.750</b>
Bruto niet-verdisconteerde verplichtingen voor ontstane schades voor ongevallenjaren vóór 2016 gemeten volgens de herziene retrospectieve en reële waarde benadering											<b>2.694</b>
Effect van discontering											<b>(2.354)</b>
Effect van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico											<b>240</b>
<b>Totale bruto verplichtingen voor ontstane schades in de balans</b>											<b>6.330</b>

Ongevalsejaar:

Netto herverzekering	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totaal
<b>Schatting van niet-verdisconteerde netto cumulatieve schadeclaims</b>											
Aan het einde van het ongevaljaar	2.626	2.514	2.530	2.571	2.325	2.691	2.974	3.062	3.505	4.164	
1 jaar later	2.671	2.489	2.606	2.507	2.240	2.722	2.820	3.031	3.382		
2 jaar later	2.608	2.480	2.582	2.448	2.262	2.674	2.814	3.026			
3 jaar later	2.549	2.464	2.542	2.465	2.237	2.636	2.536				
4 jaar later	2.540	2.456	2.505	2.406	2.216	2.688					
5 jaar later	2.537	2.438	2.499	2.400	2.232						
6 jaar later	2.566	2.436	2.499	2.420							
7 jaar later	2.575	2.448	2.519								
8 jaar later	2.574	2.462									
9 jaar later	2.588										
<b>Cumulatieve betaling van claims</b>	<b>2.407</b>	<b>2.302</b>	<b>2.338</b>	<b>2.217</b>	<b>2.009</b>	<b>2.330</b>	<b>2.446</b>	<b>2.499</b>	<b>2.517</b>	<b>1.942</b>	
Bruto niet-verdisconteerde verplichtingen voor ontstane schades voor de ongevallenjaren 2016 tot en met 2025	181	160	181	203	223	358	90	527	865	2.222	<b>5.010</b>
Bruto niet-verdisconteerde verplichtingen voor ontstane schades voor ongevallenjaren vóór 2016 gemeten volgens de herziene retrospectieve en reële waarde benadering											<b>1.766</b>
Effect van discontering											<b>(1.412)</b>
Effect van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico											<b>202</b>
<b>Totale netto verplichtingen voor ontstane schades in de balans</b>											<b>5.566</b>

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 2025. 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.

### 7.3 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. Ageas beschouwt het operationeel risico als een overkoepelend risico dat een aantal subrisico's omvat:

#### 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**

De strategie van Ageas voor het verminderen van operationele risico's bestaat in 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.

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:

#### Verantwoorde AI

Het kader voor verantwoorde AI zorgt ervoor dat AI-technologieën ethisch, transparant en veilig worden gebruikt en in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgeving (EU AI Act, GDPR, DORA, ...). Het omvat governance, risicobeoordeling, transparantie, uitlegbaarheid en bescherming tegen vooringenomenheid of misbruik.

#### 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.

Ageas heeft een standaard voor verantwoorde AI vastgelegd in zijn ERM-beleidskader. Het gebruik van GenAI wordt beheerd via een bedrijfsrisicobeoordelingsproces om ervoor te zorgen dat vóór het gebruik wordt voldaan aan relevante regelgeving en informatiebeveiligingsvereisten.

Ageas biedt opleidingen rond verantwoorde AI aan via Elevate27-bewustmakingsessies en specifieke cursussen.

#### Beheer van de continuïteit van de onderneming (BCM)

BCM zorgt ervoor dat Ageas kritische activiteiten kan handhaven of snel kan hervatten tijdens een ernstige verstoring (bijvoorbeeld cyberaanval, systeemuitval, ramp). Het omvat herstelplanning, crisisbeheer en veerkracht.

Ageas beschouwt bedrijfscontinuïteit als een belangrijk operationeel risico en heeft groepsbrede BCM-beleidslijnen en -processen om de veerkracht van alle entiteiten te waarborgen. BCM is een van de kernonderdelen van het kader voor operationeel risicobeheer en er worden regelmatig tests, beoordelingen en evaluaties uitgevoerd.

#### Frauderisicobeheer;

Frauderisicobeheer beschermt de organisatie tegen interne en externe fraude, waaronder diefstal, manipulatie en fraude door derden.

Frauderisicobeheer is een formeel type risicogebeurtenis binnen het kader voor operationeel risicobeheer. Ageas heeft normen en processen voor frauderisicobeheer vastgesteld, waaronder de integratie van fraudedetectie in schadeafhandelingsprocessen.

Ageas duldt geen fraude en is dus niet bereid om fraudegerelateerde risico's te nemen. Deze positie wordt gehandhaafd door een evenwichtige benadering die rekening houdt met risk appetite en de kosten-batenanalyse van risicobeperkende strategieën.

### Informatiebeveiliging

Informatiebeveiliging is een belangrijk aandachtsgebied, omdat het de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van informatiemiddelen beschermt.

Raadpleeg voor meer informatie 'Risicobeheer 3. Organisatie en bestuur van risicobeheer – Group Risk-functie' en '11.3 Privacy van gegevens en informatiebeveiliging' in dit jaarverslag.

### Gegevensbescherming

Raadpleeg voor meer informatie 'Risicobeheer 3. Organisatie en bestuur van risicobeheer - Group Data Protection-functie' en '11.3 Privacy van gegevens en informatiebeveiliging' in dit jaarverslag.

### Third Party Risk Management & Procurement-functie

Third Party Risk Management (TPRM) waarborgt dat risico's verbonden aan uitbestede diensten, leveranciers en externe partijen effectief worden geïdentificeerd en beheerd. Het Procurement-proces ondersteunt consistente praktijken voor contractbeheer, risicobeoordelingen en leveranciersbeheer.

Ageas heeft groepsbrede TPRM-beleidslijnen en -standaarden ingevoerd, en processen om te verzekeren dat derdenrisico's adequaat worden beheerd en opgevolgd.

### Treat Your Customer Fairly (TCF)

Het TCF-beleid van Ageas waarborgt dat klanten in elke fase van de product- en dienstencyclus eerlijk worden behandeld, waaronder verkoop, schadeafhandeling, klachtenbeheer en communicatie.

TCF is ingebed als een gedragsgebonden subrisico binnen de operationele risicotaxonomie en wordt gemonitord door zowel Compliance als ERM.

### Incidentenbeheer en verzameling van verliesgegevens (LDC)

Incidenten zijn in wezen gematerialiseerde risico's. LDC verwijst naar het systematisch vastleggen, valideren en rapporteren van financiële en niet-financiële gevolgen van incidenten met operationeel risico.

Ageas heeft een rapportageproces voor incidentmanagement en LDC opgezet om inzicht te bieden in risicodrijvers, financiële en niet-financiële impact en tekortkomingen/zwakke punten in de beheersing naar aanleiding van operationeel risico-incidenten. Corrigerende maatregelen zijn erop gericht herhaling te voorkomen en de risico- en beheersomgeving verder te versterken.

### Beoordeling van de toereikendheid van de interne controle (INCA)

INCA is een jaarlijks proces dat de toereikendheid en effectiviteit van bestaande interne controles beoordeelt. Het draagt bij aan de positieve bevestiging van de controleomgeving van Ageas en aan de identificatie en beheersing van potentiële tekortkomingen of leemten in de beheersing. De beoordeling ondersteunt tevens de jaarlijkse managementverklaring over de interne beheersing.

### In kaart brengen en rapporteren van de belangrijkste risico's

Dit proces omvat de identificatie, beoordeling, beheersing en monitoring van belangrijke risico's die de bedrijfs- en/of strategische doelstellingen van Ageas kunnen belemmeren. Het proces omvat alle typen risicogebeurtenissen binnen de risicotaxonomie (operationele, financiële en verzekeringsrisico's, alsook bedrijfs-, strategische en reputatierisico's).

## 7.4 Strategische & bedrijfsrisico's

Deze risicocategorie omvat externe en interne factoren die het vermogen van Ageas kunnen beïnvloeden om zijn huidige bedrijfsplan en doelstellingen te realiseren of zijn positie voor duurzame groei en waardecreatie te behouden.

- Ageas handhaaft een solvabiliteitsratio en -rating die het mogelijk maken zijn strategische ambities te realiseren. Waar mogelijk houdt Ageas rekening met marktpraktijken en ontwikkelt het zijn strategie, beheert het zijn producten, distributiekanaal en organisatie, en stuurt het op kritieke prestatie-indicatoren en risicomatstaven om:
  - Waarde te creëren voor zijn stakeholders;
  - Risico's te aanvaarden die het begrijpt;
  - Wendbaar in te spelen op (opkomende) uitdagingen;
  - Zijn externe verbintenissen na te komen, waaronder duurzame en winstgevendende groeidoelstellingen;
  - Zijn reputatie als betrouwbare en verantwoordelijke (her)verzekeraar te beschermen en te versterken.

### 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 uitdagingen tijdens de implementatiefasen. Het omvat de volgende risico's:

- **Bedrijfsmodelrisico:** risico's voor de organisatie die voortvloeien uit het businessmodel van Ageas (en die van invloed zijn op de zakelijke beslissingen die worden genomen).
- **Partnershiprisico:** risico's voor de organisatie die voortvloeien uit partnerships, de afhankelijkheid van partnergerelateerde distributiekanaal, de beperkte operationele controle die inherent is aan joint ventures, de aanbieder 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.).

### 7.4.2 Veranderingsrisico

Risico's voor de organisatie die voortvloeien uit het beheer van interne veranderingen (bijv. programma's en projecten) of het onvermogen om snel genoeg in te spelen op externe veranderingen (bijv. regelgeving en producten).

### 7.4.3 Bedrijfstakrisico

Risico's die voortvloeien uit interne en/of externe factoren die van invloed zijn op de (her)verzekeringssector, waaronder geopolitieke ontwikkelingen, macro-economische veranderingen, veranderende klantvoorkeuren of klantgedrag, innovatie en concurrentierisico's.

### 7.4.4 Systeemrisico

Het risico van verstoring van financiële dienstverleningsorganisaties 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 omvat 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.
- 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.

In lijn met verantwoord verzekeren integreert Ageas actief ESG-overwegingen in zijn productaanbod, met aandacht voor transparantie, economische inclusie en het stimuleren van milieu- en sociaal verantwoord gedrag bij klanten. Zie voor meer informatie Toelichting 4 'Duurzaamheid in een oogopslag' in dit jaarverslag.

#### 7.4.6 Landenrisico

Risico's op financieel verlies en/of reputatieschade bij investeringen of bedrijfsactiviteiten in een bepaald land, onder meer als gevolg van sancties, antiwitwasregelgeving (AML), corruptie en mensenrechtenkwesties.

#### 7.4.7 Reputatierisico

Het risico dat niet wordt voldaan aan de verwachtingen van stakeholders als gevolg van een gebeurtenis, gedraging, handeling of nalatigheid - intern of extern - die het vertrouwen in de integriteit, deskundigheid of betrouwbaarheid van de onderneming kan aantasten. Reputatierisico is doorgaans geen op zichzelf staand risico, maar een gevolg van andere types risicogebeurtenissen binnen de volledige risicotaxonomie.

#### 7.5 Herverzekering

Waar 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 weer gerelateerd (bijv. orkanen, aardbevingen en overstromingen) of ontstaan door menselijk handelen, met vele claims veroorzaakt door één enkele 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.

De herverzekeringsvergunning voor Ageas NV/SA ondersteunt de optimalisering van het herverzekeringsprogramma van de Ageas Groep door het harmoniseren van risicoprofielen over gecontroleerde entiteiten heen 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 Niet-Leven, Portugal
- Médis, Portugal

Ageas NV/SA onderschrijft ook proportionele overeenkomsten, die een deel van de activiteiten Niet-Leven van de dochtermaatschappijen dekken.

Sinds 2023 onderschrijft Ageas NV/SA herverzekeringsactiviteiten Niet-Leven voor derden onder de merknaam 'Ageas Re'. Deze portefeuille wordt "3rd Party Business" genoemd en omvat nu ook bepaalde herverzekeringsprogramma's van specifieke minderheidsparticipaties bijvoorbeeld in China, Thailand, Maleisië, Turkije en Indië.

In overeenstemming met zijn Risk Appetite, vermindert Ageas NV/SA een gedeelte van het risico op de aangegane contracten door de aankoop van retrocessiedekkingen. Zo beschermt het zijn eigen balans.

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. Ageas SA/NV heeft een vergunning om alle leven en niet-leven herverzekeringsactiviteiten uit te voeren. NBB is de toezichhoudende 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 toezichhoudende instantie voor de groep faciliteert de NBB groepstoezicht via een college van toezichhouders. Toezichhouders 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 toezichhoudende instanties plaatsvindt en bevordert de convergentie van toezichhoudende activiteiten.

## 1 Kapitaalbeheer Ageas onder Solvency II - Partieel Intern Model (Pijler I)

Ageas staat onder geconsolideerd toezicht 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. Onder PIM wordt het merendeel van de schadeverzekeringsrisico's gemodelleerd aan de hand van Ageas-specifieke formules. De Standaardformule wordt wel gebruikt voor de consolidatie voor de pijler 1-rapportage van Acromas Insurance Company Ltd. (AICL) en esure Insurance Ltd. (eIL), de twee ondernemingen die in 2025 werden verworven.

Voor volledig geconsolideerde entiteiten is de consolidatiekring voor Solvency II vergelijkbaar met die van IFRS.

AgeSA, de Turkse geassocieerde deelneming, levert 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.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

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 2025	31 december 2024
<b>IFRS eigen vermogen</b>	<b>11,503</b>	<b>8.797</b>
Eigen vermogen	9,441	7.752
Minderheidsbelangen	2,062	1.045
<b>Achtergestelde verplichtingen die in aanmerking komen aan IFRS waarde</b>	<b>3,479</b>	<b>2.423</b>
<b>Perimeter wijzigingen aan IFRS waarde</b>	<b>(6,356)</b>	<b>(4.829)</b>
Uitsluiting van verwachte dividenden	(421)	(357)
Proportionele consolidatie	(1,105)	(303)
Verwijdering uit de balans van beleggingen in deelnemingen	(4,830)	(4.169)
<b>Waarderingsverschillen - (niet geaudit)</b>	<b>683</b>	<b>1.841</b>
Herwaardering van vastgoedinvesteringen	1,086	1.156
Verwijdering uit de balans van concessies en overige immateriële activa	(636)	(417)
Verwijdering uit de balans van goodwill	(1,770)	(642)
Herwaardering van balansonderdelen gerelateerd aan de verzekeringsactiviteiten	2,539	2.039
Herwaardering van activa die onder IFRS niet aan reële waarde kunnen worden geboekt	337	689
Belastingimpact op waarderingsverschillen	(1,008)	(1.005)
Overige	134	41
<b>Totaal Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)</b>	<b>9,309</b>	<b>8.247</b>
Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal	(1,071)	(848)
<b>Totaal in aanmerking komend Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)</b>	<b>8,238</b>	<b>7.400</b>
Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR)	4,266	4.033
<b>Kapitaalratio</b>	<b>193.1%</b>	<b>183,5%</b>

	31 december 2025	31 december 2024
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II, waarvan - (niet geaudit):</b>	<b>8.238</b>	<b>7.400</b>
Tier 1 unrestricted	4.928	5.219
Tier 1 restricted	1.232	862
Tier 2	2.046	1.286
Tier 3	32	34

Het eigen vermogen steeg van EUR 7.400 miljoen in het vierde kwartaal van 2024 naar EUR 8.238 miljoen in het vierde kwartaal van 2025. Dit is voornamelijk te verklaren door de solide operationele kapitaalgeneratie, de uitgifte van RT1-obligaties in december en de overnames van AICL en eIL in de VK. Het verschil tussen  $S/R_{PIM}$  (193%) en  $S/R_{ageas}$  (211%) bedroeg 18 procentpunten aan het einde van 2025. Dit kan vooral worden verklaard door

het lagere eigen vermogen van  $S/R_{PIM}$  als gevolg van spreadbewegingen die onvoldoende werden gecompenseerd door de EIOPA Volatility Adjustment.

Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal is verbonden met belangen van derden.

De solvabiliteitskapitaalvereisten kunnen als volgt worden samengevat:

	31 december 2025	31 december 2024
Marktrisico	4.395	4.605
Tegenpartij kredietrisico	315	255
Levensverzekeringstechnisch risico	2.071	1.597
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	475	453
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	1.439	1.209
Diversificatie tussen de hierboven vermelde risico's	(2.629)	(2.244)
Niet-diversifieerbare risico's (incl. operationeel risico)	759	652
Absorberend vermogen van technische voorzieningen om verliezen te compenseren	(1.933)	(1.794)
Absorberend vermogen van uitgestelde belastingen om verliezen te compenseren	(626)	(700)
<b>Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR) – (niet-geaudit)</b>	<b>4.266</b>	<b>4.033</b>
Impact van Niet-leven Intern Model op Niet-Leven Verzekeringstechnisch Risico	211	153
Impact van Niet-leven Intern Model op Diversificatie tussen risico's	(88)	(70)
Impact van Niet-leven intern Model op verliescompensatievermogen van Uitgestelde Belastingen (LACDT)	(16)	23
<b>Vereist Kapitaal voor de Groep onder de Standaardformule – (niet-geaudit)</b>	<b>4.373</b>	<b>4.139</b>

## 2 Kapitaalbeheer Ageas onder Solvency II – SCR<sub>ageas</sub> (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<sub>ageas</sub> genoemd.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG RISICOMANAGEMENT EN SOLVABILITEIT

De aansluiting van de SCR<sub>ageas</sub> met het Partieel Intern Model SCR is de volgende:

	31 december 2025	31 december 2024
<b>Partieel Intern Model SCR Groep</b>	<b>4.266</b>	<b>4.033</b>
Uitsluiting van Algemene Rekening	(169)	(155)
<b>Partieel Intern Model SCR Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>4.097</b>	<b>3.878</b>
Impact van Marktrisico	364	(224)
Delta diversificatie	261	220
Delta correctie technische voorziening	(738)	(410)
Delta beperking correctie voor het vermogen van uitgesteld belastingverlies	(55)	10
<b>SCR ageas Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>3.928</b>	<b>3.473</b>

	31 december 2025	31 december 2024
<b>In aanmerking komend groepsvermogen gebaseerd op</b>		
<b>Partieel Intern Model</b>	<b>8.238</b>	<b>7.400</b>
Uitsluiting van Algemene Rekening	(284)	(406)
Herwaardering technische voorziening	441	738
Terugboeking van concessies	246	199
Herberekening van niet-beschikbaar	(291)	(456)
<b>In aanmerking komend groepsvermogen onder</b>		
<b>Solvency II ageas Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>8.350</b>	<b>7.475</b>

Insurance SCR<sub>ageas</sub> steeg van EUR 3.473 miljoen in Q4 2024 tot EUR 3.928 miljoen in Q4 2025, grotendeels verklaard door volgende componenten:

- Niet-level verzekeringstechnisch risico steeg grotendeels door de overnames van AICL and eIL in de VK en de bedrijfsgroei van het herverzekeringvolume.
- Leven verzekeringstechnisch risico steeg grotendeels door de combinatie van bedrijfsgroei en rentecurvebewegingen.
- Marktrisico nam toe door de sterke prestaties van de aandelenmarkten en het hogere spreadrisico.
- De stijging van de SCR werd grotendeels gecompenseerd door een toename van de verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies.

	31 december 2025			31 december 2024		
	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteits-ratio	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteits-ratio
België	5.645	2.357	239%	5.293	2.257	235%
Europa	2.513	1.390	181%	1.921	999	192%
AFLIC (Indië)	278	160	174%	261	162	161%
Ageas Re	1.075	614	175%	1.046	598	175%
Algemene Rekening	934	335		795	340	
Eliminatie / diversificatie	(1.814)	(765)		(1.437)	(735)	
<b>Totaal Ageas</b>	<b>8.632</b>	<b>4.091</b>	<b>211%</b>	<b>7.879</b>	<b>3.621</b>	<b>218%</b>

Ageas bepaalt het neutrale solvency niveau van de groep (pijl 2) op 175% (op basis van SCR<sub>ageas</sub>), met een operationele marge rond dit referentiepunt.



# **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 2025	31 december 2024
<b>FVTPL</b>		
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	1.199	462
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>1.199</b>	<b>462</b>
<b>Geamortiseerde kostprijs</b>		
Geldmiddelen, bankrekeningen en deposito's	1.795	1.552
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	76	34
Overige	32	28
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.903</b>	<b>1.614</b>
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>3.102</b>	<b>2.076</b>

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten onderliggende posten van direct deelnemende contracten (Toelichting 9.1.1).

## 2

## Financiële beleggingen

De samenstelling van de financiële beleggingen is als volgt.

31 december 2025	Toelichting	Afdekkings- instrumenten	FVTPL verplicht	FVTPL toegewezen	FVOCI excl. aandelen- beleggingen	FVOCI aangehouden aandelen- beleggingen	Geamortiseerde kostprijs	Totale boekwaarde
Obligaties	2.1		1.863	277	49.353		58	51.551
Leningen	2.2		357		6.187		1.053	7.597
Aandelenbeleggingen	2.3		222			3.615		3.837
Derivaten	2.4	116	5					121
Unit-linked financiële beleggingen				19.963				19.963
Overige beleggingen			157					157
<b>Totaal financiële beleggingen</b>		<b>116</b>	<b>2.604</b>	<b>20.240</b>	<b>55.540</b>	<b>3.615</b>	<b>1.111</b>	<b>83.226</b>

31 december 2024	Toelichting	Afdekkings- instrumenten	FVTPL verplicht	FVTPL toegewezen	FVOCI excl. aandelen- beleggingen	FVOCI aangehouden aandelen- beleggingen	Geamortiseerde kostprijs	Totale boekwaarde
Obligaties	2.1		1.775	157	46.998		75	49.005
Leningen	2.2		247		6.511		1.353	8.111
Aandelenbeleggingen	2.3		128			3.374		3.502
Derivaten	2.4	112						112
Unit-linked financiële beleggingen				19.603				19.603
Overige beleggingen			133					133
<b>Totaal financiële beleggingen</b>		<b>112</b>	<b>2.283</b>	<b>19.760</b>	<b>53.509</b>	<b>3.374</b>	<b>1.428</b>	<b>80.466</b>

De toename van FVOCI obligaties wordt deels verklaard door de acquisitie van esure en AICL (Toelichting 30).

Overige beleggingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening (FVTPL) hebben betrekking op beleggingen in vastgoedfondsen.

Voor informatie over ontvangen onderpanden en verpande activa, zie Toelichting 31.

Financiële beleggingen omvatten onderliggende posten van direct deelnemende contracten (Toelichting 9.1.1).

Van het totaal aan financiële beleggingen zal EUR 6.510 miljoen naar verwachting binnen een jaar worden teruggevorderd (31 december 2024: EUR 3.904 miljoen).

De opgebouwde rente op financiële beleggingen wordt opgenomen onder de post 'Overlopende rente en overige activa' in de geconsolideerde balans. De in deze Toelichting en in de post 'Financiële beleggingen' in de geconsolideerde balans opgenomen reële waarden zijn exclusief opgebouwde rente.

## 2.1 Obligaties

De volgende tabel toont de indeling van obligaties naar waarderingscategorie.

	31 december 2025		31 december 2024	
	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI
<b>FVTPL verplicht</b>				
Overheidsobligaties	149		146	
Bedrijfsobligaties	13		12	
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige	1.701		1.617	
<b>Totaal obligaties verplicht gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>1.863</b>		<b>1.775</b>	
<b>FVTPL toegewezen</b>				
Overheidsobligaties	46			
Bedrijfsobligaties	231		157	
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige				
<b>Totaal obligaties gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>277</b>		<b>157</b>	
<b>FVOCI</b>				
Overheidsobligaties	31.203	(2.091)	29.073	(899)
Bedrijfsobligaties	14.986	(450)	14.712	(539)
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige	3.164	(500)	3.213	(519)
<b>Totaal obligaties gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>49.353</b>	<b>(3.041)</b>	<b>46.998</b>	<b>(1.957)</b>
<b>Geamortiseerde kostprijs</b>				
Overheidsobligaties	39		54	
Bedrijfsobligaties	19		21	
Totaal obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs voor waardevermindering	58		75	
Minus bijzondere waardeverminderingen				
<b>Totaal obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>58</b>		<b>75</b>	
<b>Totaal boekwaarde van obligaties</b>	<b>51.551</b>		<b>49.005</b>	

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.

De onder terugkoopovereenkomsten verpande activa worden toegelicht in Toelichting 31.

## 2.2 Leningen

De volgende tabel toont de indeling van leningen naar waarderingscategorie.

	31 december 2025		31 december 2024	
	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI
<b>FVTPL verplicht</b>				
Overheid en officiële instellingen				
Commerciële leningen	357		247	
Hypothecaire leningen				
Rentedragende deposito's				
Leningen aan banken				
<b>Totaal leningen verplicht gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>357</b>		<b>247</b>	
<b>FVOCI</b>				
Overheid en officiële instellingen	2.916	(390)	3.075	(322)
Commerciële leningen	2.398	(347)	2.440	(310)
Hypothecaire leningen	823	(9)	928	
Rentedragende deposito's	10		8	
Leningen aan banken	40		60	
<b>Totaal leningen gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>6.187</b>	<b>(746)</b>	<b>6.511</b>	<b>(632)</b>
<b>Geamortiseerde kostprijs</b>				
Overheid en officiële instellingen				
Commerciële leningen	967		918	
Hypothecaire leningen				
Rentedragende deposito's	53		400	
Leningen aan banken	34		38	
<b>Totaal leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs voor bijzondere waardevermindering</b>	<b>1.054</b>		<b>1.356</b>	
Minus bijzondere waardeverminderingen	(1)		(3)	
<b>Totaal leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.053</b>		<b>1.353</b>	
<b>Totaal boekwaarde van leningen</b>	<b>7.597</b>		<b>8.111</b>	

De voor leningen verpande activa en de verstrekte kredietlijnen worden toegelicht in Toelichting 31.

De volgende tabel geeft een overzicht van de commerciële leningen.

	31 december 2025	31 december 2024
Vastgoed	142	149
Infrastructuur	1.756	1.717
Zakelijke	1.514	1.458
Financiële leasevorderingen	284	259
Overige	26	22
<b>Totaal commerciële leningen</b>	<b>3.722</b>	<b>3.605</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

De volgende tabel geeft een gedetailleerde analyse van de niet verdisconteerde financiële leasevorderingen per looptijd.

	31 december 2025	31 december 2024
Minder dan 1 jaar	18	14
1 jaar tot 2 jaar	18	14
2 jaar tot 3 jaar	18	14
3 jaar tot 4 jaar	18	14
4 jaar tot 5 jaar	18	14
Langer dan 5 jaar	324	298
<b>Totaal niet verdisconteerde financiële leasevorderingen</b>	<b>414</b>	<b>368</b>

**Onderpand ontvangen op leningen**

De volgende tabel geeft een overzicht van de ontvangen onderpanden en garanties als afdekking voor leningen.

Totaal kredietrisico op leningen	31 december 2025	31 december 2024
Boekwaarde	7.597	8.111
Ontvangen onderpanden		
Financiële instrumenten	320	346
Materiële vaste activa	1.195	1.363
Overige onderpand en garanties	149	170
<b>Niet gegarandeerd uitstaand bedrag</b>	<b>5.933</b>	<b>6.232</b>
<b>Meerwaarde onderpand t.o.v. kredietrisico (1)</b>	<b>758</b>	<b>849</b>

(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 2025	31 december 2024
Uitstaand met bijzondere waardeverminderingen (Categorie 3 en verworven of verstrekte verminderde kredietwaardigheid)	32	63
Ontvangen onderpanden		
Materiële vaste activa	15	28
<b>Niet gegarandeerd uitstaand bedrag onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>17</b>	<b>35</b>
<b>Meerwaarde onderpand en garanties t.o.v. bijzondere waardeverminderingen (1)</b>		

(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.

## 2.3 Aandelenbeleggingen

De volgende tabel toont de indeling van aandelenbeleggingen naar waarderingscategorie.

	31 december 2025		31 december 2024	
	Boek-waarde	Waarvan veranderingen opgenomen in OCI	Boek-waarde	Waarvan veranderingen opgenomen in OCI
<b>FVTPL</b>				
Private equity en durfkapitaal				
Aandelen	222		128	
<b>Totaal aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>222</b>		<b>128</b>	
<b>FVOCI</b>				
Private equity en durfkapitaal	164	(22)	178	(5)
Aandelen	3.451	1.092	3.196	800
<b>Totaal aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>3.615</b>	<b>1.070</b>	<b>3.374</b>	<b>795</b>
<b>Totale boekwaarde van aandelenbeleggingen</b>	<b>3.837</b>		<b>3.502</b>	

De volgende tabel toont de niet langer opgenomen aandelenbeleggingen tegen reële waarde via OCI.

	31 december 2025		31 december 2024	
	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		5		
Aandelen	405	(88)	248	(103)
<b>Totaal niet in balans opgenomen aandelenbeleggingen aan FVOCI</b>	<b>405</b>	<b>(83)</b>	<b>248</b>	<b>(103)</b>

## 2.4 Derivaten

Derivaten die niet voldoen aan de criteria voor hedge accounting worden geclassificeerd als 'aangehouden voor handelsdoeleinden' en gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

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 2025			31 december 2024		
	Reële waarden		Nominaal	Reële waarden		Nominaal
	Activa	Passiva	bedrag	Activa	Passiva	bedrag
<b>Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>						
Termijncontracten voor vreemde valuta	5	1	404	17		603
<b>Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>404</b>	<b>17</b>		<b>603</b>
<b>Derivaten aangewezen als reële-waarde-afdekking</b>						
Aandelentermijncontracten	28	55	548	34	32	344
<b>Totaal derivaten aangewezen als reële-waarde-afdekkingen</b>	<b>28</b>	<b>55</b>	<b>548</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>344</b>
<b>Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen</b>						
Termijncontracten voor vreemde valuta & cross-currency swaps	1	2	146	7		
Renteswaps	87	7	1.208	69	7	653
Rente-termijncontracten		4	113	2	1	132
<b>Totaal derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen</b>	<b>88</b>	<b>13</b>	<b>1.467</b>	<b>78</b>	<b>8</b>	<b>785</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>121</b>	<b>69</b>	<b>2.419</b>	<b>112</b>	<b>57</b>	<b>1.732</b>

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG

### TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

#### 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 2025	Minder dan 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal nominaal bedrag
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden				
Termijncontracten voor vreemde valuta	358	45	1	404
<b>Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>358</b>	<b>45</b>	<b>1</b>	<b>404</b>
Derivaten bestemd voor hedge accounting				
Termijncontracten voor vreemde valuta & cross-currency swaps	92	155	12	259
Renteswaps	110	327	771	1.208
Aandelentermijncontracten	176	372		548
<b>Totaal derivaten bestemd voor hedge accounting</b>	<b>378</b>	<b>854</b>	<b>783</b>	<b>2.015</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>736</b>	<b>899</b>	<b>784</b>	<b>2.419</b>

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 & cross-currency swaps	554	48	1	603
Rentecontracten				
<b>Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>554</b>	<b>48</b>	<b>1</b>	<b>603</b>
Derivaten bestemd voor hedge accounting				
Termijncontracten voor vreemde valuta	31	97	4	132
Renteswaps	76	427	150	653
Aandelentermijncontracten	112	232		344
<b>Totaal derivaten bestemd voor hedge accounting</b>	<b>219</b>	<b>756</b>	<b>154</b>	<b>1.129</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>773</b>	<b>804</b>	<b>155</b>	<b>1.732</b>

Derivaten die een verplichting vertegenwoordigen, worden opgenomen onder de post 'Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en afdekkingsdoeleinden' of 'Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelangen', zie Toelichting 14.

## Reële waarde afdekking

Ageas gebruikt aandelentermijncontracten om een specifieke korf aandeleninvesteringen die worden gewaardeerd tegen FVOCI af te dekken tegen ongewenste wijzigingen in aandelenkoersen.

### Kasstroomafdekkingen

#### Termijncontracten voor vreemde valuta

In de loop van 2025 heeft Ageas termijncontracten afgesloten ter afdekking van het EUR/USD-wisselkoersrisico verbonden aan een contract voor cloudservices, waarbij Ageas maandelijkse facturen in EUR betaalt die gebaseerd zijn op een vaste eenheidsprijs in USD. Dit gebeurt via een reeks kasstroomafdekkingen met opeenvolgende maandelijkse vervaldagen. De reserve voor kasstroomafdekkingen bedroeg op jaareinde EUR (1,4) miljoen. De forward-elementen van deze reeks termijncontracten zijn uitgesloten van de afdekkingsrelatie, maar worden eveneens als kosten van afdekking in OCI opgenomen, voor een bedrag van EUR 0,4 miljoen op jaareinde. Tijdens 2025 werden geen materiële bedragen overgeboekt naar de resultatenrekening (Toelichting 20.2).

#### Cross-currency swaps

Ageas duidt een cross-currency swaps aan als afdekkingsinstrument voor een totaalbedrag van GBP 40 miljoen (EUR 56 miljoen) om het rente- en wisselkoersrisico af te dekken waaraan het blootstaat op een in GBP uitstaande lening. De cross-currency swap vervalt op 31 december 2026.

#### Renteswaps (IRS)

Ageas is blootgesteld aan rentevolatiliteit via zijn variabele langlopende schulden en zijn FRESH-achtergestelde verplichting (EUR 150 miljoen, Toelichting 12). Ageas sluit pay-fixed, receive-floating renteswaps af, die worden aangewezen als afdekkingsinstrumenten in kasstroomafdekkingen, om de volatiliteit van het renterisico op toekomstige rentebetalingen af te dekken.

Voor FRESH ontvangt Ageas driemaandelijkse variabele rente gebaseerd op de 3M-EURIBOR en betaalt het een vaste rente van 0,278%. Herclassificaties uit de kasstroomafdekkingsreserve naar de

resultatenrekening worden geboekt onder de financieringskosten van FRESH (Toelichting 22).

Voor andere langlopende schulden ontvangt Ageas driemaandelijkse variabele rente aan een gemiddelde van 2,1% en betaalt het een vaste rente van gemiddeld 2,0%. Herclassificaties uit de kasstroomafdekkingsreserve naar de resultatenrekening worden geboekt onder de financieringskosten van deze schulden (Toelichting 22).

#### Rente termijncontracten (Interest rate forwards)

Ageas duidt rente termijncontracten (EUR 113 miljoen) aan als afdekkingsinstrument ter afdekking van het renterisico dat verbonden is aan de herbelegging van premies afkomstig van bepaalde gewaarborgde spaarproducten. Deze afdekking beschermt tegen het risico dat toekomstige premie-inkomsten moeten worden herbelegd tegen lagere rendementen, in het bijzonder in een dalende renteomgeving.

De naar de resultatenrekening gereclassificeerde bedragen inzake afdekkingsineffectiviteit waren verwaarloosbaar (Toelichting 20.2).

## 2.5 Securities lending

Onder securities lending leent Ageas tijdelijk bepaalde effecten, zoals staatsobligaties, uit aan derden, waarna deze effecten weer worden teruggegeven. Gedurende deze periode ontvangt Ageas een leenvergoeding. Ageas ontvangt onderpand met een dekkingsgraad van minimaal 105%. Aan het einde van het jaar bedraagt het ontvangen onderpandbedrag EUR 989 miljoen (2024: EUR 635 miljoen).

## 2.6 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 verzekeringcontracten gewaardeerd op basis van de herziene retroactieve benaderingen/of reële waarde benadering, bij de transitie naar IFRS 17 waren als volgt.

	2025	2024
<b>Cumulatieve bedragen opgenomen in OCI, balans per 1 januari</b>	<b>76</b>	<b>(26)</b>
Winsten en verliezen opgenomen in OCI	(104)	124
Winsten of verliezen geherclassificeerd van OCI naar P&L	3	(1)
Winstbelasting met betrekking tot deze posten	25	(21)
Wisselkoersverschillen	(6)	
<b>Cumulatieve bedragen opgenomen in OCI, balans per 31 december</b>	<b>(6)</b>	<b>76</b>

# 3

## Vastgoedbeleggingen

Beleggingen in vastgoed hebben met name betrekking op kantoren, woonzorgcentra en winkelpanden.

### Aansluiting van de boekwaarde

	2025	2024
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>3.894</b>	<b>3.870</b>
Verwerving in het kader van een bedrijfscombinatie (Toelichting 30)	43	
Desinvesteringen van dochterondernemingen		
Toevoegingen/aankopen	86	58
Verbeteringen	65	38
Verkopen	(247)	(181)
Overboeking van (naar) materiële vaste activa		25
Overboeking van (naar) aangehouden voor verkoop		83
Wisselkoersverschillen	(2)	1
Overige		
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>3.839</b>	<b>3.894</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(885)</b>	<b>(854)</b>
Afschrijvingen	(94)	(95)
Terugname afschrijving door desinvesteringen	80	40
Overboeking van (naar) materiële vaste activa		(3)
Overboeking van (naar) aangehouden voor verkoop		28
Wisselkoersverschillen		
Overige		(1)
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(899)</b>	<b>(885)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(57)</b>	<b>(41)</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen	(11)	(19)
Terugname van bijzondere waardeverminderingen	6	7
Overige		(4)
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(62)</b>	<b>(57)</b>
<b>Netto vastgoedbeleggingen per 31 december</b>	<b>2.878</b>	<b>2.952</b>

Details over verpande activa worden toegelicht in Toelichting 31.

## 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 2025	31 december 2024
Reële waarden gebaseerd op marktinformatie	529	528
Reële waarden gebaseerd op onafhankelijke waardering	3.223	3.302
<b>Totaal reële waarde van vastgoedbeleggingen</b>	<b>3.752</b>	<b>3.830</b>
Boekwaarde (exclusief vastgoedbeleggingen gewaardeerd tegen reële waarde)	2.878	2.952
Minus: leaseverplichtingen	(41)	(66)
<b>Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>915</b>	<b>944</b>
Belasting	(277)	(286)
<b>Netto ongerealiseerd(e) winst/verlies (niet opgenomen in eigen vermogen)</b>	<b>638</b>	<b>658</b>

## Vastgoed verhuurd onder operationele leaseovereenkomsten

Ageas verhuurt bepaalde activa (voornamelijk vastgoed voor beleggingsdoeleinden) aan externe partijen op basis van operationele leaseovereenkomsten. Op 31 december bedroegen de niet-verdisconteerde minimumbetalingen die na de verslagdatum uit onherroepelijke leaseovereenkomsten zullen worden ontvangen:

	2025	2024
Tot 3 maanden	49	53
3 maanden tot 1 jaar	139	151
1 jaar tot 2 jaar	150	175
2 jaar tot 3 jaar	118	135
3 jaar tot 4 jaar	100	106
4 jaar tot 5 jaar	88	100
Langer dan 5 jaar	466	589
<b>Totaal niet verdisconteerde te ontvangen leasebetalingen</b>	<b>1.110</b>	<b>1.309</b>

Van het totaal aan te ontvangen minimale betalingen heeft EUR 158 miljoen in 2025 betrekking op materiële vaste activa (2024: EUR 84 miljoen). Het resterende bedrag heeft betrekking op vastgoedbeleggingen.

Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen zijn opgenomen onder 'Netto financieel resultaat' (Toelichting 20.1).

## 4

# Investerings 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 Ageas in een land verschillende geassocieerde ondernemingen en joint ventures heeft waarin het een verschillend deelnemingspercentage aanhoudt.

			2025	2024
	Land	% participatiebelang	Boekwaarde	Boekwaarde
<b>Geassocieerde ondernemingen en joint ventures</b>				
Taiping Life Insurance Company Limited	China	24,90%	2.241	1.728
Taiping Reinsurance Company Limited	China	24,99%	413	429
Muang Thai Group Holding	Thailand	7,83% - 30,87%	1.200	1.018
Maybank Ageas Holding Berhad	Maleisië	30,95%	564	533
Turkse entiteiten	Turkije	36,00% - 40,00%	251	254
Overige Aziatische entiteiten		12,00% - 40,00%	337	378
Niet-verzekeringSENTiteiten			352	337
<b>Totaal</b>			<b>5.358</b>	<b>4.677</b>

East West Ageas Life Insurance Corporation (een levensverzekeringsmaatschappij opgericht in de Filipijnen) is de enige entiteit die volgens de vermogensmutatiemethode wordt verwerkt en die als joint venture is geclassificeerd (in de rij 'Overige Aziatische entiteiten'). Ageas bezit 50% plus één aandeel. De boekwaarde van deze joint venture bedraagt EUR 47 miljoen.

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de investeringen volgens de equity-methode.

	Totaal	Totaal	Eigen	Eigen	Nettoresultaat		Overig		Totaal		Ontvangen
	activa	passiva	vermogen	vermogen	van voortgezette		comprehensive		comprehensive		
	(100%	(100%	(100%	(Ageas	(100%	(Ageas	(100%	(Ageas	(100%	(Ageas	
2025	belang)	belang)	belang)	deel)	belang)	deel)	belang)	deel)	belang)	deel)	dividend
Taiping Life Insurance Company Limited	177.052	168.053	8.999	2.241	3.535	880	(507)	(126)	3.028	754	104
Taiping Reinsurance Company Limited	5.060	3.599	1.461	365	150	37	7	2	157	39	10
Muang Thai Group Holding	19.477	15.485	3.992	1.166	269	80	421	139	690	219	17
Maybank Ageas Holding Berhad	12.412	10.656	1.756	544	210	65	17	5	227	70	22
Turkse entiteiten	2.301	1.812	489	189	102	39	33	13	135	52	11
Overige Aziatische entiteiten				251		22		(1)		21	16
Niet-verzekeringseentiteiten				352				18		18	9
Goodwill en bijzondere waardevermindering				250							
<b>Totaal</b>				<b>5.358</b>		<b>1.123</b>		<b>50</b>		<b>1.173</b>	<b>189</b>

	Totaal	Totaal	Eigen	Eigen	Nettoresultaat		Overig		Totaal		Ontvangen
	activa	passiva	vermogen	vermogen	van voortgezette		comprehensive		comprehensive		
	(100%	(100%	(100%	(Ageas	(100%	(Ageas	(100%	(Ageas	(100%	(Ageas	
2024	belang)	belang)	belang)	deel)	belang)	deel)	belang)	deel)	belang)	deel)	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
Muang Thai Group Holding	19.492	16.110	3.382	983	192	56	370	115	562	171	12
Maybank Ageas Holding Berhad	12.235	10.580	1.655	512	179	55	23	7	202	62	32
Turkse entiteiten	2.150	1.660	490	189	29	11	92	37	121	48	4
Overige Aziatische entiteiten				276		22		7		29	15
Niet-verzekeringseentiteiten				333		(2)		(6)		(8)	9
Goodwill en bijzondere waardevermindering				280							
<b>Totaal</b>				<b>4.677</b>		<b>564</b>		<b>(382)</b>		<b>182</b>	<b>148</b>

De resultaten van Taiping Life Insurance over 2025 werden gunstig beïnvloed door de opname van een uitgestelde belastingvordering verbonden aan voorheen niet-erkende beschikbare belastingverliezen. Deze opname volgde op de aankondiging van het Chinese Ministerie van Financiën dat, met ingang van 2026, de belastinggrondslag zou wijzigen van de lokale boekhoudstandaarden naar IFRS 17.

De daling van de goodwill is voornamelijk toe te schrijven aan wisselkoersverschillen.

Deelnemingen en joint ventures zijn onderworpen aan de dividendbepalingen 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 2025	31 december 2024
Parkeergarages	1.924	1.583
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	768	743
Verbeteringen aan gehuurde objecten	105	81
Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	195	172
Gebouwen in aanbouw	7	
<b>Totaal</b>	<b>2.999</b>	<b>2.579</b>

## Aansluiting van de boekwaarde

De aansluiting van de boekwaarden (met uitzondering van verbeteringen aan gehuurde objecten en gebouwen in aanbouw) wordt hieronder weergegeven.

2025	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages		Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	
	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>2.614</b>	<b>894</b>	<b>432</b>	<b>88</b>
Verwerving in het kader van een bedrijfscombinatie (Toelichting 30)	170	167	2	
Toevoegingen	145	64	64	23
Desinvesteringen	(76)	(39)	(18)	(21)
Wisselkoersverschillen	(4)	(1)	(3)	
Overige	(14)	(11)	(1)	
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>2.835</b>	<b>1.074</b>	<b>476</b>	<b>90</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(864)</b>	<b>(307)</b>	<b>(303)</b>	<b>(45)</b>
Afschrijvingen	(56)	(83)	(40)	(20)
Terugname afschrijving door desinvesteringen	64	38	18	17
Wisselkoersverschillen	1	1	2	
Overige		3		
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(855)</b>	<b>(348)</b>	<b>(323)</b>	<b>(48)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(11)</b>			
Toename bijzondere waardeverminderingen	(3)			
Terugname van bijzondere waardeverminderingen	1			
Wisselkoersverschillen				
Overige	(1)			
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(14)</b>			
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>1.966</b>	<b>726</b>	<b>153</b>	<b>42</b>

2024	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages		Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	
	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>2.518</b>	<b>804</b>	<b>443</b>	<b>71</b>
Verwerving in het kader van een bedrijfscombinatie	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
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>2.614</b>	<b>894</b>	<b>432</b>	<b>88</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(870)</b>	<b>(255)</b>	<b>(317)</b>	<b>(35)</b>
Verwerving in het kader van een bedrijfscombinatie			(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)
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(864)</b>	<b>(307)</b>	<b>(303)</b>	<b>(45)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(10)</b>			
Toename bijzondere waardeverminderingen	(1)			
Terugname van bijzondere waardeverminderingen				
Wisselkoersverschillen				
Overige				
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(11)</b>			
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>1.739</b>	<b>587</b>	<b>129</b>	<b>43</b>

Details over verpande activa worden toegelicht in Toelichting 31.

## 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 2025	31 december 2024
<b>Totaal reële waarde van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages</b>	<b>2.735</b>	<b>2.577</b>
Totale boekwaarde	2.692	2.326
Minus: leaseverplichting	(765)	(615)
<b>Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen)</b>	<b>808</b>	<b>866</b>
Belasting	(230)	(249)
<b>Netto ongerealiseerde winsten (verliezen) (niet opgenomen in het eigen vermogen)</b>	<b>578</b>	<b>617</b>

6

## Goodwill en overige immateriële activa

	31 december 2025	31 december 2024
Goodwill	1.989	642
Serviceconcessies openbare parkeergarages	1.754	565
Gekochte software	31	30
Zelf ontwikkelde software	73	173
Merkmamen	276	
Klantenrelaties	46	
Exploitatievergunningen voor woonzorgcentra	140	139
Overige immateriële activa	81	77
<b>Totaal</b>	<b>4.390</b>	<b>1.626</b>

### Aansluiting van de boekwaarde

Wijzigingen in goodwill en overige immateriële activa (met uitzondering van gekochte software en overige immateriële activa) zijn onderstaand vermeld.

2025	Goodwill	Openbare parkeergarages Service- concessies	Zelf ontwikkelde software	Merkmamen	Klantenrelaties	Exploitatievergunningen voor woonzorgcentra
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>676</b>	<b>966</b>	<b>241</b>			<b>147</b>
Verwerving in het kader van een bedrijfscombinatie (Toelichting 30)	1.362	1.177		276	50	1
Desinvesteringen van dochterondernemingen						
Toevoegingen		62	63			
Terugname door desinvesteringen		(3)				
Uitboeken			(140)			
Wisselkoersverschillen	(16)		(5)			
Overige		13	(2)			
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>2.022</b>	<b>2.215</b>	<b>157</b>	<b>276</b>	<b>50</b>	<b>148</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>		<b>(390)</b>	<b>(64)</b>			
Afschrijvingslasten		(66)	(17)		(4)	
Terugname afschrijving door desinvesteringen		3				
Wisselkoersverschillen			1			
Overige						
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>		<b>(453)</b>	<b>(80)</b>		<b>(4)</b>	
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(34)</b>	<b>(11)</b>	<b>(4)</b>			<b>(8)</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen			(140)			(4)
Terugname van bijzondere waardeverminderingen		3				4
Uitboeken			140			
Wisselkoersverschillen	1					
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(33)</b>	<b>(8)</b>	<b>(4)</b>			<b>(8)</b>
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>1.989</b>	<b>1.754</b>	<b>73</b>	<b>276</b>	<b>46</b>	<b>140</b>

2024	Goodwill	Openbare parkeergarages Service- concessies	Zelf ontwikkelde software	Merk- namen	Klanten- relaties	Exploitatie- vergunningen voor woonzorgcentra
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>640</b>	<b>852</b>	<b>174</b>			<b>144</b>
Verwerving in het kader van een bedrijfscombinatie (Toelichting 30)	23					2
Desinvesteringen van dochterondernemingen						
Toevoegingen		84	68			1
Terugname door desinvesteringen		(4)				
Uitboeken						
Wisselkoersverschillen	13		5			
Overige		34	(6)			
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>676</b>	<b>966</b>	<b>241</b>			<b>147</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>		<b>(339)</b>	<b>(48)</b>			
Afschrijvingslasten		(37)	(16)			
Terugname afschrijving door desinvesteringen		4				
Wisselkoersverschillen						
Overige		(18)				
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>		<b>(390)</b>	<b>(64)</b>			
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(33)</b>	<b>(11)</b>				<b>(5)</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen			(4)			(4)
Terugname van bijzondere waardeverminderingen						1
Uitboeken						
Wisselkoersverschillen	(1)					
Overige						
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(34)</b>	<b>(11)</b>	<b>(4)</b>			<b>(8)</b>
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>642</b>	<b>565</b>	<b>173</b>			<b>139</b>

Goodwill, merknamen, klantenrelaties en serviceconcessies voor openbare parkeergarages omvatten immateriële activa die tijdens het boekjaar via bedrijfscombinaties zijn verworven. Deze immateriële activa (met uitzondering van goodwill) worden bij de overnamedatum tegen hun reële waarde opgenomen (Toelichting 30).

Merknamen werden verworven in het kader van de bedrijfscombinatie met esure. Zij hebben een onbeperkte gebruiksduur en worden jaarlijks getest op bijzondere waardevermindering op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid waartoe zij behoren (het VK, zie hieronder).

Licenties voor het exploiteren van woonzorgcentra hebben een onbeperkte gebruiksduur. Ze worden jaarlijks, op het einde van het jaar, getest op bijzondere waardevermindering en wanneer omstandigheden aangeven dat de boekwaarde mogelijk niet kan worden gerealiseerd. Het realiseerbare bedrag wordt bepaald per individueel woonzorgcentrum. Voor 2025 en 2024 werd het realiseerbare bedrag bepaald op basis van waardering volgens de bedrijfswaarde. De berekening van de bedrijfswaarde is gebaseerd op een discounted-cashflowmodel met kasstroomprojecties afkomstig uit goedgekeurde financiële budgetten per woonzorgcentrum voor een periode van vijf jaar. Kasstromen na de budgetperiode worden geëxtrapoleerd met

een groeipercentage van 2,0%, dat de verwachte inflatie weerspiegelt (behalve in specifieke situaties, zoals wanneer het actief zich in een opstartfase bevindt). De disconteringsvoet vóór belasting weerspiegelt het ontwikkelingsprofiel van elk woonzorgcentrum en varieerde tussen 7,20% en 9,45% (2024: 7,2% en 8,7%). Het realiseerbare bedrag van de licentie wordt bepaald door de waarde van het vastgoed af te trekken van de bedrijfswaarde van elk woonzorgcentrum.

Eind 2025 heeft Ageas UK besloten om zijn kernsoftwareplatform te migreren naar het systeem van esure. Deze beslissing heeft geleid tot een bijzondere waardevermindering van EUR 140 miljoen op intern ontwikkelde software die verband houdt met de lopende ontwikkeling van een nieuwe onderwriting- en claimsinfrastructuur. Hierdoor werd de intern ontwikkelde software afgeboekt, aangezien er geen toekomstige economische voordelen meer van worden verwacht.

Bijzondere waardeverminderingen en terugnemingen worden opgenomen onder 'Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen' (Toelichting 23). Afschrijvingen worden opgenomen onder 'Afschrijvingen op immateriële activa' (Toelichting 24).

**Bijzondere waardeverminderingstests voor kasstroomgenererende eenheden (KGE's) met goodwill en immateriële activa met een onbeperkte gebruiksduur**

Ageas test goodwill en merknamen jaarlijks op waardevermindering aan het einde van het jaar, of vaker indien er aanwijzingen zijn dat een kasstroomgenererende eenheid (KGE) waaraan goodwill en merknamen zijn toegewezen mogelijk in waarde is gedaald.

De jaarlijkse toetsing wordt in december uitgevoerd, waarbij het realiseerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheden wordt vergeleken met hun boekwaarde. De realiseerbare waarde van een KGE wordt bepaald als de hoogste waarde van de bedrijfswaarde of de reële waarde verminderd met verkoopkosten.

Het type verworven entiteit, de mate van operationele integratie en het gemeenschappelijk management bepalen de definitie van de KGE. Op basis van deze criteria definieert Ageas zijn KGE's op landniveau. Daarentegen wordt de KGE voor de goodwill die voortvloeit uit de overname van Saba Infraestructuras SA in 2025 vastgesteld op geconsolideerd niveau van de

overnemende entiteit (d.w.z. Interparking, een dochteronderneming van AG Insurance).

Voor verzekeringsentiteiten wordt de bedrijfswaarde van een KGE bepaald aan de hand van een discounted-cashflowmodel van de verwachte in de toekomst uitkeerbare dividenden, gebaseerd op de meest recente door het management goedgekeurde financiële budgetten. Kasstromen na de budgetperiode worden geëxtrapoleerd op basis van geschatte groeipercentages. De uitkeerbare dividenden houden rekening met de op solvabiliteit gebaseerde kapitaalvereisten van elke entiteit binnen een KGE. De dividenden worden verdisconteerd tegen de risicovrije rentevoet van het betreffende land, vermeerderd met een premie die het inherente risico van de beoordeelde entiteit weerspiegelt. De berekening van de bedrijfswaarde is bijzonder gevoelig voor de gehanteerde disconteringsvoet en de langetermijngroeivoet die wordt toegepast om de toekomstige uitkeerbare dividenden na de budgetperiode te extrapoleren.

Indien een entiteit binnen een KGE beursgenoteerd is, wordt ook de beurskoers in aanmerking genomen.

De uitsplitsing van goodwill, merknamen en waardeverminderingen per KGE is als volgt.

31 december 2025	Bedrag goodwill	Merknamen	Bijzondere Waardeverminderingen	Netto bedrag	Bedrijfs-onderdeel	Methode Gebruikt realiseerbare waarde
Kasstroom genererende eenheid (KGE)						
Ageas Portugal	384			384	Europa	Waarde in gebruik
Ageas (VK)	1.295	276	29	1.542	Europa	Waarde in gebruik
AG Insurance	334		4	330	België	Waarde in gebruik
Ageas Federal Life Insurance	9			9	Azië	Waarde in gebruik
<b>Totaal</b>	<b>2.022</b>	<b>276</b>	<b>33</b>	<b>2.265</b>		

31 december 2024	Bedrag goodwill	Merknamen	Bijzondere Waardeverminderingen	Netto bedrag	Bedrijfs-onderdeel	Methode Gebruikt realiseerbare waarde
Kasstroom genererende eenheid (KGE)						
Ageas Portugal	359			359	Europa	Waarde in gebruik
Ageas (VK)	284		30	254	Europa	Waarde in gebruik
AG Insurance	23		4	19	België	Waarde in gebruik
Ageas Federal Life Insurance	10			10	Azië	Waarde in gebruik
<b>Totaal</b>	<b>676</b>		<b>34</b>	<b>642</b>		

### Ageas Portugal

Voor Ageas Portugal bedraagt de goodwill EUR 384 miljoen (2024: EUR 359 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 van de uitkeerbare dividenden 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 9,2 procent (2024: 8,9 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 KGE 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 netto-boekwaarde van goodwill en merknaam bedraagt GBP 1.345 miljoen (2024: 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 van de uitkeerbare dividenden voor de periode daarna zijn geëxtrapoleerd op basis van een groeipercentage van 2,0 procent, wat de verwachte inflatie weergeeft.

De disconteringsvoet van 8,7 procent (2024: 8,6 procent) is gebaseerd op de risicovrije rentevoet, de aandelenrisicopremie en een bèta-coëfficiënt. Uit de uitgevoerde toets op bijzondere waardeverminderingen bleek dat de realiseerbare waarde hoger was dan de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid (KGE), zijnde het VK, inclusief goodwill en merknamen, waardoor geen bijzondere waardevermindering op goodwill en merknamen werd verantwoord.

Op basis van de uitgevoerde gevoeligheidsanalyse van de gehanteerde veronderstellingen zouden goodwill en merknamen voor de activiteiten in het VK nog steeds geen bijzondere waardevermindering ondergaan indien het

langetermijngroeipercentage negatief zou zijn en de disconteringsvoet met meer dan 6 procentpunten zou toenemen.

### AG Insurance

De netto boekwaarde van de goodwill bedraagt EUR 330 miljoen (2024: EUR 19 miljoen). Een goodwill van EUR 312 miljoen werd opgenomen naar aanleiding van de overname (via Interparking SA/NV) van Saba Infraestructuras SA (een parkeergarage-exploitant) op 1 oktober 2025 (Toelichting 30). Voor de doeleinden van de bijzondere waardeverminderingstests is de goodwill toegewezen aan Interparking SA/NV.

De berekening van de bedrijfswaarde van Saba is gebaseerd op de verwachte kasstromen, bepaald op basis van de verdisconteerde EBITDA van de parkings, verminderd met investeringsuitgaven (capex), en dit tot het einde van het contract (zonder rekening te houden met eventuele verlengingsopties). De gebruikte EBITDA komt overeen met de 'genormaliseerde' EBITDA van de parking. Dit wordt bekomen door de huidige EBITDA van het jaar te herzien voor alle niet-recurrente elementen, zoals groot onderhoud, die de inschatting aanzienlijk zouden kunnen beïnvloeden.

De disconteringsvoet vóór belasting die op 31 december 2025 werd gebruikt, bedraagt 8,92%. Deze voet houdt rekening met de risicovrije rente en de op de markt waargenomen risicopremie.

Het groeipercentage houdt rekening met het groeipotentieel van de individuele parkings, de inflatie en de marktverwachtingen aan de inkomstzijde, evenals de potentiële langetermijnbesparingen aan de uitgavenzijde. Dit resulteert in een percentage van 2,13% op 31 december 2025.

De bijzondere waardeverminderingstest voor de goodwill toonde aan dat het realiseerbare bedrag hoger was dan de boekwaarde van de KGE, inclusief goodwill. Bijgevolg werd er geen bijzondere waardevermindering op de goodwill geboekt.

Voor de gevoeligheidsanalyse worden de kasstromen van de parkings geprojecteerd rekening houdend met onder meer de verwachte inflatie en de economische groei in de regio's waarin de individuele parkings zich bevinden. In 2025 zou een stijging van de disconteringsvoet met 0,5% leiden tot een bijzondere waardevermindering van EUR 18 miljoen, terwijl een daling met 0,5% een bijkomende buffer van EUR 12 miljoen zou creëren. Op gelijkaardige wijze zou een stijging van het groeipercentage met 0,2% een bijkomende buffer van EUR 2 miljoen genereren, terwijl een daling met 0,2% zou resulteren in een bijzondere waardevermindering van EUR 9 miljoen.

7

## Uitgestelde belastingen

### Boekwaarden en wijzigingen in de uitgestelde belastingposities

	Uitgestelde belastingen saldo per jaareinde		Opgenomen in Resultatenrekening		Opgenomen in OCI		Wijzigingen acquisities	Wijzigingen overige
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2025
							(Toelichting 30)	
<b>Uitgestelde belastingvorderingen op:</b>								
<b>Geldmiddelen en cashequivalenten</b>								
Financiële beleggingen	944	629	14	(2)	293	96		8
Vastgoedbeleggingen	8	8		(2)				
Materiële vaste activa	42	30	(12)	(1)			26	
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	8	8						
Verzekeringscontracten activa en verplichtingen	20	11	(10)	(35)	(8)	(50)	22	1
Herverzekeringscontracten activa en verplichtingen								
Verplichtingen inzake beleggingscontracten								
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden	6						6	
Voorzieningen voor pensioenen en uitkeringen na pensionering	172	176	4	3	(7)			(1)
Belastingverliezen beschikbaar voor compensatie met toekomstige belastbare verliezen	76	78	2	(6)	(16)		13	
Overige	33	26	(23)	1		(3)	28	3
<b>Totaal uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>1.309</b>	<b>966</b>	<b>(25)</b>	<b>(42)</b>	<b>262</b>	<b>43</b>	<b>95</b>	<b>11</b>
Verrekening van belasting	(483)	(67)						
<b>Netto uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>826</b>	<b>899</b>						
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen op:</b>								
<b>Geldmiddelen en cashequivalenten</b>								
			(1)					
Financiële beleggingen	46	71	4	7	(9)	29		(19)
Vastgoedbeleggingen	79	81	2	(3)				
Materiële vaste activa	249	146	(26)	(9)			129	
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	182	106	(1)	1			77	
Verzekeringscontracten activa en verplichtingen	426	2	48		358	(18)	7	10
Herverzekeringscontracten activa en verplichtingen								
Verplichtingen inzake beleggingscontracten								
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden								
Voorzieningen voor pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding	2	1			1			
Overige	72	57	(5)	(5)	6			16
<b>Totaal uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>1.056</b>	<b>464</b>	<b>21</b>	<b>(9)</b>	<b>356</b>	<b>11</b>	<b>213</b>	<b>7</b>
Verrekening van belasting	(483)	(67)						
<b>Netto uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>573</b>	<b>397</b>						
<b>Uitgestelde belastingopbrengsten (lasten)</b>			<b>(46)</b>	<b>(33)</b>				
<b>Wijzigingen in OCI inzake uitgestelde belastingen</b>					<b>(94)</b>	<b>32</b>		
<b>Netto uitgestelde belasting</b>	<b>253</b>	<b>502</b>						

De in OCI ("other comprehensive income") geboekte bedragen hebben voornamelijk betrekking op de herwaardering van financiële activa en passiva die worden gewaardeerd tegen FVOCI, verzekerings- en herverzekeringscontracten aangehouden die worden gewaardeerd volgens de disaggregatiebenadering, en de herwaardering van de toegezegde pensioenverplichting.

Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden gesaldeerd wanneer er een juridisch afdwingbaar recht bestaat om huidige belastingvorderingen te salderen met huidige belastingverplichtingen en wanneer de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit.

## Belastingsverliezen

Uitgestelde belastingvorderingen worden slechts opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn om deze uitgestelde belastingvorderingen te verrekenen. Ageas beschikt per 31 december 2025 over fiscale verliezen van EUR 306 miljoen (2024: EUR 341 miljoen) waarvoor uitgestelde belastingvorderingen zijn opgenomen. In 2025 heeft Ageas een uitgestelde belastingvordering van EUR 19 miljoen opgenomen voor eerder niet opgenomen fiscale verliezen. Deze fiscale verliezen kunnen onbeperkt worden overgedragen ter verrekening met toekomstige belastbare winsten van de vennootschappen waarin deze verliezen zijn ontstaan.

Ageas heeft per 31 december 2025 EUR 3,6 miljard aan uitgestelde belastingvorderingen die niet zijn geboekt. Een significant deel van deze niet-geboekte belastingvorderingen heeft betrekking op fiscale verliezen en ongebruikte belastingkredieten die onbeperkt kunnen worden overgedragen ter verrekening met toekomstige belastbare winsten van de vennootschappen (voornamelijk ageas SA/NV) waarin deze fiscale verliezen en ongebruikte belastingkredieten zijn ontstaan.

8

## Overlopende rente en overige activa

	31 december 2025	31 december 2024
Vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.080	1.081
Overlopende baten	983	947
Overlopende kosten	120	110
Te ontvangen winstbelasting	103	94
Vastgoed aangehouden voor verkoop	263	250
Activa voor plannen met vaste toezeggingen (Toelichting 26)	48	51
Overige activa	59	43
<b>Totaal overlopende rente en overige activa vóór bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>2.656</b>	<b>2.576</b>
Bijzondere waardeverminderingen	(15)	(31)
<b>Totaal overlopende rente en overige activa na bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>2.641</b>	<b>2.545</b>

Overlopende baten betreffen met name overlopende renteopbrengsten op overheidsobligaties (2025: EUR 646 miljoen; 2024: EUR 594 miljoen), bedrijfsobligaties (2025: EUR 205 miljoen; 2024: EUR 199 miljoen).

## 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 9.293 miljoen binnen één jaar worden afgewikkeld (31 december 2024: EUR 6.989 miljoen).

## 9.1 Activa en passiva voortkomend uit uitgegeven levensverzekeringscontracten

Een analyse van de bedragen gepresenteerd in de balans kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

31 december 2025	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
- GMM	9.1.1	(5)	51.931	51.926
- VFA	9.1.1		1.023	1.023
- PAA	9.1.2		3.763	3.763
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven levensverzekeringscontracten</b>		<b>(5)</b>	<b>56.717</b>	<b>56.712</b>
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
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven levensverzekeringscontracten</b>		<b>(7)</b>	<b>56.936</b>	<b>56.929</b>

De onderstaande tabel toont het totaal van de activa en verplichtingen van levensverzekeringen en beleggingscontracten en een uitsplitsing naargelang de risico's van marktbevingen al dan niet door de polishouder worden gedragen. Het marktrisico van unit-linked verzekerings- en beleggingscontracten wordt gedragen door de polishouders.

	31 december 2025		31 december 2024	
	Boek-waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI	Boek-waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten (netto van activa)	56.712	(912)	56.929	467
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	15.736		15.030	
<b>Totaal verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)</b>	<b>72.448</b>	<b>(912)</b>	<b>71.959</b>	<b>467</b>
Vertegenwoordigd door:				
Levensverzekeringscontracten verplichtingen/(activa) en beleggingscontracten waarvan de risico's worden gedragen door verzekeraar	52.564	(923)	52.458	474
Unit-linked verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)	19.884	11	19.501	(7)
<b>Totaal verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)</b>	<b>72.448</b>	<b>(912)</b>	<b>71.959</b>	<b>467</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

**9.1.1 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)

2025	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent		
Opening activa	(8)		1	(7)
Opening verplichtingen	52.479	59	383	52.921
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>52.471</b>	<b>59</b>	<b>384</b>	<b>52.914</b>
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering				
Contracten volgens de reële waarde benadering	(626)			(626)
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(525)			(525)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.151)</b>			<b>(1.151)</b>
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(7)	701	694
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	46			46
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			10	10
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		10		10
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>46</b>	<b>3</b>	<b>711</b>	<b>760</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.105)</b>	<b>3</b>	<b>711</b>	<b>(391)</b>
<b>Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>	<b>285</b>	<b>1</b>		<b>286</b>
<b>Valutakoersverschillen</b>	<b>(313)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(315)</b>
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(1.133)</b>	<b>3</b>	<b>710</b>	<b>(420)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(3.808)</b>		<b>3.808</b>	
Ontvangen premies	5.088			5.088
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(129)			(129)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(4.535)	(4.535)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>4.959</b>		<b>(4.535)</b>	<b>424</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	9	13	9	31
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>52.498</b>	<b>75</b>	<b>376</b>	<b>52.949</b>
Sluiting activa	(7)		2	(5)
Sluiting verplichtingen	52.505	75	374	52.954
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>52.498</b>	<b>75</b>	<b>376</b>	<b>52.949</b>

2024	Verplichtingen voor resterende dekking			Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Verplichtingen voor ontstane claims	
Opening activa	(8)		1	(7)
Opening verplichtingen	52.093	59	346	52.498
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>52.085</b>	<b>59</b>	<b>347</b>	<b>52.491</b>
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)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.270)</b>			<b>(1.270)</b>
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
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>26</b>		<b>856</b>	<b>882</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.244)</b>		<b>856</b>	<b>(388)</b>
<b>Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>	<b>1.625</b>			<b>1.625</b>
<b>Valutakoersverschillen</b>	<b>58</b>			<b>58</b>
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>439</b>		<b>856</b>	<b>1.295</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(5.583)</b>		<b>5.583</b>	
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)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>5.530</b>		<b>(6.402)</b>	<b>(872)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>52.471</b>	<b>59</b>	<b>384</b>	<b>52.914</b>
Sluiting activa	(8)		1	(7)
Sluiting verplichtingen	52.479	59	383	52.921
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>52.471</b>	<b>59</b>	<b>384</b>	<b>52.914</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

Analyse per component - Contracten niet gewaardeerd volgens PAA (Leven)

2025	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risiko-aanpassing voor niet-financieel risico	Contractuele dienstenmarge				Totaal CSM	Totaal
			Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Andere contracten			
Opening activa	(17)	3		7		7	(7)	
Opening verplichtingen	49.056	392		2.187	1.286	3.473	52.921	
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>49.039</b>	<b>395</b>		<b>2.194</b>	<b>1.286</b>	<b>3.480</b>	<b>52.914</b>	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>								
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	(152)	(4)		52	104	156		
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(1)	1						
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(359)	38			331	331	10	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>								
CSM erkend voor huidige diensten				(247)	(142)	(389)	(389)	
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(37)					(37)	
Ervaringswijziging	16						16	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>								
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	9						9	
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(487)</b>	<b>(2)</b>		<b>(195)</b>	<b>293</b>	<b>98</b>	<b>(391)</b>	
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>171</b>	<b>(7)</b>		<b>75</b>	<b>47</b>	<b>122</b>	<b>286</b>	
<b>Valutakoersverschillen</b>	<b>(296)</b>	<b>(3)</b>		<b>(8)</b>	<b>(8)</b>	<b>(16)</b>	<b>(315)</b>	
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(612)</b>	<b>(12)</b>		<b>(128)</b>	<b>332</b>	<b>204</b>	<b>(420)</b>	
Netto kasstromen	424						424	
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde	(30)	(17)		52	26	78	31	
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen								
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>48.821</b>	<b>366</b>		<b>2.118</b>	<b>1.644</b>	<b>3.762</b>	<b>52.949</b>	
Sluiting activa	(14)	2		7		7	(5)	
Sluiting verplichtingen	48.835	364		2.111	1.644	3.755	52.954	
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>48.821</b>	<b>366</b>		<b>2.118</b>	<b>1.644</b>	<b>3.762</b>	<b>52.949</b>	

	Contractuele dienstenmarge						Totaal
	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	
Opening activa	(19)	4		8		8	(7)
Opening verplichtingen	48.434	354		2.357	1.353	3.710	52.498
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>48.415</b>	<b>358</b>		<b>2.365</b>	<b>1.353</b>	<b>3.718</b>	<b>52.491</b>
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>							
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
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>							
CSM erkend voor huidige diensten				(255)	(119)	(374)	(374)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(35)					(35)
Ervaringswijziging	9						9
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	8						8
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>48</b>	<b>29</b>		<b>(370)</b>	<b>(95)</b>	<b>(465)</b>	<b>(388)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>1.393</b>	<b>7</b>		<b>198</b>	<b>27</b>	<b>225</b>	<b>1.625</b>
<b>Valutakoersverschillen</b>	<b>55</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>58</b>
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>1.496</b>	<b>37</b>		<b>(171)</b>	<b>(67)</b>	<b>(238)</b>	<b>1.295</b>
Netto kasstromen	(872)						(872)
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde							
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>49.039</b>	<b>395</b>		<b>2.194</b>	<b>1.286</b>	<b>3.480</b>	<b>52.914</b>
Sluiting activa	(17)	3		7		7	(7)
Sluiting verplichtingen	49.056	392		2.187	1.286	3.473	52.921
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>49.039</b>	<b>395</b>		<b>2.194</b>	<b>1.286</b>	<b>3.480</b>	<b>52.914</b>

#### Contracten gewaardeerd volgens de variabele vergoedingsbenadering (VFA)

	Toelichting	31 december 2025	31 december 2024
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	15	13
Financiële beleggingen	2		
- Obligaties	2.1	445	635
- Aandelenbeleggingen	2.3	42	15
- Overige beleggingen		542	479
Vastgoedbeleggingen	3		
<b>Totaal onderliggende posten van contracten gewaardeerd tegen VFA</b>		<b>1.044</b>	<b>1.142</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

**9.1.2 Wijzigingen van netto activa of verplichtingen voor levensverzekeringscontracten – Contracten onder PAA**

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane claims - Contracten onder PAA (Leven)

2025	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa					
Opening verplichtingen	3.926		88	1	4.015
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>3.926</b>		<b>88</b>	<b>1</b>	<b>4.015</b>
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(247)</b>				<b>(247)</b>
Ontstane claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			118	1	119
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			(8)	(1)	(9)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>			<b>110</b>		<b>110</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(247)</b>		<b>110</b>		<b>(137)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>162</b>		<b>1</b>		<b>163</b>
Valutakoersverschillen					
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(85)</b>		<b>111</b>		<b>26</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(426)</b>		<b>426</b>		
Ontvangen premies	253				253
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(531)		(531)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>253</b>		<b>(531)</b>		<b>(278)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3.668</b>		<b>94</b>	<b>1</b>	<b>3.763</b>
Sluiting activa					
Sluiting verplichtingen	3.668		94	1	3.763
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3.668</b>		<b>94</b>	<b>1</b>	<b>3.763</b>

2024	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verlies- component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico- aanpassingen	
Opening activa					
Opening verplichtingen	3.979		91	1	4.071
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>3.979</b>		<b>91</b>	<b>1</b>	<b>4.071</b>
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(239)</b>				<b>(239)</b>
Ontstane claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			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					
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>			<b>111</b>		<b>111</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(239)</b>		<b>111</b>		<b>(128)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>369</b>		<b>1</b>		<b>370</b>
Valutakoersverschillen					
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>130</b>		<b>112</b>		<b>242</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(384)</b>		<b>384</b>		
Ontvangen premies	201				201
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(499)		(499)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>201</b>		<b>(499)</b>		<b>(298)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3.926</b>		<b>88</b>	<b>1</b>	<b>4.015</b>
Sluiting activa					
Sluiting verplichtingen	3.926		88	1	4.015
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3.926</b>		<b>88</b>	<b>1</b>	<b>4.015</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

**9.1.3 Effect van levensverzekeringscontracten die initieel in de periode zijn opgenomen**

31 december 2025	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
van de uitstroom van kasmiddelen	4.740	202	4.942		
- Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	114	28	142		
- Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten	4.626	174	4.800		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>					
	(5.109)	(192)	(5.301)		
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>					
	(369)	10	(359)		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	38	1	39		
CSM erkend bij initiële opname	331		331		
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>					
		11	11		

31 december 2024	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
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		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>					
	(4.477)	(475)	(4.952)		
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>					
	(303)	(9)	(312)		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	25	11	36		
CSM erkend bij initiële opname	278		278		
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>					
		2	2		

## 9.2 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 2025	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringcontracten				
- GMM	9.2.1		2.070	2.070
- PAA	9.2.2	(10)	8.275	8.265
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven niet-levensverzekeringcontracten</b>		<b>(10)</b>	<b>10.345</b>	<b>10.335</b>

31 december 2024	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringcontracten				
- GMM	9.2.1		386	386
- PAA	9.2.2	(10)	7.507	7.497
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven niet-levensverzekeringcontracten</b>		<b>(10)</b>	<b>7.893</b>	<b>7.883</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

**9.2.1 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)

2025	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent		
Opening activa				
Opening verplichtingen	335	51		386
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>335</b>	<b>51</b>		<b>386</b>
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering	(62)			(62)
Contracten volgens de reële waarde benadering	(166)			(166)
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(24)			(24)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(252)</b>			<b>(252)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten		(3)	203	200
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	1			1
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			24	24
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(12)		(12)
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1</b>	<b>(15)</b>	<b>227</b>	<b>213</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(251)</b>	<b>(15)</b>	<b>227</b>	<b>(39)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>31</b>			<b>31</b>
Valutakoersverschillen	(1)			(1)
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(221)</b>	<b>(15)</b>	<b>227</b>	<b>(9)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>				
Ontvangen premies	122			122
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(4)			(4)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(227)	(227)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>118</b>		<b>(227)</b>	<b>(109)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen (Toelichting 30)	1.802			1.802
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>2.034</b>	<b>36</b>		<b>2.070</b>
Sluiting activa				
Sluiting verplichtingen	2.034	36		2.070
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>2.034</b>	<b>36</b>		<b>2.070</b>

2024	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent		
Opening activa				
Opening verplichtingen	295	50	1	346
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>295</b>	<b>50</b>	<b>1</b>	<b>346</b>
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering	(59)			(59)
Contracten volgens reële waarde benadering				
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(20)			(20)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(79)</b>			<b>(79)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten		(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
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1</b>		<b>74</b>	<b>75</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(78)</b>		<b>74</b>	<b>(4)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>11</b>	<b>1</b>		<b>12</b>
<b>Valutakoersverschillen</b>				
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(67)</b>	<b>1</b>	<b>74</b>	<b>8</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>				
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)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>107</b>		<b>(75)</b>	<b>32</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>335</b>	<b>51</b>		<b>386</b>
Sluiting activa				
Sluiting verplichtingen	335	51		386
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>335</b>	<b>51</b>		<b>386</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

Analyse per component - Contracten niet gewaardeerd volgens PAA (Niet-Leven)

2025	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risiko-aanpassing voor niet-financieel risico	Contractuele dienstenmarge			Totaal CSM	Totaal
			Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Andere contracten		
Opening activa							
Opening verplichtingen	171	33	122		60	182	386
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>171</b>	<b>33</b>	<b>122</b>		<b>60</b>	<b>182</b>	<b>386</b>
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	(4)	(1)	3		3	6	1
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(10)	(3)					(13)
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(5)	2			4	4	1
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>							
CSM erkend voor huidige diensten			(4)	(15)	(2)	(21)	(21)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(10)					(10)
Ervaringswijziging	(20)						(20)
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	23						23
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(15)</b>	<b>(13)</b>	<b>(1)</b>	<b>(15)</b>	<b>5</b>	<b>(11)</b>	<b>(39)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>31</b>
Valutakoersverschillen	(1)						(1)
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>8</b>	<b>(12)</b>	<b>2</b>	<b>(13)</b>	<b>6</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>
Netto kasstromen	(109)						(109)
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde							
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen (Toelichting 30)	1.556	87		159		159	1.802
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.626</b>	<b>108</b>	<b>124</b>	<b>146</b>	<b>66</b>	<b>336</b>	<b>2.070</b>
Sluiting activa							
Sluiting verplichtingen	1.626	108	124	146	66	336	2.070
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.626</b>	<b>108</b>	<b>124</b>	<b>146</b>	<b>66</b>	<b>336</b>	<b>2.070</b>

2024	Contractuele dienstenmarge						Totaal CSM	Totaal
	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risico- aanpassing voor niet- financieel risico	Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Andere contracten	Totaal		
Opening activa								
Opening verplichtingen	141	30	123		52	175	346	
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>141</b>	<b>30</b>	<b>123</b>		<b>52</b>	<b>175</b>	<b>346</b>	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>								
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	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>								
CSM erkend voor huidige diensten			(4)		(2)	(6)	(6)	
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(2)					(2)	
Ervaringswijziging	(23)						(23)	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>								
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	22						22	
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(9)</b>	<b>2</b>	<b>(4)</b>		<b>7</b>	<b>3</b>	<b>(4)</b>	
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>3</b>		<b>1</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	
<b>Valutakoersverschillen</b>								
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>		<b>8</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	
Netto kasstromen	32						32	
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde								
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen								
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>171</b>	<b>33</b>	<b>122</b>		<b>60</b>	<b>182</b>	<b>386</b>	
Sluiting activa								
Sluiting verplichtingen	171	33	122		60	182	386	
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>171</b>	<b>33</b>	<b>122</b>		<b>60</b>	<b>182</b>	<b>386</b>	

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

**9.2.2 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)

2025	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor lopende claims		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa	3		(13)		(10)
Opening verplichtingen	1.477		5.820	210	7.507
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>1.480</b>		<b>5.807</b>	<b>210</b>	<b>7.497</b>
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(6.413)</b>				<b>(6.413)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			4.299	86	4.385
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	3				3
Aanpassingen aan verplichtingen voor opgelopen claims			29	(55)	(26)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		2			2
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>4.328</b>	<b>31</b>	<b>4.364</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(6.410)</b>	<b>2</b>	<b>4.328</b>	<b>31</b>	<b>(2.049)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>2</b>		<b>(44)</b>	<b>1</b>	<b>(41)</b>
<b>Valutakoersverschillen</b>	<b>(40)</b>		<b>(85)</b>	<b>(5)</b>	<b>(130)</b>
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(6.448)</b>	<b>2</b>	<b>4.199</b>	<b>27</b>	<b>(2.220)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(110)</b>		<b>110</b>		
Ontvangen premies	6.641				6.641
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)				(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(4.024)		(4.024)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>6.638</b>		<b>(4.024)</b>		<b>2.614</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	(1)		(2)	3	
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen (Toelichting 30)	374				374
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.933</b>	<b>2</b>	<b>6.090</b>	<b>240</b>	<b>8.265</b>
Sluiting activa	3		(13)		(10)
Sluiting verplichtingen	1.930	2	6.103	240	8.275
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.933</b>	<b>2</b>	<b>6.090</b>	<b>240</b>	<b>8.265</b>

2024	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor lopende claims		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico- aanpassingen	
Opening activa	2		(16)		(14)
Opening verplichtingen	1.320		5.620	199	7.139
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>1.322</b>		<b>5.604</b>	<b>199</b>	<b>7.125</b>
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(5.783)</b>				<b>(5.783)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			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					
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>3</b>		<b>3.784</b>	<b>3</b>	<b>3.790</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(5.780)</b>		<b>3.784</b>	<b>3</b>	<b>(1.993)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>(1)</b>		<b>141</b>	<b>4</b>	<b>144</b>
<b>Valutakoersverschillen</b>	<b>36</b>		<b>76</b>	<b>4</b>	<b>116</b>
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(5.745)</b>		<b>4.001</b>	<b>11</b>	<b>(1.733)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(18)</b>		<b>18</b>		
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)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>5.921</b>		<b>(3.818)</b>		<b>2.103</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde			2		2
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.480</b>		<b>5.807</b>	<b>210</b>	<b>7.497</b>
Sluiting activa	3		(13)		(10)
Sluiting verplichtingen	1.477		5.820	210	7.507
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.480</b>		<b>5.807</b>	<b>210</b>	<b>7.497</b>

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG

### TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

#### 9.2.3 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.

31 december 2025	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten AICL	Verlieslatende contracten esure
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
van de uitstroom van kasmiddelen	55	10	65	263	1.334
- Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	4	1	5		
- Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten	51	9	60		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>					
	(60)	(9)	(69)	(314)	(1.529)
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>					
	(5)	1	(4)	(51)	(195)
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico		2	2	21	66
CSM erkend bij initiële opname	5		5	30	129
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>					
		3	3		

31 december 2024	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
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		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>					
	(57)	(10)	(67)		
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>					
	(5)	2	(3)		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico		2	2		
CSM erkend bij initiële opname	5		5		
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>					
		4	4		

### 9.3 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 2025		31 december 2024	
	Leven	Niet-Leven	Leven	Niet-Leven
Minder dan 1 jaar	357	47	336	5
1 jaar tot 2 jaar	325	34	301	5
2 jaar tot 3 jaar	289	78	273	5
3 jaar tot 4 jaar	258	10	246	5
4 jaar tot 5 jaar	232	5	221	5
5 jaar tot 10 jaar	883	27	843	25
Langer dan 10 jaar	1.418	135	1.260	132
<b>Totale contractuele dienstmarge van uitgegeven verzekeringscontracten</b>	<b>3.762</b>	<b>336</b>	<b>3.480</b>	<b>182</b>

## 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 2025	Activa	Passiva	Totaal
Herverzekering Leven GMM	18		18
Herverzekering Leven PAA	13		13
<b>Leven</b>	<b>31</b>		<b>31</b>
Herverzekering niet-leven GMM	678		678
Herverzekering Niet-Leven PAA	928		928
<b>Niet-Leven</b>	<b>1.606</b>		<b>1.606</b>
Herverzekering GMM	696		696
Herverzekering PAA	941		941
<b>Totaal aangehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>1.637</b>		<b>1.637</b>

31 december 2024	Activa	Passiva	Totaal
Herverzekering Leven PAA	9		9
Herverzekering Niet-Leven PAA	609		609
<b>Totaal aangehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>618</b>		<b>618</b>

Van het totaal aan activa inzake herverzekeringscontracten zal naar verwachting EUR 349 miljoen binnen een jaar worden teruggevorderd (2024: EUR 170 miljoen). De toename van EUR 696 miljoen in herverzekering volgens GMM houdt voornamelijk verband met de overname van esure in 2025 (Toelichting 30).

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS**

**Wijzigingen van nettoactiva of -verplichtingen voor herverzekeringscontracten per waardingsmodel: PAA**

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane schade – PAA (Herverzekering)

	Verplichting voor resterende dekking		Ontstane schadecomponent		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schatting van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	
2025					
Opening activa	6		582	30	618
Opening verplichtingen					
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>6</b>		<b>582</b>	<b>30</b>	<b>618</b>
Allocatie van herverzekeringspremies	(510)				(510)
Invoeringen van geleden schade en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten			222	13	235
Terugvorderingen en terugnemingen van terugvorderingen van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten					
Aanpassingen van activa voor ontstane schade			109	(3)	106
Van herverzekeraars terug te vorderen bedragen			331	10	341
Effect van veranderingen in het non-performance risico van herverzekeraars			(1)		(1)
<b>Nettokosten uit hoofde van herverzekeringscontracten</b>	<b>(510)</b>		<b>331</b>	<b>9</b>	<b>(170)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit herverzekeringscontracten</b>			<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
Valutakoersverschillen			(15)	(1)	(16)
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(510)</b>		<b>318</b>	<b>10</b>	<b>(182)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(336)</b>		<b>336</b>		
Betaalde premies	939				939
Van herverzekering ontvangen bedragen			(569)		(569)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>939</b>		<b>(569)</b>		<b>370</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen (Toelichting 30)	65		70		135
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>164</b>		<b>737</b>	<b>40</b>	<b>941</b>
Sluiting activa	164		737	40	941
Sluiting verplichtingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>164</b>		<b>737</b>	<b>40</b>	<b>941</b>

2024	Verplichting voor resterende dekking		Ontstane schadecomponent		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schatting van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	
Opening activa	3		612	38	653
Opening verplichtingen					
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>3</b>		<b>612</b>	<b>38</b>	<b>653</b>
Allocatie van herverzekeringspremies	(385)				(385)
Invoeringen 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 ontstane schade			(31)	(14)	(45)
Van herverzekeraars terug te vorderen bedragen			71	(9)	62
Effect van veranderingen in het non-performance risico van herverzekeraars					
<b>Nettokosten uit hoofde van herverzekeringscontracten</b>	<b>(385)</b>		<b>71</b>	<b>(9)</b>	<b>(323)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit herverzekeringscontracten</b>	<b>(1)</b>		<b>(1)</b>		<b>(2)</b>
Valutakoersverschillen	(1)		13	1	13
<b>Totaal aan wijzigingen in de resultatenrekening en OCI</b>	<b>(387)</b>		<b>83</b>	<b>(8)</b>	<b>(312)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(85)</b>		<b>85</b>		
Betaalde premies	477				477
Van herverzekering ontvangen bedragen			(198)		(198)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>477</b>		<b>(198)</b>		<b>279</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	(2)				(2)
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>6</b>		<b>582</b>	<b>30</b>	<b>618</b>
Sluiting activa	6		582	30	618
Sluiting verplichtingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>6</b>		<b>582</b>	<b>30</b>	<b>618</b>

# 11

## Schulden

	31 december 2025	31 december 2024
Geamortiseerde kost		
Schulden aan banken	1.582	987
Leaseverplichtingen	849	721
Uitgegeven senior notes	456	
Verplichtingen uit dienstconcessierechten	173	45
Schuldbewijzen	42	51
Overige schulden	110	69
<b>Totale schulden en schuldbewijzen</b>		
<b>gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>3.212</b>	<b>1.873</b>

Van de totale schulden wordt EUR 2.887 miljoen (2024: EUR 1.579 miljoen) naar verwachting meer dan 12 maanden na de verslagdatum afgewikkeld.

De toename in de post "Leaseverplichtingen" en "Verplichtingen uit dienstconcessierechten" houdt verband met de overname van Saba (Toelichting 30).

De overlopende rente op schulden is opgenomen onder 'Overlopende rente en overige verplichtingen' in de geconsolideerde balans.

Details over de als zekerheid verpande activa voor schulden bij banken worden toegelicht in Toelichting 31.

De wijzigingen in de schulden gedurende de periode zijn als volgt:

	31 december 2025	31 december 2024
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>1.873</b>	<b>1.667</b>
Aan- en verkoop dochterondernemingen (Toelichting 30)	998	10
Opbrengsten van uitgifte	621	333
Betalingen	(271)	(140)
Wisselkoersverschillen wijzigingen	(1)	
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen)		
Overige	(8)	3
<b>Balans op einde periode</b>	<b>3.212</b>	<b>1.873</b>

De opbrengsten uit de uitgifte omvatten GBP 400 miljoen (EUR 456 miljoen) aan senior vastrentende schuldbewijzen uitgegeven door ageas SA/NV op 1 juli 2025, met een vervaldatum in december 2028 en een eerste aflosbare datum in september 2028. De schuldbewijzen werden uitgegeven in coupures van GBP 100.000 tegen een re-offerprijs van 99,963, met een

vaste couponrente van 4,75% die jaarlijks betaalbaar is, waarbij de eerste couponbetaling gepland staat voor december 2025. De netto-opbrengst werd gebruikt om de financiering van de acquisitie van esure te voltooien en voor algemene bedrijfsdoeleinden.

## 12

# Achtergestelde schulden



	31 december 2025	31 december 2024
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	1.194	746
Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes	1.491	994
Uitgegeven door AG Insurance		
Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Loan	74	74
Fixed Rate Reset Dated Subordinated Tier 2 Notes	399	399
Uitgegeven door esure		
Subordinated Tier 2 Notes	134	
Uitgegeven door Millenniumbcp Ageas		
Fixed to Floating Rate Callable Subordinated Restricted Tier 1 Loan	59	59
<b>Totaal achtergestelde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>3.502</b>	<b>2.423</b>

De overlopende rente op achtergestelde schulden is opgenomen onder 'Overlopende rente en overige verplichtingen' in de balans.

De wijzigingen in de achtergestelde schulden gedurende de periode zijn als volgt.

	31 december 2025	31 december 2024
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>2.423</b>	<b>2.520</b>
Aan- en verkoop dochterondernemingen	135	
Opbrengsten van uitgifte (zie punt 5 en 6 hieronder)	942	
Aflossing		(100)
Gerealiseerde winsten (verliezen)		
Wisselkoersverschillen		
Overige	2	3
<b>Balans einde periode</b>	<b>3.502</b>	<b>2.423</b>

EUR 100 miljoen heeft betrekking op de aflossing van de AG Insurance Fixed to Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes in juni 2024.

**1. FRESH Grandfathered Restricted Tier 1 Notes**

Ageasfinlux S.A. heeft op 7 mei 2002 een Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid obligatielening zonder aflooptdatum (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.

Na het einde van de Solvency II-overgangperiode op 31 december 2025 kwalificeren deze Notes niet langer als Own Funds-instrumenten.

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 478,572 Ageas-aandelen die Ageasfinlux S.A. ten gunste van de houders van de FRESH in onderpand heeft gegeven. (Toelichting 16) 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 478,572 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 Satisfaction 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 ACSM verplichting 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. Tegelijkertijd startte Ageasfinlux S.A. een instemmingsprocedure om de aankoop van de FRESH-effecten 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.

Na terugkopen in 2020 en 2022 en de daaropvolgende omruilingen van deze FRESH-effecten in onderliggende aandelen van ageas SA/NV, blijft er voor een totale nominale waarde van EUR 150,75 miljoen uitstaan op het niveau van Ageasfinlux S.A. De omgeruilde aandelen worden op de geconsolideerde balans opgenomen als treasury aandelen en geven geen recht op dividenden of stemrecht. Door deze verrichtingen blijft het totale aantal uitstaande aandelen van ageas SA/NV ongewijzigd.

**2. ageas SA/NV Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes Uitgegeven in 2019**

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 op 2 juli 2029. Vanaf de eerste call date wordt de coupon kwartaalijks betaalbaar tegen een variabele rente gebaseerd op de 3-maand Euribor, verhoogd met de initiële kredietsspread van 280 basispunten en een step-up van 100 basispunten. De Notes zijn, naar keuze van ageas SA/NV, aflosbaar op de eerste call date op 2 juli 2029, of op elke daaropvolgende rentebetaldingsdatum.

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.

**3. ageas SA/NV Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes Uitgegeven in 2019**

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 op 10 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 van 6 maanden vanaf 10 december 2029 tot en met de eerste resetdatum.

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.

**4. ageas SA/NV Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes Uitgegeven in 2020**

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 kredietsspread van 210 basispunten en een step-up van 100 basispunten. De Notes zijn, naar keuze van ageas SA/NV, aflosbaar gedurende de periode van 6 maanden van 24 mei 2031 tot en met de eerste renteherzieningsdatum, of op elke daaropvolgende rentebetaldingsdatum.

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 gereglemeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

#### 5. ageas SA/NV Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes Uitgegeven in 2025

Op 2 mei 2025 gaf ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit voor een totale nominale waarde van EUR 500 miljoen in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes die in 2056 vervallen.

De Notes hebben een vaste coupon van 4,625%, jaarlijks betaalbaar tot de eerste renteherzieningsdatum op 2 mei 2036. Vanaf deze eerste renteherzieningsdatum wordt de coupon kwartaalijks betaalbaar tegen een variabele rente gebaseerd op de 3-maand Euribor, vermeerderd met een initiële kredietspread van 215 basispunten en een step-up van 100 basispunten. De Notes zijn, naar keuze van ageas SA/NV, aflosbaar gedurende de periode van 6 maanden van 2 november 2035 tot en met de eerste resetdatum, of op elke daaropvolgende rentebetalingdatum.

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. De Notes zijn genoteerd aan de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

De netto-opbrengsten van de Notes werden aangewend voor de financiering van de overname van esure, alsook voor algemene bedrijfsdoeleinden en ter optimalisatie van de kapitaalstructuur van de Groep.

#### 6. ageas SA/NV Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes Uitgegeven in 2025

Op 16 december 2025 gaf ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit voor een totale nominale waarde van EUR 450 miljoen in de vorm van Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes.

De Notes hebben een vaste coupon van 5,875%, jaarlijks betaalbaar, en zijn onderworpen aan een renteherziening op 20 november 2034 (zonder step-up) en vervolgens om de vijf jaar. De Notes hebben geen contractuele vervaldatum en mogen, behoudens in bepaalde beperkte omstandigheden, niet door ageas SA/NV worden afgelost voor de periode van 6 maanden van 20 mei 2034 tot en met de eerste renteherzieningsdatum.

De Notes komen in aanmerking als Restricted Tier 1-kapitaal voor zowel Ageas Groep als ageas SA/NV onder Solvency II en hebben een rating BBB+ van zowel Standard & Poor's als Fitch. De Notes zijn genoteerd aan de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

De netto-opbrengsten van deze uitgifte werden aangewend voor algemene bedrijfsdoeleinden en ter optimalisatie van de kapitaalstructuur van de Ageas Groep, waarbij zij gedeeltelijk instrumenten vervangen die na afloop van de Solvency II-grandfatheringbepalingen niet langer in aanmerking komen.

#### 7. 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 uitgegeven die vervallen in 2047.

De Notes hebben een vaste coupon van 3,5%, jaarlijks betaalbaar, en zijn onderworpen aan een renteherziening op de eerste call date op 30

juni 2027 en vervolgens om de vijf jaar. De rentevoet wordt bij elke herziening vastgesteld op de vijfjaars euro mid-swaprente, vermeerderd met de initiële kredietspread van 287,5 basispunten en een step-up van 100 basispunten. De obligaties kunnen worden afgelost naar eigen keuze van AG Insurance op de eerste calldatum op 30 juni 2027 of op willekeurig welke andere rentevervaldag daarna.

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.

#### 8. 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%, die vervalt in 2049. De lening kan naar keuze van AG Insurance worden terugbetaald op de eerste aflossingsdatum op 27 juni 2029 of op elke rentebetalingdatum 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.

Het door ageas SA/NV onderschreven deel wordt op groepsniveau geëlimineerd.

#### 9. esure Group plc Fixed Rate Reset Subordinated Tier 2 Notes

Op 20 juni 2023 gaf esure Group plc achtergestelde schuldeffecten uit voor een totale nominale waarde van GBP 100 miljoen in de vorm van Fixed Rate Reset Subordinated Tier 2 Notes die vervallen in 2033.

De Notes hebben een vaste coupon van 12,00%, halfjaarlijks betaalbaar, en zijn onderworpen aan een renteherziening op 20 december 2028. De Notes zijn, naar keuze van esure Group plc, aflosbaar gedurende de periode van 6 maanden van 20 juni 2028 tot (maar exclusief) de eerste resetdatum.

De Notes komen in aanmerking als Tier 2-kapitaal voor esure Group plc onder het VK-Solvency II-kader, en worden, na de overname van esure en de vereiste toezichthoudende goedkeuringen, onder Solvency II erkend als Tier 2-kapitaal, met een plafond op het niveau van de bijgedragen SCR. De Notes zijn niet gegradeerd en zijn genoteerd op de Global Exchange Market van Euronext Dublin.

#### 10. 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.

Na het einde van de Solvency II-grandfatheringperiode op 31 december 2025 kwalificeert deze lening niet langer als een Own Funds-instrument en werd zij vervolgens in januari 2026 terugbetaald.

# 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 (Toelichting 28). 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.

Na aankopen van CASHES door BNP Paribas in 2012, 2016 en 2022 - die elk een pro rata-afwikkeling van de RPN(I)-verplichting hebben veroorzaakt - bleven er op 31 december 2025 nog 3.326 CASHES uitstaan (2024: 3.326).

### 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 2025) 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 daalde van EUR 453,1 miljoen op het einde van 2024 naar EUR 413,3 miljoen op 31 december 2025, als gevolg van een koersstijging van de prijs van de CASHES van 95,75% op 31 december 2024 naar 96,35% op 31 december 2025 en de prijsstijging van het Ageas aandeel van EUR 46,90 naar EUR 59,80 over dezelfde periode.

### Gevoeligheid van de waarde van RPN(I)

Per 31 december 2025 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.

### Opgelopen rente

Opgelopen rente op de RPN(I) is opgenomen onder 'Opgelopen rente en andere verplichtingen' in de balans.

## 14

# Overlopende rente en overige verplichtingen

	31 december 2025	31 december 2024
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en afdekkingsdoeleinden	1	17
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelangen	68	40
Uitgestelde baten en overlopende lasten	2	2
Verplichtingen inzake kosten voor verzekeringsdiensten en acquisitiekosten	401	365
<b>Verplichtingen van personeelsbeloningen</b>		
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	625	633
Verplichtingen voor overige vergoedingen na uitdiensttreding	90	99
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	6	5
Verplichtingen voor overige personeelsbeloningen op lange termijn	17	18
Verplichtingen voor personeelsbeloningen op korte termijn	165	140
<b>Totaal verplichtingen van personeelsbeloningen</b>	<b>903</b>	<b>895</b>
<b>Schulden</b>		
Handelsschulden	347	310
Schulden aan agenten, polishouders en tussenpersonen	367	308
Te betalen inkomstenbelasting	132	86
BTW en overige te betalen belastingen	146	111
Te betalen dividenden	25	22
Overige verplichtingen	362	358
<b>Totaal schulden</b>	<b>1.379</b>	<b>1.195</b>
<b>Totaal overige verplichtingen</b>	<b>2.754</b>	<b>2.514</b>

Details over derivaten worden toegelicht in Toelichting 2.4 Details over personeelsbeloningenverplichtingen worden toegelicht in Toelichting 26.1.

Overige verplichtingen omvatten te betalen bedragen in verband met de afwikkeling van effectentransacties, ontvangen kaszekerheden op derivaten, ontvangen kasmiddelen in afwachting van toewijzing aan beleggingen en facturen.

Uitgestelde opbrengsten en overlopende bedragen zijn kortlopende verplichtingen met een looptijd van minder dan één jaar.

15

## Voorzieningen

Gezien de aard van zijn activiteiten is Ageas betrokken bij verschillende stadia van juridische procedures die zijn ingeleid door polishouders of andere zakelijke partijen. De voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op juridische geschillen en weerspiegelen de best beschikbare schattingen op balansdatum op basis van het oordeel van het management. Voor juridische

geschillen worden de bedragen in de meeste gevallen ondersteund door de expertise van juridische adviseurs. De timing van de kasuitstroom in verband met voorzieningen voor juridische geschillen is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst en de tijd die gemoeid is met het afronden van rechtszaken of geschillen.

De wijzigingen van de voorzieningen voor juridische geschillen en herstructurerings gedurende de periode zijn hieronder uiteengezet.

Juridisch	2025	2024
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>84</b>	<b>65</b>
Aan- en verkoop dochterondernemingen	33	
Toename (Afname) voorziening		15
Aanwendungen in de loop van het jaar	(7)	(1)
Wisselkoersverschillen	(2)	1
Overige	1	4
<b>Balans per 31 december</b>	<b>109</b>	<b>84</b>

Voorwaardelijke verplichtingen worden beschreven in Toelichting 28.

Herstructurering	2025	2024
<b>Balans per 1 januari</b>		
Aan- en verkoop dochterondernemingen		
Toename (Afname) voorziening	6	
Aanwendungen in de loop van het jaar		
Wisselkoersverschillen		
Overige		
<b>Balans per 31 december</b>	<b>6</b>	

## 16

# Eigen vermogen

## Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremie

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
<b>Aantal aandelen per 1 januari 2024</b>	<b>187.971</b>	<b>(4.300)</b>	<b>183.671</b>
Intrekking van aandelen			
Netto (gekocht)/verkocht		(1.565)	(1.565)
Gebruikt voor aandelenplannen management			
<b>Aantal aandelen per 31 december 2024</b>	<b>187.971</b>	<b>(5.865)</b>	<b>182.106</b>
Intrekking van aandelen			
Netto (gekocht)/verkocht		(2.346)	(2.346)
Gebruikt voor aandelenplannen management			
Uitgegeven voor kapitaalverhoging	10.967		10.967
<b>Aantal aandelen per 31 december 2025</b>	<b>198.938</b>	<b>(8.211)</b>	<b>190.727</b>

Het maatschappelijk kapitaal van ageas SA/NV bestaat uit volledig volgestorte gewone aandelen met een nominale waarde van 7,99 EUR. Alle gewone aandelen verlenen gelijke rechten.

### Toegestaan kapitaal

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 21 mei 2025 de toelating ontvangen om gedurende een periode van drie jaar (2025- 2028) 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: Toelichtingen 12 en 28).

### Uitgifte van gewone aandelen krachtens het toegestaan kapitaal

Op 14 april 2025 besloot de Raad van Bestuur het kapitaal te verhogen via het toegestaan kapitaal. Op 17 april 2025 werd de effectieve realisatie van de kapitaalverhoging via het toegestaan kapitaal bevestigd bij notariële akte. De kapitaalverhoging bedraagt 550.000.014,85 EUR (87.654.804,84 EUR als kapitaal en 462.345.210,01 EUR als uitgiftepremie) met de uitgifte van 10.967.099 nieuwe gewone aandelen geplaatst aan een prijs van 50,15 EUR

per aandeel. Na deze transactie bedraagt het kapitaal van ageas SA/NV 1.590.019.077,44 EUR vertegenwoordigd door 198.938.286 aandelen. De kosten voor de uitgifte van nieuwe aandelen, ten belope van 5.622.933,30 EUR, zijn opgenomen in de overige reserves.

### 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 2024-2025

ageas SA/NV kondigde op 28 augustus 2024 een inkoopprogramma van eigen aandelen aan dat op 16 september 2024 van start ging en op 31 juli 2025 werd afgerond, voor een bedrag van 200 miljoen EUR (afgerond). Dit programma werd volledig uitgevoerd en in totaal werden 3.910.230 aandelen ingekocht, overeenstemmend met 1,97 % van het totale aantal uitstaande aandelen.

De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 mei 2025 van ageas SA/NV heeft niet besloten tot een nieuwe vernietiging van aandelen. Als gevolg daarvan blijft het totaal aantal uitgegeven aandelen 198.938.286.

### 'Restricted share' programma

Ageas heeft een 'restricted share' programma voor de leden van het Executive en het Management Committee opgezet (zie ook Toelichting 26.2.).

## Dividend- en stemgerechtigde aandelen

in duizenden

<b>Aantal aandelen uitgegeven per 31 december 2025</b>	<b>198.938</b>
<b>Aandelen niet gerechtigd tot dividend en stemrecht:</b>	
Aandelen aangehouden door ageas SA/NV (eigen aandelen)	7.732
Aandelen gerelateerd aan FRESH (eigen aandelen)	479
Aandelen gerelateerd aan CASHES (Toelichting 28)	3.473
<b>Aandelen gerechtigd tot dividend en stemrecht</b>	<b>187.254</b>

## Aard en doel van overige componenten van het eigen vermogen van de aandeelhouders

### Overige reserves en aan aandeelhouders toerekenbaar nettoresultaat

Overige reserves omvatten ingehouden winsten en de kostprijs van ingekochte eigen aandelen. De ingehouden winsten omvatten het gecumuleerde totaal van overgedragen nettoresultaten en bepaalde posten van het overige totaalresultaat, na aftrek van dividenden. Het aan aandeelhouders toerekenbare nettoresultaat weerspiegelt het nettoresultaat van het jaar dat nog niet is overgedragen naar de overige reserves.

Wijzigingen in de Overige reserves in 2025 ten belope van EUR 227 miljoen omvatten:

- Een winst van EUR 139 miljoen gerelateerd aan de gedeeltelijke verkoop van Interparking SA/NV (Toelichting 30);
- Een overdracht naar de overgedragen winsten van EUR 60 miljoen van bedragen die waren opgenomen in de reserve Financiële beleggingen (in het Eigen vermogen) bij de verkoop van aandelenbeleggingen die zijn gewaardeerd tegen FVOCI; en
- Overige wijzigingen van EUR 28 miljoen, bestaande uit:
  - het netto-effect van een kapitaalverhoging die door een derde partij in een dochteronderneming wordt onderschreven.
  - schadevergoedingen betaald aan BNP Paribas Fortis SA/NV voor de aangehouden Ageas aandelen met betrekking tot de CASHES-obligaties (Toelichting 28.2);
  - 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);
  - wijzigingen in op aandelen gebaseerde beloningsplannen die in eigen vermogen worden afgewikkeld;
  - overige wijzigingen.

### Herwaardering van personeelsbeloningen na uitdiensttreding

Deze reserve weerspiegelt de cumulatieve impact van herwaarderingen van toegezegde pensioenregelingen. Deze herwaarderingen worden niet in latere perioden overgeboekt naar de resultatenrekening. De herwaarderingen omvatten actuariële winsten en verliezen, het verschil tussen het werkelijke rendement op de fondsbeleggingen en de netto-interestlast of -baten, en wijzigingen in het effect van de asset ceiling. Zie Toelichting 26.

### Reserve voor omrekeningsverschillen

Deze reserve bevat alle koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de resultaten en financiële positie van buitenlandse activiteiten, evenals het effectieve deel van koersverschillen afkomstig van hedges van netto-investeringen. Herwaarderings-effecten die voortkomen uit het herrekenen van het eigen vermogen van buitenlandse activiteiten in hyperinflationaire economieën zoals vereist door IAS 29 worden eveneens opgenomen in deze reserve.

### Kasstroomafdekkingsreserve

Deze reserve omvat het effectieve deel van winsten of verliezen op derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen. Bedragen worden vervolgens overgeboekt naar de resultatenrekening, naar de ingehouden winsten (wanneer het afgedekte item een FVOCI-aandeleninstrument betreft) of naar de initiële kostprijs van een niet-financieel actief of passief.

### Financiële beleggingen

Deze reserve omvat de cumulatieve nettowijziging in de reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking in het overige totaalresultaat (verhoogd met de bijzondere waardevermindering) tot het moment waarop de activa worden vervreemd, en de cumulatieve nettowijziging in de reële waarde van aandeleninstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking in het overige totaalresultaat. Bedragen worden vanuit deze reserve overgeboekt naar de resultatenrekening wanneer de betreffende schuldinstrumenten worden vervreemd of een bijzondere waardevermindering ondergaan, en naar ingehouden winsten wanneer de betreffende aandeleninstrumenten worden uitgeboekt. Zie Toelichting 2.

### Verzekerings- en herverzekeringscontracten

Deze reserve omvat het cumulatieve verzekeringsfinancieel inkomen en de bijbehorende kosten die in het overige totaalresultaat zijn verwerkt. Zie Toelichting 9 en 10.

## Dividendbeperkingen

Ageas en zijn dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn onderworpen aan wettelijke beperkingen met betrekking tot het bedrag aan dividend dat zij aan hun aandeelhouders mogen uitkeren.

In België moet volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 5% van de jaarlijkse nettowinst van een onderneming worden opgenomen in een wettelijke reserve totdat deze reserve 10% van het maatschappelijk kapitaal bereikt. Er mogen geen dividenden worden uitgekeerd indien de waarde van de nettoactiva van de onderneming lager ligt dan, of door de dividenduitkering zou dalen onder, het totaal van het volgestorte kapitaal en de onbeschikbare reserves.

Dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen of joint ventures zijn eveneens onderworpen aan dividendbeperkingen die voortvloeien uit minimumkapitaal- en solvabiliteitsvereisten opgelegd door toezichthouders in de landen waar zij actief zijn, alsook uit aandeelhoudersovereenkomsten met de partners in de onderneming. In bepaalde situaties is consensus tussen de aandeelhouders vereist voordat een dividend kan worden toegekend.

Daarnaast kunnen aandeelhoudersovereenkomsten het volgende omvatten:

- specifieke bepalingen over stemrechten of dividenduitkering;
- lock-up periodes waarin alle partijen die aandelen bezitten deze niet mogen verkopen vóór een bepaalde periode of zonder voorafgaande goedkeuring van de andere betrokken partijen;
- opties om aandelen te verkopen of terug te verkopen aan de andere partij(en) in de aandeelhoudersovereenkomst, inclusief de onderliggende waarderingsmethodologie om de aandelen te waarderen;
- earn-out regelingen waardoor de partij die de aandelen oorspronkelijk verkocht extra inkomsten kan ontvangen wanneer bepaalde doelstellingen worden gerealiseerd;
- exclusiviteitsclausules of niet-concurrentieclausules met betrekking tot de verkoop van verzekeringsproducten.

## Dividenden

De volgende dividenden zijn toegekend en uitbetaald.

	2025	2024
Einddividend over het voorafgaande jaar	376	315
Interimdividend over het huidige jaar	281	268
<b>Totaal</b>	<b>657</b>	<b>583</b>

Na de verslagdatum heeft de Raad van Bestuur, ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, een einddividend van EUR 2,25 per aandeel voorgesteld. Dit einddividend is niet als een verplichting opgenomen. Samen met het interimdividend van EUR 1,50 dat in december 2025 werd uitbetaald, brengt dit het totale dividend op EUR 3,75 per aandeel, een stijging met 7,1% ten opzichte van vorig jaar, overeenkomend met een bedrag van circa EUR 702 miljoen aan dividenduitkering.

In het kader van de overeenkomst met BNP Paribas Fortis SA/NV waarbij Ageas het resterende belang van 25% in dochtermaatschappij AG Insurance SA/NV zal verwerven (Toelichting 31), zal een kapitaalverhoging plaatsvinden met BNP Paribas Cardif. Dit omvat de uitgifte van 15,0 miljoen nieuwe aandelen en 3,5 miljoen ingekochte eigen aandelen (tegen een vaste prijs van EUR 60 per aandeel). De transactie wordt naar verwachting afgerond in het tweede kwartaal van 2026, onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouder. Volgens de voorwaarden van de overeenkomst komen de aan BNP Paribas Cardif geleverde aandelen, indien de transactie wordt afgerond vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, in aanmerking voor het einddividend over het boekjaar 2025 (EUR 2,25 per aandeel). Op de datum waarop de Raad van Bestuur deze geconsolideerde jaarrekening voor publicatie goedkeurde, bleef onzeker of BNP Paribas Cardif recht zal hebben op het dividend van EUR 41,6 miljoen (berekend als 18,5 miljoen aandelen vermenigvuldigd met EUR 2,25 per aandeel), dat mogelijk verschuldigd wordt onder de overeenkomst.

## esure Group plc Fixed Rate Reset Perpetual Restricted Tier 1 Contingent Convertible Notes

Op 29 september 2025 heeft Ageas alle uitstaande aandelenbelangen van esure verworven (Toelichting 30). esure heeft een uitstaand achtergesteld instrument dat is geclassificeerd als eigen vermogen. Het instrument omvat geen contractuele verplichting om kasmiddelen of een ander financieel actief over te dragen. Bijgevolg werd het geclassificeerd als eigen vermogen en opgenomen in de nettoactiva die werden verworven, en deze classificatie is ongewijzigd gebleven na de wijziging in eigendom. De achtergestelde schuldbewijzen werden door esure Group plc uitgegeven op 29 juli 2021 voor een totale hoofdsom van GBP 75 miljoen (EUR 78 miljoen), in de vorm van Fixed Rate Reset Perpetual Restricted Tier 1 Contingent Convertible Notes.

De Notes hebben een vaste couponrente van 6,00%, halfjaarlijks betaalbaar, en zijn onderworpen aan een reset op 29 januari 2027 (zonder step-up) en vervolgens elke vijf jaar. De Notes hebben geen geplande vervaldatum en mogen, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden, niet worden afgelost door esure Group plc vóór de periode van 29 juli 2026 tot en met de eerste resetdatum, of op een resetdatum daarna.

De Notes kwalificeren als restricted Tier 1-kapitaal voor esure Group plc onder UK Solvency II, en worden na de overname van esure en na ontvangst van de vereiste toezichthoudergoedkeuringen erkend als restricted Tier 1-kapitaal, begrensd op het niveau van de bijgedragen SCR onder Solvency II. De Notes hebben geen kredietrating en zijn genoteerd op de Global Exchange Market van Euronext Dublin.

## Rendement op eigen vermogen

Ageas berekent het rendement op het eigen vermogen door het netto operationele resultaat op jaarbasis (Toelichting 27) te delen door het gemiddelde eigen vermogen van het jaar.

	2025	2024
Rendement eigen vermogen	19,3%	16,3%

## Winst per aandeel

In de volgende tabel worden de uitgangspunten voor de bepaling van de winst per aandeel weergegeven.

	2025	2024
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>1.712</b>	<b>1.118</b>
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewoon resultaat per aandeel (in duizenden)	188.066	183.421
Aanpassingen voor:		
- aandelen onder voorwaarden (in duizenden) verwacht te worden toegekend	177	168
<b>Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor verwaterd resultaat per aandeel (in duizenden)</b>	<b>188.243</b>	<b>183.589</b>
Gewoon resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	9,10	6,10
Verwaterd resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	9,09	6,09

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.

## Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen (NCI) vertegenwoordigen het aandeel van het eigendomsbelang dat door een derde partij wordt gehouden in het eigen vermogen van de dochterondernemingen.

De percentages van minderheidsbelangen (NCI) en de mutatie in de boekwaarde van minderheidsbelangen in dochterondernemingen zijn als volgt.

2025	% of NCI	NCI per 1 januari	Toegewezen aan NCI			Betaalde dividenden	Overige	NCI per 31 december
			Resultaat	Overig comprehensive income	Totaal comprehensive income			
Groepsmaatschappij								
AG Insurance (België)	25,0%	867	157	107	264	164	893	1.860
Ageas Federal Life Insurance (Azië)	30,0%	58	4	(5)	(1)	1	6	62
Millenniumbcp Ageas (Europa)	49,0%	119	36	13	49	31	3	140
Overige		1	1		1	1	(1)	
<b>Totaal Minderheidsbelangen</b>		<b>1.045</b>	<b>198</b>	<b>115</b>	<b>313</b>	<b>197</b>	<b>901</b>	<b>2.062</b>

2024	% of NCI	NCI per 1 januari	Toegewezen aan NCI			Betaalde dividenden	Overige	NCI per 31 december
			Resultaat	Overig comprehensive income	Totaal comprehensive income			
Groepsmaatschappij								
AG Insurance (België)	25,0%	877	158	(1)	157	185	18	867
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
<b>Totaal Minderheidsbelangen</b>		<b>1.077</b>	<b>191</b>	<b>(29)</b>	<b>162</b>	<b>229</b>	<b>35</b>	<b>1.045</b>

De lijn "AG Insurance (België)" geeft het minderheidsbelang van Ageas weer in de geconsolideerde staat van financiële positie van AG Insurance. De toename van EUR 875 miljoen onder "overige" tussen beide jaren wordt toegelicht in Toelichting 30; EUR 116 miljoen heeft betrekking op de acquisitie door Ageas van Saba Infraestructuras S.A. ("Saba"), samen met een bijkomende minderheidsbelang (NCI) van EUR 472 miljoen op het niveau van Ageas, en EUR 286 miljoen heeft betrekking op de gedeeltelijke verkoop van Interparking SA/NV.

In 2025 heeft Ageas gedeeltelijke desinvesteringen verricht in Interparking SA/NV en Ageas Federal Life, waarbij Ageas in beide gevallen de controle over deze dochterondernemingen heeft behouden. Zie Toelichting 30 voor meer informatie over de gedeeltelijke desinvesteringen en hun impact op het NCI en het eigen vermogen.

Ageas heeft geconcludeerd dat het controle uitoefent over Interparking SA/NV, hoewel haar dochteronderneming AG Insurance minder dan de helft van de stemrechten in Interparking houdt (32,3% eigendomsbelang). Dit is het gevolg van het feit dat AG Insurance de grootste aandeelhouder is binnen de entiteit die Interparking SA/NV controleert, met een eigendomsbelang van 64,8%.

### Financiële informatie (vóór Groep Eliminaties) over dochterondernemingen met minderheidsbelangen

De geconsolideerde balans en de geconsolideerde resultatenrekening van AG Insurance zijn opgenomen in Toelichting 27. De totale activa, verplichtingen en het eigen vermogen van Millenniumbcp Ageas in Portugal en Ageas Federal Life Insurance in India worden hieronder weergegeven.

Financiële informatie (100% belang)	31 december 2025			31 december 2024		
	Activa	Passiva	Eigen vermogen	Activa	Passiva	Eigen vermogen
Millenniumbcp Ageas	8.316	8.233	83	7.850	7.811	39
Ageas Federal Life Insurance	2.063	1.844	219	2.247	2.011	236



# Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening

18

## Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten

2025	Leven	Niet-Leven	Totaal
<i>Contracten niet gewaardeerd volgens PAA</i>			
Bedragen met betrekking tot de wijzigingen in de verplichting voor de resterende dekking			
- Verwachte ontstane claims en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten	678	220	898
- Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's	37	10	47
- CSM erkend voor geleverde diensten	390	21	411
- Ervaringswijziging gerelateerd aan premies			
Realisatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	46	1	47
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten niet gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>1.151</b>	<b>252</b>	<b>1.403</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>247</b>	<b>6.413</b>	<b>6.660</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1.398</b>	<b>6.665</b>	<b>8.063</b>
2024	Leven	Niet-Leven	Totaal
<i>Contracten niet gewaardeerd volgens PAA</i>			
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
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten niet gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>1.270</b>	<b>79</b>	<b>1.349</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>239</b>	<b>5.783</b>	<b>6.022</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1.509</b>	<b>5.862</b>	<b>7.371</b>

19

## Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten

2025	Leven	Niet-Leven	Totaal
<b>Contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(694)	(200)	(894)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	(10)	(23)	(33)
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten	(10)	11	1
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(46)	(1)	(47)
Netto waardevermindervingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(760)</b>	<b>(213)</b>	<b>(973)</b>
<b>Contracten gewaardeerd aan PAA</b>			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(119)	(4.384)	(4.503)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	9	26	35
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten		(2)	(2)
Afschrijving van verzekeringsverwervingskasstromen		(4)	(4)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen onmiddellijk opgenomen	(47)	(1.083)	(1.130)
Netto waardevermindervingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(157)</b>	<b>(5.447)</b>	<b>(5.604)</b>
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(917)</b>	<b>(5.660)</b>	<b>(6.577)</b>
<b>2024</b>			
<b>Contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>			
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 waardevermindervingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(882)</b>	<b>(75)</b>	<b>(957)</b>
<b>Contracten gewaardeerd aan PAA</b>			
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 waardevermindervingsverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(146)</b>	<b>(4.804)</b>	<b>(4.950)</b>
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.028)</b>	<b>(4.879)</b>	<b>(5.907)</b>

20

# Netto financieel resultaat

	2025					2024			
	Toelichting	Leven	Niet-leven	Algemene Rekening	Totaal	Leven	Niet-leven	Algemene Rekening	Totaal
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	20.1	2.674	449	54	3.177	2.504	406	52	2.962
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	20.2	92	18		110	122	24	3	149
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen		836			836	1.624			1.624
Netto waardevermindervingsverliezen op financiële activa		(1)	15		14	(2)	1		(1)
Netto investeringsinkomen		3.601	482	54	4.137	4.248	431	55	4.734
Netto niet-gerealiseerde winsten opgenomen in OCI		(902)	(66)	(35)	(1.003)	(64)	(43)	(6)	(113)
Totaal beleggingsrendement		2.699	416	19	3.134	4.184	388	49	4.621
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	20.3	(448)	11		(437)	(1.996)	(155)		(2.151)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	20.3	1	9		10		(3)		(3)
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten		(595)			(595)	(1.056)			(1.056)
<b>Netto financieel resultaat</b>		<b>1.657</b>	<b>436</b>	<b>19</b>	<b>2.112</b>	<b>1.132</b>	<b>230</b>	<b>49</b>	<b>1.411</b>
- Opgenomen in resultatenrekening		1.182	343	54	1.579	1.106	303	55	1.464
- Opgenomen in OCI		475	93	(35)	533	26	(73)	(6)	(53)

## 20.1 Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen

	2025	2024
<b>Rentebaten van financiële activa die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	29	6
Obligaties	13	11
Leningen	18	15
Derivaten	1	6
<b>Totaal rentebaten van financiële activa die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd</b>	<b>61</b>	<b>38</b>
<b>Rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL</b>		
Obligaties	3	2
<b>Totaal rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVOCI</b>		
Obligaties	1.539	1.471
Leningen	187	215
<b>Totaal rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>1.726</b>	<b>1.686</b>
<b>Rentebaten van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	53	66
Obligaties	5	
Leningen	34	40
Overige activa	3	3
<b>Totaal rentebaten van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>95</b>	<b>109</b>
<b>Totaal rentebaten</b>	<b>1.885</b>	<b>1.835</b>
<b>Dividend en andere beleggingsbaten</b>		
Dividendbaten uit aandelenbeleggingen die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd	62	70
Dividendbaten uit aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI		
- Gerelateerd aan niet langer opgenomen beleggingen tijdens de periode	2	1
- Gerelateerd aan aangehouden beleggingen aan het einde van de verslagperiode	98	95
Huurbaten uit vastgoedbeleggingen	247	225
Huurbaten van parkeergarage	661	552
Overige beleggingsbaten	222	184
<b>Totaal dividend en andere beleggingsbaten</b>	<b>1.292</b>	<b>1.127</b>
<b>Totaal rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen</b>	<b>3.177</b>	<b>2.962</b>

Overige beleggingsbaten bestaan voornamelijk uit opbrengsten uit woonzorgcentra.

## 20.2 Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen

	2025	2024
Financiële instrumenten verplicht gewaardeerd tegen FVTPL	40	64
- Waarvan gerealiseerde winsten (verliezen) gedurende het jaar	18	37
- Waarvan niet-gerealiseerde winsten (verliezen) gedurende het jaar	22	27
Financiële instrumenten toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL	5	5
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen van financiële instrumenten gewaardeerd tegen FVOCI, exclusief aandelenbeleggingen	(30)	(5)
<b>Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten, niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen</b>	<b>15</b>	<b>64</b>
Winst op de verkoop van vastgoedbeleggingen	63	61
Winst (verlies) op de verkoop van aandelen van dochterondernemingen		
Winst op de verkoop van investeringen volgens de equity-methode		19
Winst op de verkoop van materiële vaste activa	53	
Afdekkingsresultaten	(1)	
Overige	(20)	5
<b>Nettowinst bij gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen</b>	<b>110</b>	<b>149</b>

Afdekkingsresultaten hebben betrekking op afdekkingswinsten en -verliezen die zijn gereclassificeerd van OCI naar de resultatenrekening, evenals op afdekkings-ineffectiviteit die in de resultatenrekening is opgenomen. Raadpleeg Toelichting 2.4 voor informatie over de verschillende soorten afdekkingen.

## 20.3 Financieringslasten inzake verzekeringscontracten en financieringsinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten

	2025			2024		
	Leven	Niet-leven	Totaal	Leven	Niet-leven	Totaal
<b>Financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>						
Wijzigingen in de reële waarde van de onderliggende items van de direct participerende contracten	(19)		(19)	(122)		(122)
Opgelopen rente	(1.800)	(165)	(1.965)	(1.974)	(143)	(2.117)
Effect van veranderingen in rentevoeten en andere financiële assumpties opgenomen in OCI	1.371	169	1.540	100	(12)	88
Wisselkoersverschillen		7	7		(1)	(1)
<b>Totaal financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>	<b>(448)</b>	<b>11</b>	<b>(437)</b>	<b>(1.996)</b>	<b>(155)</b>	<b>(2.151)</b>
- Opgenomen in resultatenrekening	(1.825)	(158)	(1.983)	(2.086)	(143)	(2.229)
- Opgenomen in OCI	1.377	169	1.546	90	(12)	78
<b>Financieringsinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten</b>						
Opgelopen rente	1	19	20		15	15
Effect van veranderingen in rentevoeten en andere financiële assumpties opgenomen in OCI		(10)	(10)		(18)	(18)
Wisselkoersverschillen						
<b>Totaal financieringsinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>10</b>		<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
- Opgenomen in resultatenrekening	1	19	20		15	15
- Opgenomen in OCI		(10)	(10)		(18)	(18)

Ageas heeft ervoor gekozen om de totale financiële baten en lasten uit (her)verzekeringscontracten uit te splitsen tussen de resultatenrekening en het overige totaalresultaat (OCI) voor de meeste van zijn verzekeringsportefeuilles.

Ageas heeft in 2025 een winst van EUR 1.540 miljoen geboekt als gevolg van de impact van veranderingen in de rentevoeten op verzekeringscontracten, voortkomend uit hogere discontovoeten voor de meeste looptijden. Deze winst is in het OCI verwerkt voor portefeuilles waarvoor de uitsplitsingsoptie werd gekozen.

21

## Overige baten

	2025	2024
Opbrengsten uit verkoop van voor verkoop aangehouden vastgoed	42	24
Teruggave van personeels- en overige kosten van derde partijen	49	44
Opbrengsten uit het verlenen van pechverhelpingsdiensten	185	188
Overige baten	144	142
<b>Totaal overige baten</b>	<b>420</b>	<b>398</b>

De kostprijs van verkocht vastgoed wordt opgenomen onder de overige bedrijfskosten (Toelichting 24).

Overige baten omvatten de opbrengsten uit het doorfactureren van servicekosten verbonden aan verhuuractiviteiten en de omzet van servicebedrijven die onder meer woningherstellingen, lekdetectie en tandheelkundige diensten leveren.

## 22

# Financieringslasten



	2025	2024
Financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen FVTPL		
Derivaten	(1)	(2)
<b>Totaal financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen FVPL</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
Financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
Achtergestelde schulden	(101)	(89)
Schulden aan banken	(106)	(121)
Leaseverplichtingen	(26)	(24)
Overige financieringen	(6)	(5)
Schuldbewijzen	(1)	(2)
Overige verplichtingen	(47)	(43)
<b>Totaal financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>(287)</b>	<b>(284)</b>
<b>Totaal financieringslasten</b>	<b>(288)</b>	<b>(286)</b>

23

## Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen

	2025	2024
Vastgoedbeleggingen	(5)	(19)
Investerings in dochterondernemingen		
Investerings volgens de equity-methode		(4)
Materiële vaste activa	1	(1)
Goodwill en overige immateriële activa	(137)	(7)
Overlopende rente en overige activa		
<b>Totaal wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>(141)</b>	<b>(31)</b>

Per eind 2025 heeft Ageas UK een bijzondere waardevermindering van EUR 140 miljoen geboekt op intern ontwikkelde software (Toelichting 6).

## 24

## Overige bedrijfskosten

	Toelichting	2025	2024
Nettovergoeding en commissielasten	24.1	1	(11)
Personeelskosten	24.2	(1.340)	(1.189)
Afschrijving van materiële vaste activa	24.3	(290)	(270)
Afschrijving van immateriële vaste activa	24.3	(96)	(61)
Overige bedrijfskosten:			
- Advieskosten		(202)	(180)
- Marketing en public relation kosten		(91)	(79)
- IT-kosten		(282)	(261)
- Onderhouds-en reparatiekosten		(40)	(37)
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		(25)	(23)
- Variabele leasebetalingen		(127)	(110)
- Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen		(59)	(54)
- Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoed voor eigen gebruik		(101)	(84)
Kostprijs van de verkoop van verkocht vastgoed		(38)	(22)
Kosten voor het verlenen van pechverhelpingsdiensten		(111)	(119)
Overige		(338)	(310)
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>(3.140)</b>	<b>(2.811)</b>
Vertegenwoordigd door:			
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(1.309)	(1.188)
Overige bedrijfskosten		(1.831)	(1.623)
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>(3.140)</b>	<b>(2.811)</b>

De regel 'Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen' wordt deels gecompenseerd door inkomsten zoals vermeld in Toelichting 21.

De lijn 'Overige' omvat externe personeelsondersteuning en andere diverse uitgaven.

Direct toerekenbare verzekeringsdienstkosten worden gerapporteerd onder 'Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten' (Toelichting 19).

## 24.1 Nettovergoeding commissie

	2025	2024
<b>Commissiebaten</b>		
Verzekeringen en beleggingen	181	169
Vermogensbeheer	19	20
Garantie- en bereidstellingcommissies	1	1
Overige servicevergoedingen	37	30
<b>Totaal commissiebaten</b>	<b>238</b>	<b>220</b>
<b>Commissielasten</b>		
Effecten	(2)	(2)
Tussenpersonen	(222)	(210)
Vermogensbeheer	(2)	(2)
Bewaarneming	(6)	(6)
Overige commissielasten	(5)	(11)
<b>Totaal commissielasten</b>	<b>(237)</b>	<b>(231)</b>
<b>Totaal commissiebaten en -lasten</b>	<b>1</b>	<b>(11)</b>

## 24.2 Personeelskosten

	2025	2024
Salarissen	(981)	(856)
Sociale-zekerheidslasten	(209)	(186)
Lasten pensioenregelingen op basis van pensioenregelingen met vaste toezeggingen	(39)	(39)
Lasten pensioenregelingen op basis van beschikbare premies	(13)	(10)
Op aandelen gebaseerde beloning	(6)	(5)
Overige	(92)	(93)
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>(1.340)</b>	<b>(1.189)</b>

De post 'Overige' omvat voornamelijk andere korte termijn personeelsbeloningen.  
Toelichting 26.1 bevat meer details over vergoedingen na uitdiensttreding en andere lange termijn personeelsbeloningen.

## 24.3 Afschrijving van materiële vaste activa en immateriële vaste activa

	2025	2024
<b>Afschrijving van materiële vaste activa</b>		
Gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	(139)	(122)
Verbeteringen aan gehuurde objecten	(14)	(12)
Vastgoedbeleggingen	(94)	(95)
Bedrijfsmiddelen	(43)	(41)
<b>Totaal afschrijving van materiële vaste activa</b>	<b>(290)</b>	<b>(270)</b>
<b>Afschrijving van immateriële vaste activa</b>		
Gekochte software	(6)	(4)
Zelf ontwikkelde software	(17)	(16)
Concessierechten voor parkeergarages	(57)	(32)
Concessierechten voor diensten	(9)	(5)
Overige immateriële vaste activa	(7)	(4)
<b>Totaal afschrijving van immateriële vaste activa</b>	<b>(96)</b>	<b>(61)</b>

25

## Belastingen op de winst

	2025	2024
Belasting over het boekjaar	(234)	(243)
Aanpassing belastingen voorafgaande jaren	18	10
<b>Totaal actuele belastinglast</b>	<b>(216)</b>	<b>(233)</b>
Uitgestelde belastingen van het boekjaar	(39)	(37)
Invloed belastingtariefwijzigingen op uitgestelde belastingen	(2)	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	(5)	2
<b>Totaal uitgestelde belastinglasten</b>	<b>(46)</b>	<b>(33)</b>
<b>Totaal belastingen</b>	<b>(262)</b>	<b>(266)</b>

Hieronder wordt de aansluiting getoond tussen de verwachte belastinglast, gebaseerd op het binnenlandse belastingtarief van ageas SA/NV van 25% (2024: 25%), en de daadwerkelijke belastinglast.

	2025	2024
Resultaat voor belastingen	2.172	1.575
Toepasselijk belastingpercentage voor de groep	25,00%	25,00%
Verwachte winstbelastingen	(543)	(394)
<b>Stijging (daling) tegen lokale belastingen als gevolg van:</b>		
Fiscaal vrijgestelde inkomsten (inclusief dividend en vermogenswinsten)	26	15
Aandeel in nettoresultaat van deelnemingen en joint ventures	279	139
Niet-afrekbare posten	(32)	(30)
Voorheen niet opgenomen belastingverliezen en tijdelijke verschillen	19	4
Afboeking en terugname van afboeking van uitgestelde belastingvorderingen, inclusief niet-verrekenbaar geachte belastingverliezen van het huidig jaar	(10)	(13)
Invloed van wijziging belastingtarief op tijdelijke verschillen	(2)	2
Invloed van afwijkende buitenlandse belastingtarieven	1	(6)
Aanpassingen voor actuele en uitgestelde belastingen van voorgaande jaren	4	13
Uitgestelde belastingen op beleggingen in dochterondernemingen, deelnemingen	(17)	(6)
Lokale winstbelasting (staat/stad/regio/gemeente)		
Overige	13	10
<b>Werkelijke winstbelastingen</b>	<b>(262)</b>	<b>(266)</b>

Toelichting 7 geeft informatie over uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen.

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 2025. 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. Ageas verwacht geen significante impact van deze aanvullende bijheffing met betrekking tot het boekjaar 2025. Ageas blijft de berekening verfijnen op basis van de volledige set van Global Minimum Tax regels.



# Personeels- voordelen

## 26

# Beloningen en vergoeding

## 26.1 (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.

	2025	2024
Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	577	582
Overige vergoedingen na uitdiensttreding	90	99
Overige lange-termijn-personeelsbeloningen	17	17
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	6	5
<b>Totaal verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen (activa)</b>	<b>690</b>	<b>703</b>

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.

### 26.1.1 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 sterftcijfers, 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 2025 bedroegen de werkgeversbijdragen voor regelingen op basis van beschikbare premies EUR 13 miljoen (2024: EUR 10 miljoen). Deze bijdragen worden verantwoord onder Personeelskosten (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 2,50% op 1 januari 2025 (1,75% op 1 januari 2024).

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 uitdienststreding.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdienststreding	
	2025	2024	2025	2024
Contante waarde van verplichtingen met kwalificerende beleggingen	189	210		2
Contante waarde van verplichtingen zonder kwalificerende beleggingen	621	617	90	99
<b>Contante waarde van de verplichting</b>	<b>810</b>	<b>827</b>	<b>90</b>	<b>101</b>
Reële waarde van kwalificerende beleggingen	(239)	(252)		(2)
	<b>571</b>	<b>575</b>	<b>90</b>	<b>99</b>
Niet erkende actuariële winsten (verliezen)				
Niet erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd				
Actiefplafond / minimale financieringsvereisten	4	5		
Overige bedragen verantwoord in de balans	2	2		
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>577</b>	<b>582</b>	<b>90</b>	<b>99</b>
<b>Bedragen in de balans:</b>				
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	625	633	90	99
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	(48)	(51)		
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>577</b>	<b>582</b>	<b>90</b>	<b>99</b>

De verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen zijn opgenomen onder 'Overlopende rente en overige verplichtingen' (Toelichting 14) en de activa uit hoofde van pensioenregelingen met vaste toezeggingen vallen onder 'Overlopende rente en overige activa' (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 (2025: EUR 595 miljoen; 2024: EUR 567 miljoen). Economisch gezien resulteert dit voor 2025 in een netto pensioenverplichting van EUR (18) miljoen (2024: EUR 15 miljoen) voor verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen.

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG PERSONEELSVORDELEN

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	
	2025	2024	2025	2024
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>582</b>	<b>581</b>	<b>99</b>	<b>97</b>
Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen	59	58	6	5
Bijdragen werkgevers	(4)	(5)		
Bijdragen werknemers betaald aan de werkgever	2	2		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(29)	(49)	(4)	(4)
Overdracht		(1)		
Wisselkoersverschillen	1	(2)		
Overige	4	(1)		
Herberekening	(38)	(1)	(11)	1
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>577</b>	<b>582</b>	<b>90</b>	<b>99</b>

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	
	2025	2024	2025	2024
<b>Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>827</b>	<b>833</b>	<b>101</b>	<b>99</b>
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	40	39	2	2
Rentelasten	30	29	4	3
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - verworven en niet-verworven rechten		2		
Herberekening	(42)	(19)	(11)	1
Bijdragen werknemers	1	1		
Bijdragen werknemers betaald door werkgever	2	2		
Uitkeringen	(12)	(17)		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(29)	(49)	(4)	(4)
Overdracht		(1)		
Wisselkoersverschillen	(7)	6		
Overige		1	(2)	
<b>Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>810</b>	<b>827</b>	<b>90</b>	<b>101</b>

De volgende tabel toont de mutaties in de reële waarde van de kwalificerende beleggingen.

Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	2025	2024
<b>Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 1 januari</b>	<b>252</b>	<b>264</b>
Rentebaten	11	11
Herberekening (rendement op de kwalificerende beleggingen, exclusief rente-effect)	(5)	(22)
Bijdragen werkgevers	4	4
Bijdragen werknemers	1	1
Uitkeringen	(12)	(16)
Wisselkoersverschillen	(8)	8
Overige	(4)	2
<b>Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 31 december</b>	<b>239</b>	<b>252</b>

De volgende tabel toont de veranderingen in het actiefplafond en/of minimale financieringsvereisten.

	2025	2024
<b>Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 1 januari</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
Herberekening	(1)	(4)
<b>Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 31 december</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

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	
	2025	2024	2025	2024
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	40	39	2	2
Netto rentelasten	19	17	4	3
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - verworven en niet-verworven rechten		2		
<b>Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>59</b>	<b>58</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

De netto rentelasten zijn opgenomen onder de financieringslasten (Toelichting 22). De kosten met betrekking tot huidige en voorgaande dienstperioden zijn opgenomen onder de personeelskosten (Toelichting 24).

De samenstelling van herberekeningen per 31 december is als volgt.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2025	2024	2025	2024
Rendement op kwalificerende beleggingen, exclusief effect op de rente	5	22		
Herberekening van actiefplafond / minimale financieringsvereisten	(1)	(4)		
Actuariële (winsten) verliezen m.b.t.:				
wijziging in demografische veronderstellingen	3	1		
wijziging in financiële veronderstellingen	(38)	(20)	(12)	(2)
ervaringsaanpassingen	(7)		1	3
<b>Herberekening van de verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling, netto (actief)</b>	<b>(38)</b>	<b>(1)</b>	<b>(11)</b>	<b>1</b>

In 2025 omvat de wijziging in de lijn 'herberekening van de verplichting inzake de toegezegde pensioenregeling' in het geconsolideerd overzicht van het comprehensive income een eenmalige aanpassing van EUR 7 miljoen met betrekking tot personeelsvoordelen tussen groepsvennootschappen.

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 waarderingmethode 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.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	Overige vergoedingen na uitdiensttreding
<b>2025</b>		
Gewogen gemiddelde looptijd van de toegezegdpensioenregeling	10,9	18,0

## C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG

### PERSONEELSVORDELEN

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			
	2025		2024		2025		2024	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	3,5%	4,5%	3,1%	3,8%	4,2%	4,3%	3,6%	3,7%
Toekomstige salarisverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,3%	4,5%	2,4%	4,6%				
Toekomstige pensioenverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,0%	2,0%	2,1%	2,1%				
Evolutie medische kosten					2,5%	3,8%	2,5%	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 3,46% tot 4,47%. De toekomstige salarisverhogingen variëren in 2025 van 2,30% voor oudere personeelsleden tot 4,50% voor jongere personeelsleden.

De volgende tabel bevat de voornaamste actuariële veronderstellingen die zijn toegepast voor de overige landen.

Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	2025	2024
Disconteringsvoet	5,5%	5,5%

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	
	2025	2024	2025	2024
Contante waarde van de verplichting	810	827	90	101
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde disconteringsvoet:</b>				
1% toename	(9,4%)	(8,1%)	(14,2%)	(15,3%)
1% afname	10,7%	9,3%	18,2%	18,3%
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde toekomstige salarisverhogingen:</b>				
1% toename	10,8%	10,6%		
1% afname	(9,2%)	(8,9%)		
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde pensioenverhogingen:</b>				
1% toename	7,0%	6,3%		
1% afname	(6,1%)	(5,3%)		

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	
	2025	2024
Contante waarde van de verplichting	90	99
<b>Effect van de veronderstelde trendmatige veranderingen van de medische kosten:</b>		
1% toename	17,9%	18,7%
1% afname	(14,2%)	(14,7%)

De samenstelling van de kwalificerende beleggingen voor pensioenregelingen is als volgt.

	31 december 2025	%	31 december 2024	%
Aandelen	10	4,2%	11	4,4%
Obligaties	172	72,0%	187	74,2%
Beleggingscontracten	45	18,8%	46	18,2%
Vastgoedportefeuille	1	0,4%	1	0,4%
Geldmiddelen en kasequivalenten	7	2,9%	4	1,6%
Converteerbare obligaties				
Overige	4	1,7%	3	1,2%
<b>Totaal</b>	<b>239</b>	<b>100,0%</b>	<b>252</b>	<b>100,0%</b>

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 2025	%	31 december 2024	%
Aandelen	45	7,6%	44	7,8%
Obligaties	481	81,0%	449	79,2%
Verzekeringscontracten				
Vastgoedportefeuille	52	8,8%	53	9,3%
Converteerbare obligaties	7	1,2%	14	2,5%
Geldmiddelen en kasequivalenten	9	1,5%	7	1,2%
<b>Totaal</b>	<b>594</b>	<b>100,0%</b>	<b>567</b>	<b>100,0%</b>

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	2
Verwachte bijdragen voor volgend jaar voor ongekwalificeerde pensioenplanbeleggingen	47

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**PERSONEELSVORDELEN**

**26.1.2 Andere langetermijnpenseelsbeloningen**

De Andere langetermijnpenseelsbeloningen 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 langetermijnpenseelsbeloningen zijn opgenomen in de balans onder Overlopende rente en overige verplichtingen (Toelichting 14).

	2025	2024
Contante waarde van de verplichting	17	17
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

De volgende tabel toont de mutaties gedurende het boekjaar in de verplichtingen inzake Andere langetermijnpenseelsbeloningen.

	2025	2024
Netto verplichting per 1 januari	17	18
Totale lasten	1	1
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(1)	(2)
Overige		
<b>Netto verplichting per 31 december</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de actuariële veronderstellingen die zijn gehanteerd voor het berekenen van de verplichtingen met betrekking tot andere langetermijnpenseelsbeloningen.

	2025		2024	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	3,41%	3,90%	3,03%	3,44%
Toekomstige salarisverhogingen	2,30%	4,50%	2,40%	4,60%

De kosten van de Andere langetermijnpenseelsbeloningen worden hierna getoond. De rentekosten zijn verantwoord als Financieringslasten (Toelichting 22) en de overige kosten zijn verantwoord als Personeelskosten (Toelichting 24).

	2025	2024
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		
<b>Totale lasten</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### 26.1.3 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 volgende tabel toont de wijzigingen gedurende het boekjaar in de verplichtingen inzake beëindigingsvergoedingen. Beëindigingsvergoedingen worden opgenomen onder de overige verplichtingen in de geconsolideerde balans (Toelichting 14).

	2025	2024
<b>Netto verplichting per 1 januari</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Totale lasten	1	2
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(1)	(2)
Wisselkoersverschillen		
Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen		
Overdracht		
Overige	1	
<b>Netto verplichting per 31 december</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

Kosten die gerelateerd zijn aan beëindigingsvergoedingen worden hieronder getoond. Deze kosten maken deel uit van de personeelskosten (Toelichting 24).

	2025	2024
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	1	2
<b>Totale lasten</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

## 26.2 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 (afgewikkeld met aandelen)
- Aan aandelen gekoppelde incentives (afgewikkeld met contant geld)

### 26.2.1 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 A.04.8.

In 2023 werden in totaal 42.530 prestatieaandelen voorwaardelijk 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 voorwaardelijk toegekend aan de leden van het Executive Committee en het Business Committee. Voor 2025 werden in totaal 62.300 prestatieaandelen voorwaardelijk toegekend aan 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)	2025	2024
Totaal aantal onder voorwaarden toegekende aandelen per 1 januari	168	150
Aantal onder voorwaarden toegekende aandelen per 1 april voor het jaar (1)	62	72
Prestatieaandelen die niet gevestigd werden (geannuleerd) op 30 juni		
Prestatieaandelen gevestigd op 30 juni	54	53
<b>Aantal onder voorwaarden verstrekte aandelen per 31 december van het jaar</b>	<b>176</b>	<b>168</b>

### 26.2.2 Aan aandelen gekoppelde incentives

In 2023, 2024 en 2025 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 131.750 Ageas-aandelen op 1 april 2026 (plan 2023);
- tussen de waarde van 91.560 en 197.348 Ageas-aandelen op 1 april 2027 (plan 2024);
- tussen de waarde van 79.645 en 179.875 Ageas-aandelen op 1 april 2027 (plan 2025).

De verplichting die voortvloeit uit deze in contanten afgewikkelde transacties wordt op elke verslagdatum bepaald tegen de reële waarde.



# **Informatie operationele segmenten**

## 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 verantwoordt 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

AG Insurance richt zich op particulieren en kleine, middelgrote en grote ondernemingen. Het biedt zijn klanten een uitgebreid gamma aan Leven- en Niet-Levensproducten aan, via verschillende distributiekkanalen zoals onafhankelijke makelaars en via de bankkanalen van BNP Paribas Fortis SA/NV en diens dochterondernemingen. AG Employee Benefits is de gespecialiseerde entiteit die groeps pensioen- en gezondheidszorgoplossingen aanbiedt, voornamelijk aan grotere ondernemingen.

AG Insurance blijft verder bouwen aan een coherent geheel van producten en diensten dat inspeelt op de specifieke behoeften van zijn klanten. Deze ecosystemen versterken de kernactiviteiten van AG Insurance, verhogen de merkbekendheid en profiteren van de expertise en ondersteuning van AG Insurance. Tot de initiatieven behoren hersteldiensten (Homerias, SoSimply en DrySolutions), preventie- en welzijnsdiensten zowel fysiek als mentaal (ReturntoWork, Waldon), telemedicine-oplossingen (Doktr-partnerschap, integratie van Symptom Checker) en pensioendiensten (Conac). In het domein van mobiliteit stelt Touring AG Insurance in staat om best-in-class bijstandsdiensten aan te bieden, aangevuld met financiële en leasingoplossingen via Alphacredit en Go4lease in het makelaarsverwijsmodel. Mobility- en charging-as-a-service worden aangeboden door Optimile en via Touring CarSelect krijgen klanten toegang tot een tweedehandswagenplatform. In het segment rond veroudering binnen Life Retail werden bijkomende diensten toegevoegd zoals een medische check-up en toegang tot een rouwcoach.

Daarnaast is AG Real Estate SA/NV, een volledige dochteronderneming van AG Insurance, de meest veelzijdige vastgoedgroep in België, gespecialiseerd in asset- en propertymanagement, investeringen, financiering en projectontwikkeling, waaronder Interparking (parkingactiviteiten) en Anima (een grote speler in woonzorgcentra, serviceflats en herstelverblijven). De totale waarde van de portefeuille die door AG Real Estate wordt beheerd bedraagt ongeveer EUR 6,1 miljard, verspreid over verschillende activaklassen en geografische gebieden.

#### 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. Op 1 juli 2025 heeft Ageas UK met succes de overname afgerond van Acromas Insurance Company (AICL) Limited, in het kader van een 20-jarige Affinity Partnership-overeenkomst met Saga. Op 30 september 2025 heeft Ageas de overname van esure afgerond. Esure is een digitaal ondersteunde Britse verzekeraar gespecialiseerd in motor- en woningverzekeringen voor particuliere klanten.

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 verzekering 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. De interne herverzekering omvat *Group Purchasing* en *Capital Management*, terwijl *Third Party Business* verwijst naar herverzekering die aan derden wordt verstrekt, inclusief *Partnerships*.

### 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).

## 27.1 Balans per operationeel segment

31 december 2025	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>							
Geldmiddelen en kasequivalenten	722	513	83	386	1.398		3.102
Financiële beleggingen	66.451	12.582	1.889	2.100	964	(760)	83.226
Vastgoedbeleggingen	2.566	312					2.878
Activa inzake verzekeringscontracten		16					16
Activa inzake herverzekeringscontracten	935	2.211	14	25		(1.548)	1.637
Investerings volgens de equity-methode	347	254	4.755		4	(2)	5.358
Materiële vaste activa	2.751	204	18	2	24		2.999
Goodwill en overige immateriële activa	2.293	2.077	12		8		4.390
Uitgestelde belastingvorderingen	711	115					826
Overlopende rente en overige activa	1.677	799	68	83	272	(258)	2.641
<b>Totaal activa</b>	<b>78.453</b>	<b>19.083</b>	<b>6.839</b>	<b>2.596</b>	<b>2.670</b>	<b>(2.568)</b>	<b>107.073</b>
<b>Verplichtingen</b>							
Terugkoopovereenkomsten	2.203						2.203
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	11.457	4.274	6			(1)	15.736
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	54.852	9.969	1.771	2.043		(1.573)	67.062
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten							
Schulden	2.748	323	6	1	472	(338)	3.212
Achtergestelde schulden	697	392			2.835	(422)	3.502
RPN(I)					413		413
Uitgestelde belastingverplichtingen	415	120	17		21		573
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.946	592	56	159	242	(241)	2.754
Voorzieningen	46	69					115
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>74.364</b>	<b>15.739</b>	<b>1.856</b>	<b>2.203</b>	<b>3.983</b>	<b>(2.575)</b>	<b>95.570</b>
<b>Eigen vermogen</b>							
Eigen vermogen	2.238	3.202	4.921	393	(1.311)	(2)	9.441
Minderheidsbelangen	1.851	142	62		(2)	9	2.062
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>4.089</b>	<b>3.344</b>	<b>4.983</b>	<b>393</b>	<b>(1.313)</b>	<b>7</b>	<b>11.503</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>78.453</b>	<b>19.083</b>	<b>6.839</b>	<b>2.596</b>	<b>2.670</b>	<b>(2.568)</b>	<b>107.073</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>10.653</b>	<b>5.777</b>	<b>3.959</b>	<b>51</b>	<b>219</b>		<b>20.659</b>

31 december 2024	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>							
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
Investerings 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
<b>Totaal activa</b>	<b>75.446</b>	<b>14.788</b>	<b>6.357</b>	<b>2.223</b>	<b>2.043</b>	<b>(2.402)</b>	<b>98.455</b>
<b>Verplichtingen</b>							
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
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>72.911</b>	<b>12.625</b>	<b>2.023</b>	<b>1.912</b>	<b>2.587</b>	<b>(2.400)</b>	<b>89.658</b>
<b>Eigen vermogen</b>							
Eigen vermogen	1.674	2.042	4.275	311	(544)	(6)	7.752
Minderheidsbelangen	861	121	59			4	1.045
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>2.535</b>	<b>2.163</b>	<b>4.334</b>	<b>311</b>	<b>(544)</b>	<b>(2)</b>	<b>8.797</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>75.446</b>	<b>14.788</b>	<b>6.357</b>	<b>2.223</b>	<b>2.043</b>	<b>(2.402)</b>	<b>98.455</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>8.450</b>	<b>3.861</b>	<b>4.260</b>	<b>8</b>	<b>218</b>		<b>16.797</b>

## 27.2 Resultatenrekening per operationeel segment

2025	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	4.009	3.762	71	1.004		(783)	8.063
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(3.199)	(3.175)	(55)	(677)		529	(6.577)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(155)	(187)	(4)	(119)		252	(213)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>655</b>	<b>400</b>	<b>12</b>	<b>208</b>		<b>(2)</b>	<b>1.273</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.717	245	104	56	82	(27)	3.177
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	88	13	8	(39)		40	110
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	597	208	31				836
Netto waardeverminderingverliezen op financiële activa	(2)	16					14
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>3.400</b>	<b>482</b>	<b>143</b>	<b>17</b>	<b>82</b>	<b>13</b>	<b>4.137</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(1.675)	(186)	(128)	15		(9)	(1.983)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	16	37	1			(34)	20
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(387)	(208)					(595)
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>1.354</b>	<b>125</b>	<b>16</b>	<b>32</b>	<b>82</b>	<b>(30)</b>	<b>1.579</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>2.009</b>	<b>525</b>	<b>28</b>	<b>240</b>	<b>82</b>	<b>(32)</b>	<b>2.852</b>
Overige baten	385	57	1		21	(44)	420
Financieringslasten	(184)	(29)		(1)	(102)	28	(288)
Wijziging in waardeverminderingen	1	(142)					(141)
Wijzigingen in voorzieningen	(3)						(3)
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)					40		40
Overige bedrijfskosten	(1.410)	(262)	(48)	(22)	(137)	48	(1.831)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	(4)	41	1.085		1		1.123
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(335)</b>	<b>1.038</b>	<b>(23)</b>	<b>(177)</b>	<b>32</b>	<b>(680)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>794</b>	<b>190</b>	<b>1.066</b>	<b>217</b>	<b>(95)</b>		<b>2.172</b>
Belastingen op het resultaat	(192)	(49)	(3)	(2)	(16)		(262)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>602</b>	<b>141</b>	<b>1.063</b>	<b>215</b>	<b>(111)</b>		<b>1.910</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	157	37	4				198
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>445</b>	<b>104</b>	<b>1.059</b>	<b>215</b>	<b>(111)</b>		<b>1.712</b>

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)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>655</b>	<b>338</b>	<b>(15)</b>	<b>166</b>		<b>(1)</b>	<b>1.143</b>
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 waardeverminderingverliezen op financiële activa	(4)	3					(1)
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>3.960</b>	<b>476</b>	<b>186</b>	<b>58</b>	<b>90</b>	<b>(36)</b>	<b>4.734</b>
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)
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>1.271</b>	<b>91</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>90</b>	<b>(36)</b>	<b>1.464</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>1.926</b>	<b>429</b>	<b>10</b>	<b>189</b>	<b>90</b>	<b>(37)</b>	<b>2.607</b>
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
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>(1.140)</b>	<b>(174)</b>	<b>517</b>	<b>(18)</b>	<b>(254)</b>	<b>37</b>	<b>(1.032)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>786</b>	<b>255</b>	<b>527</b>	<b>171</b>	<b>(164)</b>		<b>1.575</b>
Belastingen op het resultaat	(185)	(67)	(1)		(13)		(266)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>601</b>	<b>188</b>	<b>526</b>	<b>171</b>	<b>(177)</b>		<b>1.309</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	159	30	2				191
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>442</b>	<b>158</b>	<b>524</b>	<b>171</b>	<b>(177)</b>		<b>1.118</b>

### 27.3 Balans gesplitst in Leven en Niet-leven

31 december 2025	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten	716	988	1.398		3.102
Financiële beleggingen	72.807	10.231	964	(776)	83.226
Vastgoedbeleggingen	2.647	231			2.878
Activa inzake verzekeringscontracten	5	11			16
Activa inzake herverzekeringscontracten	31	1.606			1.637
Investerings volgens de equity-methode	4.499	856	4	(1)	5.358
Materiële vaste activa	2.688	287	24		2.999
Goodwill en overige immateriële activa	2.517	1.865	8		4.390
Uitgestelde belastingvorderingen	533	293			826
Overlopende rente en overige activa	1.578	1.174	272	(383)	2.641
<b>Totaal activa</b>	<b>88.021</b>	<b>17.542</b>	<b>2.670</b>	<b>(1.160)</b>	<b>107.073</b>
<b>Verplichtingen</b>					
Terugkoopovereenkomsten	2.156	47			2.203
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	15.736				15.736
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	56.742	10.345		(25)	67.062
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten					
Schulden	2.487	592	472	(339)	3.212
Achtergestelde schulden	625	478	2.835	(436)	3.502
RPN(I)			413		413
Uitgestelde belastingverplichtingen	353	199	21		573
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.009	1.048	242	(545)	2.754
Voorzieningen	36	79			115
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>80.144</b>	<b>12.788</b>	<b>3.983</b>	<b>(1.345)</b>	<b>95.570</b>
<b>Eigen vermogen</b>					
Eigen vermogen	6.473	4.092	(1.311)	187	9.441
Minderheidsbelangen	1.404	662	(2)	(2)	2.062
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>7.877</b>	<b>4.754</b>	<b>(1.313)</b>	<b>185</b>	<b>11.503</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>88.021</b>	<b>17.542</b>	<b>2.670</b>	<b>(1.160)</b>	<b>107.073</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>11.102</b>	<b>9.338</b>	<b>219</b>		<b>20.659</b>

31 december 2024	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>					
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
Investerings 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
<b>Totaal activa</b>	<b>84.200</b>	<b>13.095</b>	<b>2.043</b>	<b>(883)</b>	<b>98.455</b>
<b>Verplichtingen</b>					
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
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>78.530</b>	<b>9.549</b>	<b>2.587</b>	<b>(1.008)</b>	<b>89.658</b>
<b>Eigen vermogen</b>					
Eigen vermogen	4.981	3.190	(544)	125	7.752
Minderheidsbelangen	689	356			1.045
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>5.670</b>	<b>3.546</b>	<b>(544)</b>	<b>125</b>	<b>8.797</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>84.200</b>	<b>13.095</b>	<b>2.043</b>	<b>(883)</b>	<b>98.455</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>9.559</b>	<b>7.020</b>	<b>218</b>		<b>16.797</b>

## 27.4 Resultatenrekening gesplitst in Leven en Niet-leven

2025	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	1.397	6.667		(1)	8.063
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(918)	(5.658)		(1)	(6.577)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(3)	(210)			(213)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>476</b>	<b>799</b>		<b>(2)</b>	<b>1.273</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.676	449	82	(30)	3.177
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	92	(22)		40	110
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	836				836
Netto waardevermindervingsverliezen op financiële activa	(1)	15			14
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>3.603</b>	<b>442</b>	<b>82</b>	<b>10</b>	<b>4.137</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(1.826)	(114)		(43)	(1.983)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	1	19			20
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(595)				(595)
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>1.183</b>	<b>347</b>	<b>82</b>	<b>(33)</b>	<b>1.579</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>1.659</b>	<b>1.146</b>	<b>82</b>	<b>(35)</b>	<b>2.852</b>
Overige baten	149	294	21	(44)	420
Financieringslasten	(157)	(59)	(102)	30	(288)
Wijziging in waardeverminderingen		(142)		1	(141)
Wijzigingen in voorzieningen	(1)	(2)			(3)
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)			40		40
Overige bedrijfskosten	(1.024)	(718)	(137)	48	(1.831)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, na belastingen	1.059	63	1		1.123
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>26</b>	<b>(564)</b>	<b>(177)</b>	<b>35</b>	<b>(680)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.685</b>	<b>582</b>	<b>(95)</b>		<b>2.172</b>
Belastingen op het resultaat	(160)	(86)	(16)		(262)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>1.525</b>	<b>496</b>	<b>(111)</b>		<b>1.910</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	148	50			198
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>1.377</b>	<b>446</b>	<b>(111)</b>		<b>1.712</b>

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)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>474</b>	<b>669</b>			<b>1.143</b>
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 waardevermindingsverliezen op financiële activa	(2)	1			(1)
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>4.250</b>	<b>432</b>	<b>90</b>	<b>(38)</b>	<b>4.734</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(2.086)	(144)		1	(2.229)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten		15			15
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(1.056)				(1.056)
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>1.108</b>	<b>303</b>	<b>90</b>	<b>(37)</b>	<b>1.464</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>1.582</b>	<b>972</b>	<b>90</b>	<b>(37)</b>	<b>2.607</b>
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
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>(432)</b>	<b>(383)</b>	<b>(254)</b>	<b>37</b>	<b>(1.032)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.150</b>	<b>589</b>	<b>(164)</b>		<b>1.575</b>
Belastingen op het resultaat	(160)	(93)	(13)		(266)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>990</b>	<b>496</b>	<b>(177)</b>		<b>1.309</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	144	47			191
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>846</b>	<b>449</b>	<b>(177)</b>		<b>1.118</b>

## 27.5 Alternatieve prestatemaatstaven

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 inkomsten 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 prestatemaatstaf 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 prestatemaatstaf 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.

Het gecombineerde effect van de punten 2. en 4. wordt gerapporteerd in de rij "Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL" in de tabellen hieronder.

Daarnaast sluit het Netto Operationeel Resultaat de volgende niet-beleggingsgerelateerde posten uit:

5. Niet-gerealiseerde winsten/verliezen op RPN(I);
6. De afschrijving en bijzondere waardeverminderingen van immateriële activa die werden geïdentificeerd in het kader van het proces van toerekening van de aankoopprijs (PPA) bij overnames van verzekeringsentiteiten (zowel dochterondernemingen als deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode), en waardeverminderingen van immateriële activa in bestaande entiteiten als gevolg van dergelijke overnames;
7. De impact van de toepassing van de boekhoudkundige verwerking in economieën met hyperinflatie en eventuele daaruit voortvloeiende waardeverminderingen onder IAS 36.

Het gecombineerde effect van de punten 6. en 7. wordt gerapporteerd in de rij 'Overige niet-kasgerelateerde posten' in de onderstaande tabellen.

Punt 6 werd niet aangepast in het Netto Operationeel Resultaat zoals gerapporteerd in de Geconsolideerde jaarrekening 2024. De vergelijkende cijfers werden niet herwerkt aangezien de impact in boekjaar 2024 als niet-materieel werd beoordeeld.

De aansluiting tussen het Netto Operationeel Resultaat en het nettoresultaat van de periode toewijsbaar aan aandeelhouders bestaat uit de zeven items hierboven en de daarmee samenhangende belasting- en herverzekeringsschade. 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 inwaartse herverzekering). Om het Netto Operationeel Resultaat Leven en Niet-Leven te bepalen, worden er allocaties gemaakt waar geen directe toewijzing mogelijk is.

Voor samengestelde verzekeraars worden kosten van gedeelde ondersteunende functies tussen Leven- en Niet-Levenactiviteiten toegerekend op basis van bestede tijd en algemene verdeelsleutels. Rentebaten en -lasten op surplusactiva en achtergestelde schulden worden toegerekend op basis van het vereiste solvabiliteitskapitaal.

### 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 herverzekeringsresultaat als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten. Om de herverzekeringsratio te berekenen is het netto herverzekeringsresultaat van de segmenten exclusief het netto resultaat van de intra-groep LPT & quota share herverzekeringsprogramma's (ook wel 'kapitaalbeheer' genoemd).

### 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.

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**INFORMATIE OPERATIONELE SEGMENTEN**

	<i>Toelichting</i>	31 december 2025	31 december 2024
<b>Eigen vermogen</b>		<b>9.441</b>	<b>7.752</b>
Niet-opgenomen netto ongerealiseerde winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen op:			
- Vastgoedbeleggingen	3	915	944
- Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	5	808	866
- Parkingconcessies en overige immateriële activa (vastgoed)	6	358	290
- Gerelateerde inkomstenbelasting		(606)	(617)
Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen		1.475	1.483
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		688	560
<b>Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders</b>		<b>787</b>	<b>923</b>
Niet-opgenomen winsten/(verliezen) van investeringen verwerkt volgens de equity-methode na belastingen, toerekenbaar aan aandeelhouders		198	200
<b>Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders</b>		<b>985</b>	<b>1.123</b>
<b>Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen:</b>			
- Uit verzekeringscontracten	9	3.762	3.480
- Uit aangehouden herverzekeringscontracten	10	(18)	
- Gerelateerde inkomstenbelasting		(926)	(869)
Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen, na belastingen		2.818	2.611
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		728	669
<b>Totaal contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen, toerekenbaar aan aandeelhouders</b>		<b>2.090</b>	<b>1.942</b>
Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van investeringen volgens de equity-methode, na belastingen		5.003	5.233
<b>Totaal contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders</b>		<b>7.093</b>	<b>7.175</b>
<b>Uitgebreid eigen vermogen</b>		<b>17.519</b>	<b>16.050</b>

**Niet-Leven intra-groep**

**Capital Management en Group Purchasing programma's**

De alternatieve prestatie maatstaven voor de verschillende segmenten en branches worden hieronder weergegeven. In deze tabellen zijn "Bruto premie-inkomen Niet-Leven", "Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-Leven" en "Combined Ratio" (en de onderdelen daarvan) die in het segment Herverzekering worden gerapporteerd, exclusief de inkomende herverzekerings die verband houdt met de intra-groep *Capital Management* programma's. Vanaf het eerste halfjaar van 2025 zijn de *Group Purchasing* programma's eveneens uitgesloten, zodat enkel de *Third Party Business* wordt weergegeven (waaronder herverzekerings met joint ventures

en geassocieerde ondernemingen). De vergelijkende cijfers van het segment Herverzekering voor het eerste semester van 2024 werden dienovereenkomstig herwerkt.

Het verzekeringsresultaat van de Niet-Leven productlijnen van de segmenten België, Europa & Herverzekering bevat hun respectieve resultaat van de *Capital Management* en *Group Purchasing* programma's. In de kolom 'Totaal' zijn deze resultaten geëlimineerd uit de resultaten van de betrokken productlijnen.

2025	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
Brutopremie-inkomen Leven	3.358	981	7.738			12.077
Brutopremie-inkomen Niet-Leven	2.257	3.422	961	905		7.545
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Leven	791	270	2.273			3.334
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-Leven	2.215	3.593	810	207		6.825
<b>Verzekeringsresultaat - Leven</b>	<b>410</b>	<b>111</b>	<b>560</b>			<b>1.082</b>
- Producten met gegarandeerde rente	363	106	560			1.029
- Unit-linked	48	6				53
<b>Verzekeringsresultaat - Niet-Leven</b>	<b>195</b>	<b>217</b>	<b>64</b>	<b>204</b>		<b>679</b>
- Ongevallen en gezondheidszorg	77	84	8			199
- Auto	23	101	19			162
- Brand en overige schade aan eigendommen	64	9	4			139
- Overige	31	23	33	204		179
Netto Operationeel Resultaat Leven	345	102	812			1.259
Netto Operationeel Resultaat Niet-Leven	152	139	48	208		548
Netto Operationeel Resultaat Algemene rekening					(152)	(152)
<b>Netto Operationeel Resultaat</b>	<b>497</b>	<b>241</b>	<b>860</b>	<b>208</b>	<b>(152)</b>	<b>1.655</b>
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op RPN(I)					40	40
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL	7	19	260	13	2	301
Gerealiseerde winst/(verlies) op FVOCI aandelenbeleggingen	(56)	(8)	(5)			(70)
Aanpassingen op verwachte kredietverliezen (ECL)	1	1	8			10
Overige niet-contante posten		(180)	(1)	(7)		(189)
Belasting	(3)	31	(63)			(36)
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>445</b>	<b>104</b>	<b>1.059</b>	<b>215</b>	<b>(111)</b>	<b>1.712</b>
<b>Key performance indicators Leven</b>						
Leven marge - Producten met gegarandeerde rente	1,02%	3,81%	1,37%			1,30%
Leven marge - Unit-linked	0,43%	0,24%				0,40%
<b>Key performance indicators Niet-Leven</b>						
Schaderatio	52,0%	63,5%	67,0%	57,7%		60,0%
Kostenratio	35,9%	26,2%	22,8%	14,5%		28,6%
Herverzekeringsratio	2,6%	4,3%	5,8%	4,4%		3,9%
Combined Ratio (Netto/Bruto)	90,5%	94,0%	95,6%	76,5%		92,5%

31 december 2025	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
<b>Eigen vermogen indicatoren</b>						
Eigen vermogen	2.238	3.202	4.921	393	(1.312)	9.441
Plus/(minus): niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) op vastgoed gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	798	54	133			985
Plus CSM na belastingen	1.958	118	5.021		(4)	7.093
<b>Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive equity)</b>	<b>4.994</b>	<b>3.373</b>	<b>10.074</b>	<b>393</b>	<b>(1.316)</b>	<b>17.519</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**INFORMATIE OPERATIONELE SEGMENTEN**

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	213		6.593
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Leven	846	237	2.260			3.343
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-Leven	2.117	3.226	789	135		6.268
<b>Verzekeringsresultaat - Leven</b>	<b>388</b>	<b>96</b>	<b>687</b>			<b>1.171</b>
- Producten met gegarandeerde rente	341	91	687			1.119
- Unit-linked	47	6				53
<b>Verzekeringsresultaat - Niet-Leven</b>	<b>174</b>	<b>181</b>	<b>57</b>	<b>156</b>		<b>568</b>
- 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)
<b>Netto Operationeel Resultaat</b>	<b>468</b>	<b>203</b>	<b>527</b>	<b>164</b>	<b>(122)</b>	<b>1.240</b>
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op RPN(I)					(55)	(55)
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL	37	17	22	7		83
Gerealiseerde winst/(verlies) op FVOCI aandelenbeleggingen	(65)	(11)	(20)			(96)
Aanpassingen op verwachte kredietverliezen (ECL)	12	2	(6)			8
Overige niet-contante posten		(52)				(52)
Belasting	(11)	(2)	2			(11)
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>442</b>	<b>158</b>	<b>524</b>	<b>171</b>	<b>(177)</b>	<b>1.118</b>
<b>Key performance indicators Leven</b>						
Leven marge - Producten met gegarandeerde rente	0,98%	3,43%	1,83%			1,49%
Leven marge - Unit-linked	0,45%	0,24%				0,41%
<b>Key performance indicators Niet-Leven</b>						
Schaderatio	52,9%	61,0%	67,6%	60,4%		59,1%
Kostenratio	35,7%	25,6%	21,5%	14,6%		28,2%
Herverzekeringsratio	3,3%	8,2%	7,3%	2,8%		6,3%
Combined Ratio (Netto/Bruto)	91,8%	94,8%	96,4%	77,8%		93,6%

31 december 2024	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
<b>Eigen vermogen indicatoren</b>						
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
<b>Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive equity)</b>	<b>4.457</b>	<b>2.170</b>	<b>9.667</b>	<b>311</b>	<b>(555)</b>	<b>16.050</b>

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

## Voorwaardelijke verplichtingen

### 28.1 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 afgerond 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 2025, hetzij niet beëindigd waren per 31 december 2025. Die procedures maken voorwaardelijke verplichtingen uit waar geen voorzieningen voor zijn aangelegd.

#### 28.1.1 In Nederland

Op 14 juli 2020 is de Nederlandse investeringsvennootschap Cebulon een juridische procedure gestart tegen Ageas en enkele medegeдаagden, 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.

#### 28.1.2 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 hadden deze procedure enkel verdergezet tegen FPIM en BNP Paribas. Op 3 april 2025 heeft de Brusselse Ondernemingsrechtbank een vonnis uitgesproken waarbij de vorderingen van de cliënten van de heer Modrikamen volledig werden afgewezen. Op 26 januari 2026 hebben de cliënten van de heer Modrikamen hoger beroep ingesteld tegen deze beslissing.

##### Overige vorderingen

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, waartegen Patrinvest hoger beroep aantekende. Op 7 november 2025 bevestigde het Brusselse Hof van Beroep het vonnis in eerste aanleg alsook de integrale afwijzing van de vordering van Patrinvest. Op de datum van dit verslag is het arrest definitief en staan er geen verdere rechtsmiddelen meer open.

Verschiede groepen (voormalige) Fortis aandeelhouders, respectievelijk vertegenwoordigd door Deminor International (nu DRS Belgium), Mter. Arnauts en Mter. Lenssens, hebben tussen 2010 en 2013 gerechtelijke procedures gestart, de eerste twee voor de Brusselse Ondernemingsrechtbank (voorheen rechtbank van koophandel) en de laatste voor de Brusselse Rechtbank van eerste aanleg, met als doel schadevergoeding te bekomen op basis van vermeend onvolledige of misleidende informatie verstrekt door de voormalige Fortis groep in 2007 en 2008. In 2016 bereikte Ageas overeenkomsten met Deminor, Mter. Arnauts en Mter. Lenssens om de Fortisschikking te ondersteunen en te bekrachtigen. Alle drie deze gerechtelijke procedures zijn momenteel in het proces om te worden beëindigd.

## 28.2 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 (en opgenomen in haar balans), 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 3-maands 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). Deze betaling wordt rechtstreeks geboekt onder de post 'Overige veranderingen in het eigen vermogen' in het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen.

## Groep informatie

### Ageas

ageas SA/NV, statutair gevestigd te Manhattan Center Brussel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België is de moedermaatschappij van de Ageas Groep. Dit 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 geeft ook beleggingscontracten uit.

Ageas aandelen zijn genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext in Brussel. Daarnaast heeft Ageas een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

### Aandeelhouders

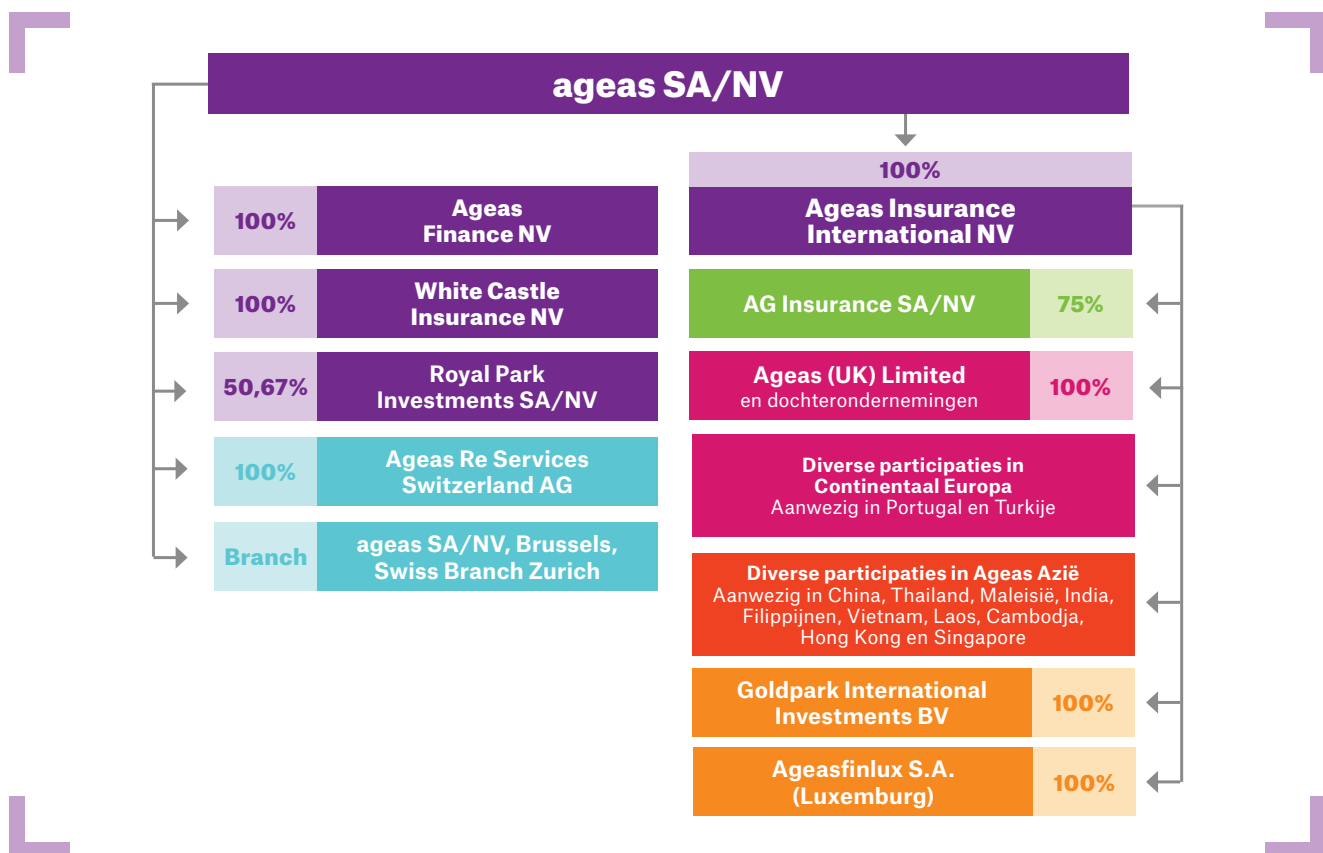
Op 31 december 2025 waren de belangrijkste aandeelhouders van ageas SA/NV, volgens de officiële kennisgevingen, als volgt:

- BNP Paribas ..... 15,07%;
- BlackRock, Inc ..... 7,78%;
- FPIM-SFPI ..... 6,33%;
- Ageas..... 4,13%.

ageas SA/NV en haar dochtermaatschappijen hebben zelf 4,13% van de eigen aandelen in eigendom. Dit belang heeft betrekking op de FRESH (Toelichtingen 16 en 12), de 'restricted share'-programma's en de inkoopprogramma's van eigen aandelen (Toelichting 16).

### Juridische structuur

Per 31 december 2025 is de juridische structuur van Ageas als volgt:



De juridische structuur bestaat hoofdzakelijk uit verzekeringsmaatschappijen, aangevuld met entiteiten actief in parkeeractiviteiten, vastgoedentiteiten, dienstverlenende ondernemingen en activa van rusthuizen.

De juridische structuur werd in 2025 in het bijzonder beïnvloed door de overname van Acromas Insurance Company Limited (op 1 juli) en esure (op 29 september) door Ageas UK Ltd. en de overname van Saba Infraestructuras SA (op 1 oktober) door Interparking SA/NV (een dochteronderneming van AG Insurance SA/NV) (zie Toelichting 30 voor meer details). Daarnaast heeft ageas SA/NV twee nieuwe Belgische vennootschappen opgericht (Ageas Finance NV en White Castle Insurance NV).

De geconsolideerde entiteiten binnen Continentaal Europa omvatten Millenniumbcp Ageas (51%), Médis (100%), Ageas Portugal Vida (100%) en Ageas Portugal Seguros (100%) in Portugal. In het segment Azië is Ageas Federal Life Insurance Company Ltd. (70%) in India een volledig geconsolideerde entiteit.

De volledige lijst van ondernemingen die binnen de consolidatiekring van de Groep vallen, wordt gepubliceerd in de 'Group Public Disclosure QRTs' en is beschikbaar op de website: <https://www.ageas.com/nl/investors/financial-results>, specifiek onder Solvency II SFCR QRTs (bijlage S32.01.22).

30

## Overnames en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode

De volgende belangrijke overnames en desinvesteringen hebben plaatsgevonden in 2025 en 2024. Details van overnames en desinvesteringen, indien van toepassing, die plaatsgevonden na de datum van de balans, zijn opgenomen in Toelichting 36 Gebeurtenissen na balansdatum.

### Overnames in 2025

#### Saga-partnerschapsovereenkomst en AICL

Op 1 juli 2025 heeft Ageas 100% van het aandelenkapitaal van Acromas Insurance Company Limited (AICL) verworven, een maatschappij voor auto- en woningverzekeringen die voorheen eigendom was van Saga plc en gevestigd is in Gibraltar. Deze overname maakte deel uit van een bredere overeenkomst waarbij een 20-jarige verzekeringspartnerschap met Saga Services Limited werd aangegaan voor haar auto- en woningverzekeringklanten. Naast de verkoop van AICL omvatte de regeling ook de overdracht van schadebeheerders naar Ageas.

Zowel de overname van AICL als de distributieovereenkomst voldoen aan de definitie van een bedrijfscombinatie.

De overname van AICL en de distributieovereenkomst met Saga, de Britse specialist in producten en diensten voor mensen ouder dan 50 jaar, sluiten perfect aan bij de Elevate27-strategie van Ageas. Deze strategie is gericht op het benutten van de sterke positie in niet-levensverzekeringen in Europa en het versnellen van oplossingen voor een vergrijzende bevolking, een snelgroeiende klantengroep waarin Ageas en Ageas UK al over aanzienlijke expertise beschikken. Bovendien biedt dit Ageas de mogelijkheid om zijn positie als toonaangevende aanbieder van particuliere verzekeringen in het VK te versterken.

#### AICL

De totale vergoeding voor de overname bedroeg GBP 71 miljoen (EUR 83 miljoen). Er is geen sprake van een voorwaardelijke vergoeding met betrekking tot de overname van AICL.

De opgenomen bedragen van verworven activa en overgenomen verplichtingen op de overnamedatum worden weergegeven in de onderstaande tabel onder "Activa en passiva van overnames en desinvesteringen". Deze tabel geeft ook de goodwill die voortvloeit uit de overname weer.

De goodwill van EUR 13 miljoen is voornamelijk toe te schrijven aan het vermogen om toekomstige economische waarde te creëren en aan het overgenomen personeelsbestand.

De goodwill zal naar verwachting niet aftrekbaar zijn voor belastingdoeleinden.

Voor de zes maanden geëindigd tot en met 31 december 2025 droeg AICL GBP 141 miljoen (EUR 165 miljoen) bij aan de verzekeringsopbrengsten en GBP 7 miljoen (EUR 8 miljoen) aan het nettoresultaat van Ageas.

Indien AICL op 1 januari 2025 zou zijn overgenomen, zou AICL EUR 286 miljoen aan de geconsolideerde omzet en EUR 18 miljoen aan het geconsolideerde nettoresultaat hebben bijgedragen. Overnamegerelateerde kosten bedroegen GBP 1,2 miljoen (EUR 1,4 miljoen) en zijn opgenomen onder 'Overige bedrijfskosten'.

#### Saga-partnerschap

Het affinity partnerschap werd als een bedrijfscombinatie verwerkt, aangezien Ageas een geïntegreerd geheel van activiteiten en activa van Saga Services Ltd heeft overgenomen. Dit omvat rechten op klantverlengingsrechten, toegang tot het merk Saga en klantgegevens, tarifieringsgegevens en een overgedragen personeelsbestand, wat Ageas gezamenlijk in staat stelt om verzekeringsproducten te ontwerpen, te tarifieren, uit te geven en te beheren.

De overnamevergoeding van GBP 87 miljoen (EUR 102 miljoen) werd toegeschreven aan een immaterieel actief inzake klantrelaties van GBP 14 miljoen (EUR 17 miljoen). Het resterende bedrag van GBP 73 miljoen (EUR 85 miljoen) werd verwerkt als goodwill, hoofdzakelijk toe te rekenen aan de verwachte synergieën uit het Saga-partnerschap, waaronder het vermogen om toekomstige economische waarde te creëren, alsook synergieën uit het overgenomen personeelsbestand.

Er bestaat een voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de voorwaardelijke vergoeding die mogelijk verschuldigd is aan Saga Services Ltd in verband met het 20-jarige verzekeringspartnerschap dat in het jaar is aangegaan. De mogelijkheid van een kasuitstroom is afhankelijk van het behalen van bepaalde volume- en rendabiliteitsdoelstellingen, als volgt:

- Een bedrag tussen GBP 7,5 miljoen (EUR 9 miljoen) en GBP 30 miljoen (EUR 34 miljoen) wordt in juni 2026 betaalbaar, afhankelijk van het aantal in aanmerking komende polissen dat op dat moment in portefeuille is. Op basis van onze beoordeling van de voorwaarden die de betaling bepalen, werd GBP 7,5 miljoen (EUR 9 miljoen) van dit bedrag opgenomen in de totale overnameprijs van GBP 87,5 miljoen (EUR 100 miljoen).
- Een bedrag tussen nihil en GBP 30 miljoen (EUR 34 miljoen) wordt in maart 2032 betaalbaar, afhankelijk van het realiseren van vooraf vastgelegde commerciële doelstellingen.

Betaling van enige voorwaardelijke vergoeding boven de hierboven genoemde GBP 7,5 miljoen wordt op basis van de huidige prognoses als onwaarschijnlijk beschouwd.

Voor de zes maanden eindigend op 31 december 2025 was de bijdrage van de partnerschapsovereenkomst aan de verzekeringsopbrengsten en het nettoresultaat van Ageas niet-materieel, aangezien het Saga-partnerschap operationeel pas eind 2025 werd opgestart en de voordelen naar verwachting vanaf 2026 zichtbaar zullen worden.

#### esure

Op 29 september 2025 heeft Ageas 100% van het aandelenkapitaal van Blue (BC) Topco Limited verworven, de holdingmaatschappij van esure Group plc en haar dochterondernemingen. Deze overname positioneert Ageas als een van de drie grootste verzekeraars in particuliere verzekeringen in het Verenigd Koninkrijk. De transactie draagt bij aan een meer evenwichtig en gediversifieerd distributienetwerk (via Direct, het belangrijke PCW-kanaal, makelaars en partnerships) en verbreedt de waaier van klantsegmenten die worden bediend. De overname wordt verwacht schaalvoordelen te creëren, aandeelhouderswaarde te genereren via synergieën, de technologie- en datacompetenties te versterken en de kasgeneratiecapaciteit van Ageas te verbeteren.

De totale in contanten overgedragen overnamevergoeding bedroeg GBP 1,277 miljard (EUR 1,461 miljard). Er is geen sprake van een voorwaardelijke vergoeding.

Acquisitiekosten bedroegen GBP 8,9 miljoen (EUR 10,4 miljoen) en zijn opgenomen onder 'Overige bedrijfskosten'.

Ageas heeft de overname verwerkt als een bedrijfscombinatie. Een goodwill van EUR 926 miljoen werd op de overnamedatum erkend, voornamelijk toe te schrijven aan de verwachte synergieën voortvloeiend uit de combinatie van de activiteiten van Ageas en esure, het vermogen om toekomstige economische waarde te creëren, de overgenomen personeelsbestand en andere elementen die niet voldeden aan de IFRS-criteria voor afzonderlijke immateriële activa. De goodwill zal naar verwachting niet aftrekbaar zijn voor belastingdoeleinden..

De op de overnamedatum erkende bedragen van de overgenomen activa en aangegane verplichtingen worden weergegeven in de onderstaande tabel

onder 'Activa en passiva van overnames en desinvesteringen'. Deze tabel geeft tevens de uit de overname resulterende goodwill weer. Voor de drie maanden geëindigd op 31 december 2025 droeg esure GBP 371 miljoen (EUR 433 miljoen) bij aan de verzekeringsopbrengsten en GBP 21 miljoen (EUR 25 miljoen) aan het nettoresultaat van Ageas.

Indien esure op 1 januari 2025 zou zijn overgenomen, zou esure EUR 1.362 miljoen aan de geconsolideerde verzekeringsopbrengsten en EUR 133 miljoen aan het geconsolideerde nettoresultaat hebben bijgedragen.

#### Saba Infraestructuras S.A. ('Saba')

Op 1 oktober 2025 heeft Ageas (via zijn dochteronderneming Interparking S.A./N.V.) 99,5% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van Saba Infraestructuras S.A. ("Saba") verworven, en daarmee de controle verkregen.

Door de krachten te bundelen met Saba – een Spaanse exploitant van openbare parkings actief in negen landen – zal Interparking voortbouwen op de sterktes van beide ondernemingen en zich positioneren als een toonaangevende pan-Europese speler in het ontwerp, de ontwikkeling, de bouw en het beheer van openbare parkings. Interparking zal zijn strategie blijven uitvoeren, gericht op servicekwaliteit, digitale transformatie en duurzaam beheer van mobiliteitsinfrastructuur. Dankzij de complementaire netwerken en expertise is de vergrote Interparking-groep uitstekend gepositioneerd om groeikansen te benutten en steden, partners en gebruikers te ondersteunen in hun evoluerende behoeften. De uitbreiding van het netwerk van elektrische laadpunten en de integratie van digitale oplossingen zullen de klantenervaring en de ecologische voetafdruk van Interparking verder verbeteren.

De voor de overname van Saba overgedragen vergoeding bedroeg EUR 765 miljoen en bestond uit:

- Een contante betaling van EUR 348 miljoen (gefinancierd via een kapitaalverhoging van Interparking, onderschreven door de bestaande aandeelhouders, waarvan EUR 133 miljoen door niet-controleerende belangen); en
- De uitgifte van 29.246 Interparking-aandelen ter waarde van EUR 417 miljoen.

De uitgifteprijs van de aandelen van Interparking, een niet-beursgenoteerde vennootschap, werd bepaald op basis van een reëlewaardebepaling met significante niet-observeerbare inputs, geclassificeerd binnen niveau 3 van de reëlewaardehiërarchie onder IFRS 13. De reële waarde werd bepaald aan de hand van een discounted-free-cashflowmodel, gebaseerd op door het management goedgekeurde bedrijfsplannen met een horizon van drie jaar en een extrapolatie van de ramingen daarna.

De nieuwe Interparking-groep zal profiteren van bijkomende kansen en concurrentievoordelen voor duurzame groei, operationele synergieën, een versterkte merkpositie en een verbeterde klantenervaring. Deze verwachte toekomstige economische voordelen leidden tot de erkenning van een goodwill van EUR 312 miljoen op de overnamedatum.

De goodwill zal naar verwachting niet aftrekbaar zijn voor belastingdoeleinden.

De koop- en investerings overeenkomst bevat geen voorwaardelijke vergoeding of prijsaanpassingsmechanisme.

De met de overname verband houdende kosten bedroegen EUR 9,4 miljoen (opgenomen onder 'Overige bedrijfskosten').

Ageas heeft de overname verwerkt als een bedrijfscombinatie, aangezien het de controle over Interparking zowel vóór als na de transactie behoudt.

De op de overnamedatum erkende bedragen van de overgenomen activa en aangegane verplichtingen worden weergegeven in de onderstaande tabel onder 'Activa en verplichtingen van overnames en desinvesteringen'. Deze tabel toont eveneens de uit de overname voortvloeiende goodwill.

Het merendeel van de overgenomen activa heeft betrekking op parkings die in eigendom zijn, of die worden geëxploiteerd op basis van lease-, concessie- of beheersovereenkomsten. Interparking heeft alle lease- (waarbij Saba de lessee was) en concessieovereenkomsten hergewaardeerd alsof het nieuwe overeenkomsten betreft op de overnamedatum.

Op de overnamedatum heeft Interparking niet-controlerende belangen ter hoogte van EUR 116 miljoen erkend met betrekking tot de overname van Saba.

Ageas heeft bijkomende niet-controlerende belangen van EUR 472 miljoen erkend, wat een minderheidsbelang van 49,9% van AG Insurance in Interparking en een minderheidsbelang van 25% van Ageas in AG Insurance weerspiegelen.

Sinds de overnamedatum op 1 oktober 2025 heeft Saba EUR 86 miljoen aan opbrengsten en een nettoverlies van EUR 1 miljoen bijgedragen.

Indien Saba op 1 januari 2025 zou zijn overgenomen, zou Saba EUR 334 miljoen aan opbrengsten en een nettoverlies van EUR 9 miljoen hebben bijgedragen.

## Desinvesteringen in 2025

### Gedeeltelijke desinvestering Interparking SA/NV

Op 11 december 2025 heeft AG Insurance 17,5 % van zijn belang in Interparking SA/NV verkocht aan drie investeerders voor een contante vergoeding van EUR 435 miljoen, waardoor het belang van Ageas in Interparking werd verminderd tot 24%. Deze wijziging in het eigendomsbelang heeft er niet toe geleid dat AG Insurance de controle over Interparking verloor (Toelichting 17). Bijgevolg werd een bedrag van EUR 139 miljoen — zijnde het verschil tussen de aanpassing van de eigen vermogen van de aandeelhouders (EUR 250 miljoen) en de ontvangen vergoeding (EUR 435 miljoen), rekening houdend met het belang van 25 % aan niet-controlerende belangen op Ageas-niveau en transactiekosten van EUR 10 miljoen — rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen.

### Gedeeltelijke desinvestering van Ageas Federal Life Insurance

In november 2025 heeft Ageas een belang van 4 % in Ageas Federal Life Insurance verkocht. De opbrengst van de verkoop, ten belope van EUR 9,4 miljoen, werd in contanten ontvangen. Een bedrag van EUR 11,1 miljoen werd overgedragen aan de niet-controlerende belangen. Het verlies op de verkoop, ten belope van EUR 2,2 miljoen, werd rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen aangezien de verkoop niet heeft geleid tot een verlies van controle.

## 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. De bedragen zijn op een voorlopige basis vastgesteld. Indien nieuwe informatie, verkregen binnen één jaar na de overnamedatum over feiten en omstandigheden die bestonden op de overnamedatum, aanleiding geeft tot aanpassingen van de onderstaande bedragen of aanvullende voorzieningen, dan zal de boekhoudkundige verwerking van de overname worden herzien.

	2025								2024	
					Overnames		Desinvesteringen		Over- names	Des- investeringen
	Toelichting	AICL	esure	Saba Infra- structuras S.A. ("Saba")	Saga Services Ltd ("SSL") - Partnerschaps- overeenkomst	Overige	Inter- parking SA/NV	Overige		
<b>Activa en verplichtingen van overnames en desinvesteringen</b>										
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	97	192	172		12			(19)	1
Financiële beleggingen	2	182	1.397	10		1				
Vastgoedbeleggingen	3	9				34				
Activa inzake herverzekeringscontracten	10	203	636							
Investerings volgens de equity-methode (incl. kapitaal terugbetalingen)	4					14		(4)	42	(34)
Materiële vaste activa	5		17	326		16			12	
overige immateriële activa	6	5	313	1.177	17	(1)			24	
Actuele en uitgestelde belastingvorderingen	7	8	55	15		(1)				
Overige activa	8	76	51	41		6			2	(1)
Verplichtingen inzake beleggingscontracten										
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten*	9	415	1.761							
Schulden	11		14	948		36			10	
Voorzieningen	15		27	8						
Actuele en uitgestelde belastingen	7	1	73	139		2			1	
Achtergestelde schulden	12		135							
Overige passiva	14	94	116	77		12			7	
Minderheidsbelangen	17			116			286	11		
<b>Netto verworven activa /</b>										
<b>Netto vervreemde activa</b>		<b>70</b>	<b>535</b>	<b>453</b>	<b>17</b>	<b>31</b>	<b>(286)</b>	<b>(15)</b>	<b>43</b>	<b>(34)</b>
Goodwill	6	13	926	312	85	26				
Resultaat bij desinvestering, bruto (incl. recycling van OCI en gerelateerde kosten)							139	(2)		19
Resultaat bij desinvestering, na belasting (incl. recycling van OCI en gerelateerde kosten)							139	(2)		19
<b>Geldmiddelen aangewend voor overnames /</b>										
<b>ontvangen bij desinvesteringen:</b>										
Totaal aankoop prijs / verkoopopbrengst		(83)	(1.461)	(765)	(102)	(57)	435	13	(43)	53
Min: Verworven/vervreemde geldmiddelen en kasequivalenten		97	192	172		12			(19)	1
Minus: transactiekosten							(10)			
Minus: non-cash beweging				417						
<b>Geldmiddelen aangewend voor overnames /</b>										
<b>ontvangen bij desinvesteringen</b>		<b>14</b>	<b>(1.269)</b>	<b>(176)</b>	<b>(102)</b>	<b>(45)</b>	<b>425</b>	<b>13</b>	<b>(62)</b>	<b>54</b>

\* Bestaande uit EUR 374 miljoen aan contracten die volgens de PAA worden gewaardeerd, en EUR 1.802 miljoen aan contracten die niet volgens de PAA worden gewaardeerd (Toelichting 9).

31

## Toezeggingen

De ontvangen en verleende toezeggingen (inclusief aangehouden zekerheden en verpande activa) worden als volgt uiteengezet.

Verplichtingen	31 december 2025	31 december 2024
<b>Ontvangen verplichtingen</b>		
Beschikbare kredietlijnen	2.975	1.438
Aangehouden onderpand en garanties ontvangen in het kader van effectenuitleentransacties	989	635
Aangehouden onderpand en garanties ontvangen, anders dan effectenuitleentransacties	369	333
Ontvangen garanties op hypothecaire kredieten	1.665	1.863
Herverzekeringsdeposito's	50	57
Ontvangen verplichtingen met betrekking tot vastgoedactiviteiten	2.116	1.065
<b>Totaal ontvangen</b>	<b>8.164</b>	<b>5.391</b>
<b>Verstrekte verplichtingen</b>		
Kredietbrieven	252	267
Toezeggingen tot het verstrekken van leningen of kredietlijnen	546	510
Effecten verpand in het kader van terugkoopovereenkomsten	2.158	2.021
Effectenuitleening	906	586
Toezeggingen tot het verwerven van belangen in dochterondernemingen, deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode of tot uitgifte van effecten	411	330
Onderpand en garanties verstrekt aan kredietinstellingen	220	220
Verleende toezeggingen gerelateerd aan vastgoedactiviteiten	2.199	865
<b>Totaal verstrekt</b>	<b>6.692</b>	<b>4.799</b>

De stijging in de post 'Beschikbare kredietlijnen' houdt verband met de overname van Saba (Toelichting 30)

Ontvangen verplichtingen met betrekking tot vastgoedactiviteiten hebben voornamelijk betrekking op toezeggingen zoals kopersrechten, huurwaarborgstellingen en ontvangen garanties in het kader van facilitair beheer.

Verleende toezeggingen gerelateerd aan vastgoedactiviteiten hebben voornamelijk betrekking op verbintenissen tot aankoop, constructie of verkoop van vastgoedbeleggingen, evenals andere aangegane vastgoedtoezeggingen zoals verkopersaansprakelijkheid en verbintenissen inzake vastgoedontwikkeling. De stijging ten opzichte van 2024 houdt verband met de overname van Saba (Toelichting 30).

De toegekende toezeggingen (kredietbrieven en niet-opgevraagde lening- of kredietfaciliteiten) worden geclassificeerd onder Stage 1, aangezien geen significante toename in kredietrisico werd vastgesteld.

In de onderstaande tabel zijn de activa verpand als zekerheden voor terugkoop overeenkomsten en schulden aan banken

31 december 2025	Schulden aan banken	Terugkoop overeenkomsten	Totaal
<b>Verpande activa</b>			
Leningen	28		28
Financiële instrumenten voornamelijk staatsobligaties		2.158	2.158
Beleggingsvastgoed	11		11
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	67		67
Materiële vaste activa	103		103
<b>Totaal aan activa verpand als zekerheden</b>	<b>209</b>	<b>2.158</b>	<b>2.367</b>

31 december 2024	Schulden aan banken	Terugkoop overeenkomsten	Totaal
<b>Verpande activa</b>			
Leningen	29		29
Financiële instrumenten voornamelijk staatsobligaties		2.021	2.021
Beleggingsvastgoed	18		18
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	62		62
Materiële vaste activa	103		103
<b>Totaal aan activa verpand als zekerheden</b>	<b>212</b>	<b>2.021</b>	<b>2.233</b>

#### Overeenkomst met BNP Paribas Fortis SA/NV voor de verwerving van het resterende belang van 25% in AG Insurance SA/NV

Op 8 december 2025 kondigde ageas SA/NV aan dat het een overeenkomst had gesloten met BNP Paribas Fortis SA/NV voor de overname van hun 25% aandelenbelang in AG Insurance SA/NV, waarmee Ageas volledige eigendom verkrijgt van zijn Belgische verzekeringsdochter. Volgens de voorwaarden van de overeenkomst zal Ageas, via haar volledig gecontroleerde dochteronderneming Ageas Insurance International NV, het 25%-belang verwerven voor een totale tegenprestatie van EUR 1,9 miljard. (Dit bedrag is niet opgenomen in de toezeggingen tot verwerving van belangen in dochterondernemingen in de bovenstaande tabel.) De tegenprestatie zal worden gefinancierd via een combinatie van een aandelenplaatsing aan BNP Paribas Cardif (18,5 miljoen Ageas-aandelen aan een vaste prijs van EUR 60 per aandeel), kasreserves beschikbare liquide middelen en bestaande financieringslijnen. De aandelenplaatsing omvat 15,0 miljoen nieuwe aandelen en 3,5 miljoen eigen aandelen. De afronding van de transactie wordt verwacht in het tweede kwartaal van 2026, onder voorbehoud van gebruikelijke goedkeuringen door toezichthouders.

Volgens de voorwaarden van de overeenkomst komen de aan BNP Paribas Cardif geleverde aandelen, indien de transactie vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt afgerond, in aanmerking voor het einddividend over het boekjaar 2025 (waarvoor het voorgestelde bedrag aan de Algemene Vergadering EUR 2,25 per aandeel bedraagt).

Op de datum waarop de Raad van Bestuur deze geconsolideerde jaarrekening voor publicatie goedkeurt, blijft onzeker of BNP Paribas Cardif recht zal hebben op het dividend ten belope van EUR 41,6 miljoen (berekend als 18,5 miljoen aandelen vermenigvuldigd met EUR 2,25 per aandeel), dat mogelijk verschuldigd wordt onder de overeenkomst.

## 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.

Tijdens het boekjaar 2025 werd de procedure van artikel 7:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen toegepast in het kader van de goedkeuring tot verwerving door ageas SA/NV van het uitstaande belang van 25% in haar Belgische dochtervennootschap AG Insurance SA/NV ("AG") van BNP Paribas Fortis NV/SA ("BNP Paribas Fortis") voor een totale vergoeding van EUR 1,9 miljard goedgekeurd, alsook een reeks verbonden transacties (de "Transactie"). De Transactie zal worden gefinancierd door middel van een plaatsing van aandelen bij BNP Paribas Cardif S.A. ("BNP Paribas Cardif") van 18.500.000 nieuwe en bestaande aandelen tegen een prijs van EUR 60 per aandeel. De Vennootschap en BNP Paribas SA ("BNP Paribas") zullen een relatieovereenkomst voor 5 jaar aangaan (met een automatische verlenging), die onder meer voorziet in een limiet van maximaal 25% minus één aandeel voor BNP Paribas Group's aandeelhouderschap in de Vennootschap. AG en BNP Paribas Fortis hebben hun langdurige samenwerking herbevestigd door middel van een bancassurance overeenkomst met een looptijd van 15 jaar, die ingaat vanaf 2027. Daarnaast zullen ageas SA/NV en BNP Paribas Asset

Management Europe S.A.S. hun bestaande samenwerking verdiepen in een samenwerkingsovereenkomst, voor specifieke activaklassen.

Verdere details over de toepassing van de procedure in het kader van de voorgestelde Transactie worden uiteengezet in de Corporate Governance Statement (zie 4.5 Geconsolideerde informatie met betrekking tot de implementatie van de EU-overnamerichtlijn en het Ageas Jaarverslag).

Met ageas SA/NV 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 SA/NV 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.

Per 31 december 2025 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.

### Bezoldiging van het Executive Committee en de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur

Het sleutelmanagement van Ageas bestaat uit de leden van het Executive Committee van ageas SA/NV en de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur. De bezoldiging van de leden van het Executive Committee omvat het volgende.

	2025	2024
Korte-termijn personeelsvoordelen	8	7
Personeelsvoordelen na uitdiensttreding	2	2
Overige langetermijnpersoneelsvoordelen	1	1
Beëindigingsvoordelen		
Aandelengebaseerde betalingen	2	2
<b>Totaal</b>	<b>13</b>	<b>12</b>

Kortetermijnbeloningen bestaan uit een vaste vergoeding, 50% van de jaarlijkse variabele vergoeding ('STI', het saldo is opgenomen onder 'Overige langetermijnbeloningen'), en andere voordelen zoals dekking voor ziekte, overlijden en arbeidsongeschiktheid, alsook een bedrijfswagen. Op aandelen gebaseerde vergoedingen bestaan uit variabele vergoedingen onder een langetermijnincentiveplan ('LTI').

De totale bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders bedroeg EUR 1,37 miljoen in 2025 (2024: EUR 1,37 miljoen). Deze bezoldiging omvat de basisvergoeding voor het bestuursmandaat en de zitpenningen. De leden van het Executive Committee die tevens bestuurder zijn, ontvingen geen vergoeding voor hun deelname aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur.

Uitgebreide informatie over de bezoldiging van het Executive Committee en de Raad van Bestuur is opgenomen in Deel A, paragraaf 4.8.2 van dit jaarverslag.

## Andere gerelateerde transacties en openstaande posities

Transacties en uitstaande posities tussen volledig geconsolideerde entiteiten van de Ageas groep werden geëlimineerd. Onderstaande tabellen bevatten de transacties en openstaande posities aan het eind van de periode met geassocieerde deelnemingen. De transacties en openstaande posities met joint ventures zijn verwaarloosbaar.

	2025	2024
<b>Resultatenrekening</b>		
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	48	45
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(35)	(34)
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	24	29
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen		
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten		(3)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	3	
Overige baten	12	9
Overige bedrijfskosten	(40)	(33)

	2025	2024
<b>Balans</b>		
Financiële beleggingen	530	505
Vastgoedbeleggingen		
Activa inzake verzekeringscontracten		2
Overige activa	149	153
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	45	74
Schulden		
Overige passiva		

De financiële beleggingen hebben voornamelijk betrekking op uitstaande leningsaldo's. De wijziging in leningen gedurende het jaar eindigend op 31 december zijn als volgt.

	2025	2024
<b>Verbonden partijen leningen per 1 januari</b>	<b>475</b>	<b>491</b>
Toevoegingen of voorschotten	36	15
Terugbetalingen	(7)	(36)
Wisselkoersverschillen en overige		5
<b>Verbonden partijen leningen per 31 december</b>	<b>504</b>	<b>475</b>

## Verbintenissen met geassocieerde ondernemingen

	2025	2024
<b>Verbintenissen met geassocieerde ondernemingen</b>		
Garanties verstrekt aan verbonden partijen	241	241
Garanties ontvangen van verbonden partijen	374	252
Onherroepelijke verbintenissen tegenover verbonden partijen	243	135

Garanties verstrekt aan verbonden partijen hebben voornamelijk betrekking op kredietbrieven, kredietlijnen en uitstaande kredietbiedingen. Ontvangen garanties dekken hoofdzakelijk de blootstelling op hypothecaire leningen.

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.

	2025		2024	
	Statutaire revisoren	Overige revisoren	Statutaire revisoren	Overige revisoren
	Ageas	Ageas	Ageas	Ageas
Kosten revisoren	5	6	4	4
Controle-gerelateerde kosten	1		1	
Belastingadvieskosten				
Overige niet-controlegerelateerde kosten				
<b>Totaal</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

## 34

# Reële waarde van financiële activa en financiële passiva

## Reële waarde van financiële activa en financiële passiva

Voor de verschillende categorieën van financiële activa en passiva (ongeacht of zij tegen reële waarde op de balans worden opgenomen of niet), geeft de onderstaande tabel hun boekwaarde, reële waarde en de hiërarchie van de reële-waarde-meting weer. De tabel omvat geen kasdeposito's en kortlopende vorderingen, aangezien hun boekwaarde wordt beschouwd als een redelijke benadering van de reële waarde.

31 december 2025	Reële waarde				Boekwaarde
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	590	609		1.199	1.199
Obligaties	172	1.281	687	2.140	2.140
Aandelenbeleggingen		55	302	357	357
Leningen	98		124	222	222
Derivaten		121		121	121
Beleggingscontract dat activa dekt	6.073	13.848	42	19.963	19.963
Overige beleggingen		77	80	157	157
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>6.933</b>	<b>15.991</b>	<b>1.235</b>	<b>24.159</b>	<b>24.159</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>					
Obligaties	42.104	4.095	3.154	49.353	49.353
Aandelenbeleggingen	10	4.577	1.600	6.187	6.187
Leningen	3.304		311	3.615	3.615
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>45.418</b>	<b>8.672</b>	<b>5.065</b>	<b>59.155</b>	<b>59.155</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	41	35		76	76
Obligaties	58			58	58
Leningen	90		843	933	1.053
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>189</b>	<b>35</b>	<b>843</b>	<b>1.067</b>	<b>1.187</b>
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>52.540</b>	<b>24.698</b>	<b>7.143</b>	<b>84.381</b>	<b>84.501</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Schulden					
Achtergestelde schulden					
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		14.214		14.214	14.214
Derivaten	4	65		69	69
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>4</b>	<b>14.279</b>		<b>14.283</b>	<b>14.283</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Terugkoopovereenkomsten		2.314		2.314	2.203
Schulden, exclusief leaseverplichtingen	520	64	1.804	2.388	2.363
Achtergestelde schulden		3.320		3.320	3.502
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	5	1.114		1.119	1.522
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>525</b>	<b>6.812</b>	<b>1.804</b>	<b>9.141</b>	<b>9.590</b>
<b>Totaal financiële passiva</b>	<b>529</b>	<b>21.091</b>	<b>1.804</b>	<b>23.424</b>	<b>23.873</b>

**C. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE FINANCIËEL VERSLAG**  
**AANVULLENDE INFORMATIE**

31 december 2024	Reële waarde			Totaal	Boek-waarde
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3		
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen		462		462	462
Obligaties	131	1.135	666	1.932	1.932
Aandelenbeleggingen		48	199	247	247
Leningen	5		123	128	128
Derivaten		112		112	112
Beleggingscontract dat activa dekt	6.335	13.227	41	19.603	19.603
Overige beleggingen		82	51	133	133
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>6.471</b>	<b>15.066</b>	<b>1.080</b>	<b>22.617</b>	<b>22.617</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>					
Obligaties	39.676	4.187	3.135	46.998	46.998
Aandelenbeleggingen		4.778	1.733	6.511	6.511
Leningen	3.066		308	3.374	3.374
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>42.742</b>	<b>8.965</b>	<b>5.176</b>	<b>56.883</b>	<b>56.883</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	34			34	34
Obligaties	57	22		79	75
Leningen	436	43	802	1.281	1.353
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>527</b>	<b>65</b>	<b>802</b>	<b>1.394</b>	<b>1.462</b>
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>49.740</b>	<b>24.096</b>	<b>7.058</b>	<b>80.894</b>	<b>80.962</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Schulden					
Achtergestelde schulden					
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		13.645		13.645	13.645
Derivaten		57		57	57
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>		<b>13.702</b>		<b>13.702</b>	<b>13.702</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Terugkoopovereenkomsten		2.143		2.143	2.055
Schulden, exclusief leaseverplichtingen	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
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>38</b>	<b>5.555</b>	<b>1.152</b>	<b>6.745</b>	<b>7.015</b>
<b>Totaal financiële passiva</b>	<b>38</b>	<b>19.257</b>	<b>1.152</b>	<b>20.447</b>	<b>20.717</b>

## Veranderingen in niveau 3 waardering van financiële activa en passiva

De onderstaande tabel toont de bewegingen tussen periodes voor reëlewaardemetingen in niveau 3 van de reëlewaardehierarchy.

2025	Financiële activa gewaardeerd tegen				Financiële passiva gewaardeerd tegen		
	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	FVOCI	Totaal	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	Totaal
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>1.039</b>	<b>41</b>	<b>5.176</b>	<b>6.256</b>			
Acquisities/desinvesteringen van dochterondernemingen	72		4	76			
Vervaldatum/aflossing of terugbetaling	(41)	(1)	(396)	(438)			
Verworven	145	2	322	469			
Opbrengsten uit verkoop	(17)		(2)	(19)			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in P&L	10			10			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in het eigen vermogen			2	2			
Overdrachten tussen waarderingscategorieën			(40)	(40)			
Wisselkoersverschillen en overige wijzigingen	(15)		(1)	(16)			
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.193</b>	<b>42</b>	<b>5.065</b>	<b>6.300</b>			

2024	Financiële activa gewaardeerd tegen				Financiële passiva gewaardeerd tegen		
	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	FVOCI	Totaal	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	Totaal
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>935</b>	<b>38</b>	<b>5.213</b>	<b>6.186</b>			
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop							
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			
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1.039</b>	<b>41</b>	<b>5.176</b>	<b>6.256</b>			

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 (Toelichting 2).

Toegezegde maar nog niet opgenomen investeringsbedragen worden vermeld in de toelichting 'Toezeggingen', onder de post 'Onderpand & garanties verstrekt' (Toelichting 31).

De maximale blootstelling voortvloeiend uit de investeringen in gestructureerde entiteiten is beperkt tot het nominaal geïnvesteerde bedrag.

De onderstaande tabel beschrijft het soort gestructureerde entiteiten die Ageas niet consolideert, maar waarin het wel een belang heeft.

31 december 2025				
Gestructureerde entiteit	Boekwaarde van het belang	Totale activa van de gestructureerde entiteiten	Maximale blootstelling aan verlies	Totale investeringsverplichting
Fonds van door hypotheek gedekte effecten	2.773	2.834	3.219	
Fonds van hypothecaire leningen				
Zakelijke leningen	74	74	100	
'Lease backed' vorderingen	12	82	13	
Private Equity	344	3.946	344	122

31 december 2024				
Gestructureerde entiteit	Boekwaarde van het belang	Totale activa van de gestructureerde entiteiten	Maximale blootstelling aan verlies	Totale investeringsverplichting
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

36

## Gebeurtenissen na balansdatum



### Voltooiing van de inschrijving op de kapitaalverhoging van Taiping Pension

Op 24 maart heeft Ageas de inschrijving op de kapitaalverhoging van Taiping Pension Co., Ltd, een dochteronderneming van China Taiping Insurance Holdings, voltooid. Deze transactie, voor een contante vergoeding van RMB 1.075 miljoen (ongeveer EUR 137 miljoen), resulteert in een eigendomsbelang van 10% voor Ageas in Taiping Pension.

### Oorlog in Iran

Ageas volgt de ontwikkelingen van de oorlog in Iran en de Perzische Golf nauwgezet op met betrekking tot indirecte macro-economische effecten, zoals de impact op inflatie en rentevoeten in zijn belangrijkste markten. Ageas heeft geen directe verzekeringsrisico-exposure in deze regio.

# 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 2025 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 2025. 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 2026 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 2025. 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 duurzaamheidsrapportingsstandaarden die zijn vastgesteld op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2772, zoals gewijzigd door de Gedelegeerde Verordening (EU) 2025/1416 van 11 Juli 2025 van de Commissie en de specificaties die zijn vastgesteld op grond van artikel 8, lid 4, van Verordening (EU) 2020/852.

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, het verslag van de Raad van Bestuur en het geconsolideerde duurzaamheidsverslag, zal op 20 mei 2026 ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.

Brussel, 8 april 2026

## Raad van Bestuur

Chairman	Bart De Smet
Vice-Chair, onafhankelijk	Yvonne Lang Ketterer
Chief Executive Officer	Hans De Cuyper
Chief Financial Officer	Wim Guilliams
Chief Risk Officer	Christophe Vandeweghe
Onafhankelijke bestuurders	Xavier de Walque
	Katleen Vandeweyer
	Sonali Chandmal
	Jean-Michel Chatagny
	Carolin Gabor
	Alicia Garcia Herrero
	Françoise Lefèvre

# 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 2025

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 acht 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 2025 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 107.073 miljoen en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar ("Nettoresultaat over de periode") van EUR 1.910 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 2025, 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 51.931 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 voortkomend uit niet-levensverzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van de Premium Allocation Approach ("PAA") bedraagt EUR 8.275 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 met betrekking tot 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 significante assumpties, evenals de gegevens die worden gebruikt bij actuariële berekeningen op steekproef basis;
- 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 op steekproef basis; 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 experts 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, wordt beschouwd als complex en afhankelijk van beoordeling. Dit leidt ertoe dat we dit beschouwen als een kernpunt van onze controle.

### Onze auditbenadering met betrekking tot 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 experts 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 experts 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.

## Waardering en volledigheid van aankooprijsaanpassingen bij significante bedrijfscombinaties

### Beschrijving van het kernpunt van de controle

Ageas heeft twee significante overnames gedaan tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. Op 29 september 2025 verwierf de Groep 100% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van esure plc, en op 1 oktober 2025 verwierf de Groep, via haar dochteronderneming Interparking, 99,5% van de uitgegeven en uitstaande aandelen van Saba Infrastructuras. Deze transacties werden door Ageas verwerkt als bedrijfscombinaties.

De bepaling van aankooprijsaanpassingen in het kader van een bedrijfscombinatie vereist significante oordeelsvorming en schattingen. Voor de overname van esure omvatten de belangrijkste posten op de openingsbalans de verplichtingen inzake verzekeringscontracten, de activa inzake herverzekeringscontracten, de financiële beleggingen en de identificatie en waardering van immateriële activa. Voor de overname van

Saba Infrastructuras omvatten de belangrijkste posten op de openingsbalans de verworven materiële vaste activa, met inbegrip van parkeer garages die in eigendom zijn of die worden geëxploiteerd op basis van leaseovereenkomsten, en immateriële activa gerelateerd aan parking- en dienstenconcessies. Deze posten vereisten waarderingen tegen reële waarde op basis van inputs die niet direct waarneembaar zijn op de markt, wat de complexiteit en subjectiviteit van het waarderingproces verhoogt.

De identificatie van alle activa en verplichtingen is eveneens een essentieel element, aangezien dit een significante impact kan hebben op de bepaling van de aankooprijsallocatie.

Daarnaast wordt de bepaling van de passende disconteringsvoet voor deze activa als complex en oordeelsvereisend beschouwd, hetgeen ons ertoe heeft gebracht dit als een kernpunt van de controle te beschouwen. De adequaatheid van de aankooprijsallocatie kan significant worden beïnvloed indien activa en verplichtingen niet zijn opgenomen of ontoereikend zijn gewaardeerd.

Informatie over deze overnames is opgenomen in Toelichting 30 "Overnames en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode" bij de geconsolideerde jaarrekening.

### Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben de overeenstemming van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep met IFRS 3 "Bedrijfscombinaties" geëvalueerd, om te waarborgen dat de grondslagen in lijn zijn met de relevante standaarden.

Wij hebben de aankoopovereenkomsten gelezen en bevestigd dat de juiste boekhoudkundige verwerking is toegepast en dat passende toelichtingen zijn opgenomen. Rekening houdend met de complexiteiten met betrekking tot de afgrenzingsperiode nabij de overnamedatum, hebben wij geverifieerd dat alle identificeerbare activa en verplichtingen met betrekking tot elke overname, met inbegrip van eventuele voorwaardelijke verplichtingen die opname vereisen, nauwkeurig zijn opgenomen.

Onze interne waarderingsexperts hebben ons bijgestaan bij de validatie van de immateriële activa die zijn opgenomen in het kader van deze bedrijfscombinaties (zoals "merknamen" en "klantenrelaties") en de waarderingen tegen reële waarde van de belangrijkste posten op de openingsbalansen. Wij hebben de gebruikte waarderingmodellen kritisch geëvalueerd en de belangrijkste veronderstellingen van het management beoordeeld bij het bepalen van de reële waarde van de significante posten op de openingsbalansen.

Wij hebben tevens de toereikendheid van de toelichtingen in Toelichting 30 "Overnames en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode" beoordeeld.

Wij hebben vastgesteld dat de toegepaste methodologieën en veronderstellingen binnen een aanvaardbare bandbreedte van redelijke schattingen vallen, en dat de verwerkingswijze van de overnames en de daarmee verband houdende toelichtingen in overeenstemming zijn met de vereisten van IFRS 3 en de voorwaarden van de respectievelijke aankoopovereenkomsten.

### **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.

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.

### 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 geconsolideerde 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 norm 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 gereguleerde markt.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een jaarrapport, in overeenstemming met de ESEF vereisten, met inbegrip van de geconsolideerde 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 XBRL 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 2025, en die beschikbaar zullen zijn in het Belgische officiële mechanisme voor de opslag van gereguleerde 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 vermelding

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, dat verwijst naar artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 8 april 2026

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen\*  
Bedrijfsrevisor

\* Handelend in naam van Kurt Cappoen BV



HOOFDSTUK

D

➤ **Statutaire  
jaarrekening  
2025  
ageas SA/NV**

# Algemene informatie

## 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 ([www.ageas.com](http://www.ageas.com)).

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 gedeponereerd 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, joint ventures en derden. 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 eindigend op 31 december 2025 een nettowinst van EUR 648 miljoen (2024: EUR 632 miljoen) en een eigen vermogen van EUR 5.994 miljoen (2024: EUR 5.517 miljoen).

## 2. Analyse van de balans en de winst- en verliesrekening

### 2.1 Activa

#### 2.1.1 Immateriële vaste activa

(December 2025: EUR 28 miljoen; December 2024: EUR 7 miljoen)  
Immateriële vaste activa omvatten directe kosten in verband met de kapitaalverhoging (in 2025) en de uitgifte van leningen (EUR 20 miljoen), evenals de opname van immateriële vaste activa (EUR 8 miljoen).

#### 2.1.2 Beleggingen

(December 2025: EUR 11.627 miljoen; December 2024: EUR 9.569 miljoen)

#### *Investerings in verbonden ondernemingen en deelnemingen (EUR 8.568 miljoen)*

De investering in Ageas Insurance International steeg met EUR 1.256 miljoen tot EUR 7.692 miljoen per 31 december 2025, voornamelijk door een kapitaalinjectie voor de overname van esure en AICL.

Bons, obligaties en vorderingen bestaan uit leningen aan gelieerde ondernemingen (December 2025: EUR 807 miljoen; December 2024: EUR 705 miljoen). In de loop van 2025 onderschreef ageas SA/NV een nieuw uitgegeven preferente lening met Ageas (UK) Limited (GBP 260 miljoen). De FRESH-lening is verkocht aan Ageasfinlux S.A. (EUR 188 miljoen).

#### *Overige beleggingen (EUR 2.204 miljoen)*

Deze bestaan uit een aandelen- en fondsenportefeuille (EUR 898 miljoen), vastrentende effecten (EUR 1.296 miljoen) en deposito's bij kredietinstellingen (EUR 10 miljoen). De toename van overige beleggingen, debiteuren en liquide middelen is het gevolg van de groei van de herverzekeringsactiviteiten en de herziene beleggingsstrategie voor de fondsen van de algemene rekening.

#### *Deposito's bij cederende ondernemingen (EUR 856 miljoen)*

Deze hebben betrekking op herverzekeringsovereenkomsten met ingehouden gelden.

#### 2.1.3 Deel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen

(December 2025: EUR 73 miljoen; December 2024: EUR 77 miljoen)

#### 2.1.4 Vorderingen

(December 2025: EUR 714 miljoen; December 2024: EUR 446 miljoen)  
De kortlopende leningen aan de gelieerde ondernemingen Ageas Insurance International en Ageasfinlux namen aanzienlijk toe met EUR 179 miljoen. De vorderingen uit de herverzekeringsactiviteiten stegen met EUR 96 miljoen.

#### 2.1.5 Overige activa

(December 2025: EUR 491 miljoen; December 2024: EUR 380 miljoen)

#### *Eigen aandelen*

(December 2025: EUR 400 miljoen; December 2024: EUR 218 miljoen)  
Deze eigen aandelen werden verworven via het aandeleninkoopprogramma, 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 2025: EUR 36 miljoen; December 2024: EUR 35 miljoen)  
De overlopende rekeningen hebben voornamelijk betrekking op de rente op leningen aan gelieerde ondernemingen.

## 2.2 Passiva

### 2.2.1 Eigen Vermogen

(December 2025: EUR 5.994 miljoen; December 2024: EUR 5.517 miljoen)

#### *Geplaatst kapitaal*

(December 2025: EUR 1.590 miljoen; December 2024: EUR 1.502 miljoen)  
De stijging is het gevolg van een kapitaalverhoging van EUR 550 miljoen via een versnelde plaatsing van 10.967.099 nieuwe aandelen. EUR 88 miljoen werd toegewezen aan geplaatst kapitaal. De plaatsing maakte deel uit van het financieringsplan van esure.

#### *Uitgiftepremies*

(December 2025: EUR 2.513 miljoen; December 2024: EUR 2.051 miljoen)  
De stijging is het gevolg van de eerder genoemde kapitaalverhoging. Van de totale opbrengst is EUR 462 miljoen toegewezen aan de uitgiftepremiereserve.

### Wettelijke reserve

(December 2025: EUR 159 miljoen; December 2024: EUR 150 miljoen)

Van de te bestemmen winst werd EUR 9 miljoen gereserveerd voor de wettelijke reserve, waardoor de wettelijke reserve uitkomt op 10 procent van het geplaatste kapitaal.

### Onbeschikbare reserves

(December 2025: EUR 429 miljoen; December 2024: EUR 275 miljoen)

Onbeschikbare reserves hebben betrekking op de door ageas SA/NV of door gelieerde ondernemingen aangehouden eigen aandelen.

Tijdens 2025 werden er voor EUR 169 miljoen eigen aandelen gekocht in het kader van het aandeleninkoopprogramma. Er werd een terugname van een waardevermindering op eigen aandelen geboekt van EUR 13 miljoen om zo de marktwaarde te reflecteren op datum van de balans. Daarnaast is de reserve voor Ageas-aandelen gehouden door dochterondernemingen teruggenomen voor een bedrag van EUR 28 miljoen. Er zijn geen eigen aandelen ingetrokken of afgewikkeld via een aandelenplan in 2025.

### Beschikbare reserves

(December 2025: EUR 474 miljoen; December 2024: EUR 628 miljoen)

### Overgedragen winst / verlies

(December 2025: EUR 829 miljoen; December 2024: EUR 910 miljoen)

De winst van het jaar bedraagt EUR 648 miljoen. Een slotdividend voor een brutobedrag van EUR 2,25 per aandeel is voorgesteld voor een totaalbedrag van EUR 421 miljoen (naast het interimdividend van EUR 1,50 per aandeel dat in december 2025 werd uitgekeerd). Dit brengt het totale dividend op EUR 3,75 per aandeel, wat neerkomt op een bedrag van EUR 721 miljoen. De over te dragen winst bedraagt EUR 829 miljoen.

### 2.2.2 Achtergestelde verplichtingen

(December 2025: EUR 2.697 miljoen; December 2024: EUR 1.747 miljoen)

De volgende achtergestelde schuld werd uitgegeven in 2025:

- Op 24 april 2025: EUR 500 miljoen in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Notes met een looptijd tot 2056.
- Op 16 december 2025: EUR 450 miljoen in de vorm van Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes.

### 2.2.3 Technische voorzieningen

(December 2025: EUR 2.791 miljoen; December 2024: EUR 2.298 miljoen)

De reserves voor niet-verdiende premies (EUR 844 miljoen) en schadereserves (EUR 1.715 miljoen) hebben betrekking op de inkomende herverzekeringprogramma's. De technische voorzieningen omvatten ook een egalisatiereserve (EUR 228 miljoen) en een reserve voor winstdeling (EUR 4 miljoen).

### 2.2.4 Voorzieningen

(December 2025: EUR 413 miljoen; December 2024: EUR 453 miljoen)

Deze voorziening weerspiegelt de waarde van het financiële instrument RPN(I). Zie toelichting 13 'RPN(I)' - van de geconsolideerde jaarrekening voor meer informatie.

### 2.2.5 Crediteuren

(December 2025: EUR 1.017 miljoen; December 2024: EUR 462 miljoen)

Op 24 juni 2025 gaf ageas SA/NV schuldbewijzen uit in de vorm van GBP 400 miljoen Senior Notes met een looptijd tot 2028.

De schulden betreffen voornamelijk het voorgestelde finale dividend van EUR 421 miljoen (in totaal is er een dividend van EUR 721 miljoen voorgesteld, waarvan al EUR 299 miljoen als interimdividend werd uitbetaald in december 2025). Zie ook punt 3 in dit hoofdstuk met betrekking tot het uit te keren dividend.

### 2.2.6 Overlopende rekeningen

(December 2025: EUR 57 miljoen; December 2024: EUR 38 miljoen)

## 2.3 Winst-en-verliesrekening

### 2.3.1 Saldo technische rekening - niet-levensverzekeringen

(2025: EUR 110 miljoen; 2024: EUR 78 miljoen)

Het resultaat werd positief beïnvloed dankzij hogere bedrijfsvolumes, diversificatie naar Specialty-business en een gunstig schadeverloop.

### 2.3.2 Saldo technische rekening - levensverzekeringen

(2025: EUR -0,06 miljoen; 2024: EUR -0,02 miljoen)

### 2.3.3 Niet-technische rekening:

#### Opbrengsten van beleggingen

(2025: EUR 809 miljoen; 2024: EUR 780 miljoen)

De opbrengsten van beleggingen omvatten voornamelijk het ontvangen dividend van Ageas Insurance International (2025: EUR 700 miljoen), de rente op leningen aan gelieerde ondernemingen (EUR 42 miljoen), rente op deposito's bij kredietinstellingen en geldmarktfondsen (EUR 30 miljoen) en een winst op de verkoop van FRESH-instrumenten (EUR 36 miljoen).

#### Beleggingskosten

(2025: EUR 219 miljoen; 2024: EUR 99 miljoen)

Beleggingskosten omvatten voornamelijk de rente op de achtergestelde schulden (EUR 83 miljoen), rente op RPN(I) (EUR 11 miljoen), de jaarlijkse schadeloosstelling van de CASHES (EUR 21 miljoen), hogere wisselkoersverliezen als gevolg van GBP-posities vóór de afronding van de esure-transactie (EUR 38 miljoen) en een verlies (EUR 59 miljoen) op derivaten.

#### Overige opbrengsten

(2025: EUR 89 miljoen; 2024: EUR 64 miljoen)

Vergeleken met vorig jaar werden de lagere terugname van bijzondere waardeverminderingen op ingekochte eigen aandelen en de lagere intragroep doorrekeningen tenietgedaan door de daling van de RPN(I)-voorziening (EUR 40 miljoen).

#### Overige kosten

(2025: EUR 140 miljoen; 2024: EUR 191 miljoen)

Overige kosten bestaan voornamelijk uit diensten en diverse goederen (EUR 86 miljoen) en personeelskosten (EUR 46 miljoen). In 2024 werd tevens een kost van EUR 55 miljoen geboekt als gevolg van de verhoging van de RPN(I)-voorziening.

### 3. Overeenkomst met BNP Paribas Fortis SA/NV voor het verwerven van een extra belang van 25% in AG Insurance SA/NV

Op 8 december 2025 kondigde ageas SA/NV aan dat het een overeenkomst had gesloten met BNP Paribas Fortis SA/NV om hun belang van 25% in AG Insurance SA/NV over te nemen en daarmee volledig eigenaar te worden van de Belgische verzekeringsdochter. Volgens de voorwaarden van de overeenkomst zal ageas SA/NV, via zijn volledige dochteronderneming Ageas Insurance International NV, het belang van 25% in AG Insurance SA/NV verwerven voor een totaalbedrag van EUR 1,9 miljard. De overname zal worden gefinancierd door een combinatie van een aandelenplaatsing bij BNP Paribas Cardif (van 18,5 miljoen Ageas-aandelen tegen een vaste prijs van EUR 60 per aandeel), kasreserves en bestaande financieringsfaciliteiten. De aandelenplaatsing bestaat uit 15 miljoen nieuw uitgegeven aandelen en 3,5 miljoen eigen aandelen. De transactie zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2026 worden afgerond, afhankelijk van de gebruikelijke goedkeuringen van regelgevende instanties.

Volgens de voorwaarden van de overeenkomst zullen, als de transactie wordt afgerond vóór de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de aandelen die aan BNP Paribas Cardif worden geleverd recht geven op het slotdividend over het boekjaar 2025 (waarvoor het bedrag dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders EUR 2,25 per aandeel bedraagt).

Op de datum waarop de Raad van Bestuur deze jaarrekening heeft goedgekeurd, is het nog onzeker of BNP Paribas Cardif in aanmerking komt voor het dividend. Dientengevolge is in deze jaarrekening geen verplichting opgenomen voor het dividend van EUR 41,6 miljoen (berekend als 18,5 miljoen aandelen vermenigvuldigd met EUR 2,25 per aandeel), dat mogelijk verschuldigd wordt onder de overeenkomst.

### 4. 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.

#### 4.1 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'.

#### 4.2 Informatie omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd.

#### 4.3 Bijkantoren van de vennootschap

Een bijkantoor van ageas SA/NV werd opgericht in Zwitserland onder de naam 'Ageas Brussels, Swiss Branch Zurich'. Dit bijkantoor staat in voor de underwriting-ondersteunende diensten in Zwitserland, die voorheen werden uitgevoerd door Ageas Re Services Switzerland AG

#### 4.4 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.

#### 4.5 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 2025 werd een kapitaalverhoging van 550 miljoen EUR doorgevoerd. Er werden geen warrants uitgegeven.

##### Niet-controlegerelateerde opdrachten uitgevoerd door de bedrijfsrevisor in 2025

De bedrijfsrevisor heeft in 2025 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 4 'Corporate Governance Statement' in het Jaarverslag.

##### Bezoldigingsverslag

Zie het Verslag van de Raad van Bestuur, punt 4.8 '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 ..... : 1210  
 Gemeente ..... : Brussel  
 Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van ..... : Brussel, nederlandstalige  
 Internetadres\* ..... : [www.ageas.com](http://www.ageas.com)  
 Ondernemingnummer ..... : 451.406.524  
 Datum ..... : 2025/06/19 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 ..... : 2026/05/20  
 met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van ..... : 2025/01/01 tot 2025/12/31  
 Vorig boekjaar van ..... : 2024/01/01 tot 2024/12/31

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt ..... : ja/nee \*\*

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 en van 21/05/2025 tot 16/05/2029.
- 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 en van 21/05/2025 tot 16/05/2029.
- 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
- 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)

Bart De Smet - Voorzitter Raad van Bestuur

(naam en hoedanigheid)

Hans De Cuyper - CEO

\* Facultatieve vermelding.

\*\* Schrapen wat niet van toepassing is

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

- CHATAGNY Jean-Michel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 19/05/2021 tot 21/05/2025 en van 21/05/2025 tot 16/05/2029.
- 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, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, 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
  - Het voeren van de boekhouding van de onderneming (2);
  - Het opstellen van de jaarrekening van de onderneming (2);
  - Het verifiëren van deze jaarrekening;
  - 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	Lidmaatschapsnummer	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 31/12/2025 (in eenheden van Euro)**

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. -</b>	-			<b>A. Eigen vermogen (staat nr. 5)</b>	11	5.994.324.983	5.516.671.695
<b>B. Immateriële activa (staat nr. 1)</b>	21	28.302.718	7.358.999	I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	1.590.019.078	1.502.364.273
I. Oprichtingskosten	211	20.332.509	7.324.819	1. Geplaatst kapitaal	111.1	1.590.019.078	1.502.364.273
II. Immateriële vaste activa	212	7.970.208	34.180	2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2		
1. Goodwill	212.1			II. Uitgiftepremies	112	2.513.321.569	2.050.976.359
2. Overige immateriële vaste activa	212.2	7.970.208	34.180	III. Herwaarderings-meerwaarden	113		
3. Vooruitbetalingen	212.3			IV. Reserves	114	1.061.929.792	1.053.164.311
<b>C. Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)</b>	22	11.627.145.052	9.569.188.665	1. Wettelijke reserve	114.1	159.001.908	150.236.427
I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	221			2. Onbeschikbare reserve	114.2	428.963.678	275.069.209
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1			a) voor eigen aandelen	114.21	428.963.678	275.069.209
2. Overige	221.2			b) andere	114.22		
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 18)	222	8.567.865.876	7.208.057.803	3. Vrijgestelde reserve	114.3		
- Verbonden ondernemingen	222.1	8.502.837.773	7.141.612.240	4. Beschikbare reserve	114.4	473.964.206	627.858.675
1. Deelnemingen	222.11	7.696.332.928	6.436.261.750	V. Overgedragen resultaat	115	829.054.544	910.166.752
2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	806.504.846	705.350.490	1. Overgedragen winst	115.1	829.054.544	910.166.752
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	222.2	65.028.103	66.445.563	2. Overgedragen verlies (-)	115.2		
3. Deelnemingen	222.21	223.773	223.773	VI. -	-		
4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	64.804.330	66.221.790	<b>B. Achtergestelde schulden (staten nrs.7 en 18)</b>	12	2.697.157.348	1.747.128.551
III. Overige financiële beleggingen	223	2.203.619.284	1.386.999.883	<b>B<sup>bis</sup>. Fonds voor toekomstige toewijzingen</b>	13		
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr.1)	223.1	898.086.423	230.836.608	<b>C. Technische voorzieningen (staat nr. 7)</b>	14	2.790.859.246	2.297.999.278
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr.1)	223.2	1.295.741.668	1.006.137.302	I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	141	844.279.213	535.750.506
3. Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	223.3			II. Voorziening voor verzekering 'leven'	142		
4. Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	223.4			III. Voorziening voor te betalen schaden	143	1.714.587.045	1.536.268.042
5. Overige leningen	223.5			IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	4.273.434	95.130.148
6. Deposito's bij krediet- instellingen	223.6	9.791.193	150.025.972	V. Voorziening voor egalisatie en catastrofes	145	227.719.554	130.850.583
7. Overige	223.7			VI. Andere technische voorzieningen	146		
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	224	855.659.891	974.130.979	<b>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)</b>	15		
<b>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</b>	23						

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

## Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

## Afdeling I. Balans op 31/12/2025 (in eenheden van Euro)

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>D<sup>bis</sup>. Deel van de herverzekeraars</b>				<b>E. Voorzieningen voor overige</b>			
<b>in de technische voorzieningen</b>	24	72.809.108	77.039.601	<b>risico's en kosten</b>	16	413.300.000	453.100.000
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	9.549.437	3.065.083	I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161		
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	242			II. Voorziening voor belastingen	162		
III. Voorziening voor te betalen schaden	243	63.259.672	73.974.518	III. Andere voorzieningen (staat nr. 6)	163	413.300.000	453.100.000
IV. Voorziening voor winstdeelname en restorno's	244			<b>F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars</b>	17		
V. Andere technische voorzieningen	245			<b>G. Schulden (staten nrs. 7 en 18)</b>	42	1.017.413.784	461.773.371
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			I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421		
<b>E. Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)</b>	41	714.267.677	445.841.570	II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	71.174.851	51.172.427
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411			III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	423		
1. Verzekeringnemers	411.1			1. Converteerbare leningen	423.1	458.400.184	
2. Tussenpersonen	411.2			2. Niet-converteerbare leningen	423.2		
3. Overige	411.3			IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	424		
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	220.218.306	123.903.832	V. Overige schulden	425	487.838.749	410.600.944
III. Overige vorderingen	413	494.049.371	321.937.738	1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	16.292.587	10.115.784
IV. Opgevraagd, niet gestort kapitaal	414			a) belastingen	425.11	1.019.802	229.899
<b>F. Overige activabestanden</b>	25	491.279.013	379.828.675	b) bezoldigingen en sociale lasten	425.12	15.272.785	9.885.885
I. Materiële activa	251	13.558.787	14.714.786	2. Overige	425.2	471.546.162	400.485.160
II. Beschikbare waarden	252	77.357.071	147.199.953	<b>H. Overlopende rekeningen (staat nr. 8)</b>	434/436	56.678.674	37.597.088
III. Eigen aandelen	253	400.345.072	217.895.852				
IV. Overige	254	18.082	18.084				
<b>G. Overlopende rekeningen (staat nr. 4)</b>	431/433	35.930.468	35.012.472				
I. Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	431	28.755.973	29.102.772				
II. Overgedragen acquisitiekosten	432						
1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1						
2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2						
III. Overige overlopende rekeningen	433	7.174.495	5.909.701				
<b>TOTAAL</b>	21/43	12.969.734.035	10.514.269.983	<b>TOTAAL</b>	11/43	12.969.734.035	10.514.269.983

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2025 (in eenheden van Euro)

##### I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Verdienste premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>710</b>	2.392.872.944	1.935.508.304
a) Brutopremies (staat nr.10)	710.1	2.860.436.848	2.190.767.949
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	710.2	(159.410.748)	(149.079.997)
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	710.3	(314.637.510)	(106.956.544)
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	710.4	6.484.354	776.896
<b>2. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgebracht van de niet-technische rekening (post 6)</b>	<b>711</b>		
<b>2<sup>bis</sup>. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>712</b>	60.011.550	109.872.680
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	56.595.134	48.626.731
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	712.21		
bb) opbrengsten van andere beleggingen	712.22	56.595.134	48.626.731
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	712.3	2.214.163	59.112.049
d) Meerwaarden op de realisatie	712.4	1.202.253	2.133.900
<b>3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>714</b>	6.193.244	943.236
<b>4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>610</b>	(1.308.398.256)	(1.252.673.263)
a) Betaalde netto-bedragen	610.1	1.067.187.978	1.093.591.101
aa) bruto-bedragen (staat nr.10)	610.11	1.086.100.504	1.112.024.966
bb) deel van de herverzekeraars (-)	610.12	(18.912.527)	(18.433.865)
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	610.2	241.210.278	159.082.162
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (staat nr. 10) (stijging +, daling -)	610.21	230.495.432	170.117.824
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	610.22	10.714.847	(11.035.662)

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2025 (in eenheden van Euro)

##### I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)</b>	<b>611</b>		
<b>6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>612</b>	(126.977.931)	(5.113.074)
<b>7. Netto-bedrijfskosten (-)</b>	<b>613</b>	(740.898.781)	(651.392.808)
a) Acquisitiekosten	613.1	729.878.308	645.650.989
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	613.2		
c) Administratiekosten	613.3	22.653.818	17.559.480
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	613.4	(11.633.345)	(11.817.660)
<b>7<sup>bis</sup>. Beleggingslasten (-)</b>	<b>614</b>	(75.586.501)	(18.445.030)
a) Beheerslasten van beleggingen	614.1	606.941	654.582
b) Waardecorrecties op beleggingen	614.2	74.211.308	15.431.024
c) Minderwaarden op de realisatie	614.3	768.253	2.359.424
<b>8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>616</b>		
<b>9. Wijziging van de voorziening voor equalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)</b>	<b>619</b>	(96.868.970)	(40.632.616)
<b>10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering</b>			
Winst (+)	710 / 619	110.347.299	78.067.428
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 31/12/2025 (in eenheden van Euro)

#### II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Premies, onder aftrek van herverzekering</b>	720	<b>81.285</b>	<b>(23.876)</b>
a) Brutopremies (staat nr.10)	720.1	81.285	(23.876)
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	720.2		
<b>2. Opbrengsten van beleggingen</b>	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		
<b>3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)</b>	723		
<b>4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering</b>	724		
<b>5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	620	<b>(145.146)</b>	<b>(1.011)</b>
a) Betaalde netto-bedragen	620.1	123.528	148.313
aa) bruto-bedragen	620.11	123.528	148.313
bb) deel van de herverzekeraars (-)	620.12		
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.2	21.618	(147.302)
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.21	21.618	(147.302)
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 31/12/2025 (in eenheden van Euro)

#### II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)</b>	<b>621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Netto-bedrijfskosten (-)</b>	<b>623</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
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	0
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	623.4	0	0
<b>9. Beleggingslasten (-)</b>	<b>624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>626</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar een niet-technische rekening (post 4) (-)</b>	<b>627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12<sup>bis</sup>. Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging -, daling +)</b>	<b>628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering</b>			
Winst (+)	720 / 628	0	0
Verlies (-)	628 / 720	(63.861)	(24.887)

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2025 (in eenheden van Euro)

#### III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Resultaat van de technische rekening niet levensverzekering (post 10)</b>			
Winst (+)	(710 / 619)	110.347.299	78.067.428
Verlies (-)	(619 / 710)	0	0
<b>2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)</b>			
Winst (+)	(720 / 628)	0	0
Verlies (-)	(628 / 720)	63.861	24.887
<b>3. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>730</b>	<b>808.881.877</b>	<b>779.582.144</b>
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	730.1	741.693.428	753.368.144
b) Opbrengsten van andere beleggingen	730.2	29.663.461	26.214.000
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	730.21	0	0
bb) opbrengsten van andere beleggingen	730.22	29.663.461	26.214.000
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	730.3	0	0
d) Meerwaarden op de realisatie	730.4	37.524.988	0
<b>4. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt van de technische rekening levensverzekering (post 12)</b>	<b>731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Beleggingslasten (-)</b>	<b>630</b>	<b>(219.126.926)</b>	<b>(98.541.516)</b>
a) Beheerslasten van beleggingen	630.1	160.017.099	98.541.516
b) Waardecorrecties op beleggingen	630.2	0	0
c) Minderwaarden op de realisatie	630.3	59.109.827	0
<b>6. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de technische rekening niet-levensverzekering (post 2) (-)</b>	<b>631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Overige opbrengsten (staat nr. 13)</b>	<b>732</b>	<b>89.454.037</b>	<b>64.314.403</b>
<b>8. Overige kosten (staat nr. 13) (-)</b>	<b>632</b>	<b>(139.929.878)</b>	<b>(191.459.208)</b>
<b>8<sup>bis</sup>. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>			
Winst (+)	710 / 632	649.732.531	631.938.365
Verlies (-)	632 / 710	0	0
<b>9. -</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. -</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2025 (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	1.443.100	118.579
15 <sup>bis</sup> . Uitgestelde belastingen (-/+)	635 / 735	0	0
16. Resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710 / 635	648.289.431	631.819.786
Verlies (-)	635 / 710	0	0
17. a) Onttrekking aan de belastingvrije reserves	736	0	0
b) Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	636	0	0
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710 / 636	648.289.431	631.819.786
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 31/12/2025 (in eenheden van Euro)

#### III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	710 / 637.1	<b>1.558.456.183</b>	<b>1.535.797.967</b>
<b>Te verwerken verliessaldo (-)</b>	637.1 / 710	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	710 / 636	648.289.431	631.819.786
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	636 / 710	0	0
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	737.1	910.166.752	903.978.181
Overgedragen verlies van het vorig boekjaar (-)	637.1	0	0
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	737.2 / 737.3	<b>0</b>	<b>0</b>
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	737.2	0	0
2. aan de reserves	737.3	0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	637.2 / 637.3	<b>(8.765.481)</b>	<b>0</b>
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	637.2	0	0
2. aan de wettelijke reserve	637.31	8.765.481	0
3. aan de overige reserves	637.32	0	0
<b>D. Over te dragen resultaat</b>			
1. Over te dragen winst (-)	637.4	(829.054.544)	(910.766.752)
2. Over te dragen verlies	737.4	0	0
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	737.5	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>	637.5 / 637.7	<b>(720.636.158)</b>	<b>(625.631.215)</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	637.5	720.636.158	625.631.215
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	Betrokken activa-posten				Betrokken activa-posten		Betrokken activa-posten		
		B.	C.I.	C.II.1.	C.II.2.	C.II.3.	C.II.4.	C.III.1.	C.III.2.	
		Immateriële activa	Terreinen en gebouwen	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen	Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Bons, obligaties, vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	Obligaties en andere vastrentende effecten	
		1	2	3	4	5	6	7	8	
<b>a) AANSCHAFFINGSWAARDE</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	08.01.01	15.250.570	0	6.436.261.750	693.961.011	223.773	65.767.070	230.836.608	1.006.137.302	
Mutaties tijdens het boekjaar :		23.632.738	0	1.260.071.178	110.663.679	0	0	667.249.815	289.604.365	
- Aanschaffingen	8.01.021	17.949.520	0	1.260.071.178	297.533.600	0	0	667.249.815	318.408.363	
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	5.683.218	0	0	0	0	0	0	0	
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	(-) 8.01.023	0	0	0	(188.421.250)	0	0	0	(28.803.997)	
- Overboeking naar een andere post	(+)(-) 8.01.024	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Andere mutaties	(+)(-) 8.01.025	0	0	0	1.551.329	0	0	0	0	
Per einde van het boekjaar	08.01.03	38.883.308	0	7.696.332.928	804.624.690	223.773	65.767.070	898.086.423	1.295.741.668	
<b>b) MEERWAARDEN</b>										
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	
<b>c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	08.01.07	7.891.571	0	0	0	0	0	0	0	
Mutaties tijdens het boekjaar :		2.689.020	0	0	0	0	0	0	0	
- Geboekt	8.01.081	2.689.020	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	10.580.591	0	0	0	0	0	0	0	
<b>d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)</b>										
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	
<b>e) RESULTATEN UIT DE OMKREKENING VAN VREEMDE VALUTA</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	(+)(-) 08.01.13	0	0	0	11.389.480	0	454.720	0	0	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-) 08.01.14	0	0	0	(9.509.323)	0	(1.417.460)	0	0	
Per einde van het boekjaar	(+)(-) 08.01.15	0	0	0	1.880.157	0	(962.740)	0	0	
<b>NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>										
(a) + (b) - (c) - (d) +/- (e)	08.01.16	28.302.717	0	7.696.332.928	806.504.846	223.773	64.804.330	898.086.423	1.295.741.668	

## 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
	aantal	%	%			(+) of (-)	
							(in duizenden munteenheden)
<i>(*) volgens officiële codificatie.</i>							
Royal Park Investments NV Bolwerklaan 21 B - 1210 Brussel NN 0807.882.811	4.306.667	51	0	31.12.2024	EUR	3.226	-214
Ageas Insurance International NV Bolwerklaan 21 B - 1210 Brussel NN 0718.677.849	5.963.625.357	100	0	31.12.2024	EUR	5.891.655	666.722
Ageas Re Services Switzerland AG Genferstrasse 2 8002 Zürich CHE-437.728.090	100.000	100	0	31.12.2024	EUR	499	399
Ageas Finance NV Bolwerklaan 21 B - 1210 Brussel NN 1020.570.751	100	100	0	-	EUR	-	-
White Castle Insurance NV Bolwerklaan 21 B - 1210 Brussel NN 1022.059.997	100	100	0	-	EUR	-	-

### Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen (art. 38)

Activa - posten	Codes	Bedragen
<b>C. Beleggingen</b>	<b>8.03</b>	<b>11.573.003.538</b>
I. Terreinen en gebouwen.	8.03.221	0
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen.	8.03.222	8.576.763.486
- Verbonden ondernemingen.	8.03.222.1	8.510.323.945
1. Deelnemingen.	8.03.222.11	7.696.332.928
2. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.12	813.991.017
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.	8.03.222.2	66.439.542
3. Deelnemingen	8.03.222.21	1.634.576
4. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.22	64.804.966
III. Overige financiële beleggingen.	8.03.223	2.118.550.487
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten.	8.03.223.1	912.728.981
2. Obligaties en andere vastrentende effecten.	8.03.223.2	1.196.030.314
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	9.791.193
7. Overige	8.03.223.7	0
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen.	8.03.224	877.689.564

### Nr. 3<sup>bis</sup> Gegevens betreffende het niet-gebruik van de waarderingsmethode op basis van de reële waarde

	Netto boekwaarde	Reële waarde
<p>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</p>		
<p>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</p>		
C.II.2	263.523.490	249.709.988
C.II.4	0	0
C.III.1	31.349.049	27.246.408
C.III.2	1.051.583.092	947.275.339

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	7.174.495

## Nr.5. Staat van het kapitaal

	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
<b>A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL</b>			
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)			
- Per einde van het vorige boekjaar	8.05.111.101	1.502.364.273	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :	8.05.111.103	87.654.805	
- Per einde van het boekjaar	8.05.111.102	1.590.019.078	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal			
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht	8.05.1.20	1.590.019.078	198.938.286
Volgestorte aandelen zonder aanwijzing van nominale waarde			
2.2. Gewone aandelen op naam of aan gedematerialiseerd			
Op naam	8.05.1.21	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	12.312.574
Gedematerialiseerd	8.05.1.22	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	186.625.712
		Niet-opgevraagd bedrag (post A.I.2. van de passiva)	Opgevraagd niet-gestort bedrag(actiefpost E.I.V.)
	Codes		
<b>B. NIET-GESTORT KAPITAAL (art.51 - S.W.H.V.)</b>			
Aandeelhouders die nog moeten volstorten	8.05.3		
<b>TOTAAL</b>	8.05.2		

## Nr.5. Staat van het kapitaal (vervolg)

	Codes	Kapitaalbedrag	Aantal aandelen
<b>C. AANDELEN VAN DE ONDERNEMING GEHOUDEN DOOR</b>			
- de onderneming zelf	8.05.3.1	400.345.072	7.732.060
- haar dochters	8.05.3.2	28.618.606	478.572
<b>D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN</b>			
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		
<b>E. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL</b>	8.05.5	150.000.000		
			Aantal	Daaraan verbonden
	Codes		aandelen	stemrecht
<b>F. DEELBEWIJZEN BUITEN KAPITAAL</b>	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 31/12/2025

- BNP Paribas 15,07%
- BlackRock Inc. 7,78%
- FPIM-SFPI 6,33%
- Ageas 4,13%

Op 31 december 2025 bezaten de leden van de raad van bestuur van ageas SA/NV samen 59.586 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)	413.000.000

**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
<b>B. Achtergestelde schulden.</b>	8.07.1.12	2.697.157.348
I. Converteerbare leningen	8.07.1.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.1.122	2.697.157.348
<b>G. Schulden</b>	8.07.1.42	
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.07.1.421	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.07.1.422	
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen.	8.07.1.423	
1. Converteerbare leningen.	8.07.1.423.1	
2. Niet-converteerbare leningen.	8.07.1.423.2	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.1.424	
V. Overige schulden	8.07.1.425	
<b>TOTAAL</b>	<b>8.07.1.5</b>	<b>2.697.157.348</b>

**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>B. Achtergestelde schulden.</b>	8.07.2.12	
I. Converteerbare leningen	8.07.2.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.122	
<b>C. Technische voorzieningen</b>	8.07.2.14	970.823.707
<b>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</b>	8.07.2.15	
<b>G. Schulden</b>	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	
<b>TOTAAL</b>	<b>8.07.2.5</b>	<b>970.823.707</b>

**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	1.019.802
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	15.272.785

**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 - Interesten	46.492.072
Toe te rekenen kosten – Aandelenplannen	7.738.608
Toe te rekenen - Andere	2.447.994
	<b>56.678.674</b>

**Nr. 9. Activa- en passivabestanddelen met betrekking tot het beheer voor eigen rekening ten gunste van een derde van de pensioenfondsen (art. 40bis.)**

Betrokken posten en sub-posten van het actief (*)	Afgesloten boekjaar	Betrokken posten en sub-posten van het passief (*)	Afgesloten boekjaar
<b>TOTAAL</b>		<b>TOTAAL</b>	

(\*) 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		AANGENOMEN ZAKEN
			Tot.	Ongevallen en gezondheidszorg	Motorrijtuigen en Burgerlijke aansprakelijkheid	Motorrijtuigen andere takken	Scheepvaart Luchtvaart Transport	Brand en andere schade aan goederen	Algemene Burgerlijke aansprakelijkheid	Krediet en Borgtocht	Diverse geldelijke verliezen	Rechtsbijstand	Hulpverlening	
			1 en 2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Brutopremies.	8.10.01.710.1	2.860.436.848												2.860.436.848
Verdiende brutopremies	8.10.02	2.545.799.338												2.545.799.338
Bruto schaden	8.10.03	1.316.595.936												1.316.595.936
Bruto bedrijfskosten	8.10.04	752.532.126												752.532.126
Herverzekeringssaldo	8.10.05	(133.095.369)												(133.095.369)
Commissielonen (art. 37)	8.10.06													

### II. Levensverzekering

Inhoud	Codes	Bedragen
<b>A. Rechtstreekse zaken</b>		
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>B. Aangenomen zaken</b>		81.285
Bruto premies :	8.10.17.720.1	81.285

### 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

Omschrijving	Code	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
a) het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	8.11.10	257,20	225,20
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	244,30	215,90
- Directiepersoneel	8.11.11.1		
- Bedienden	8.11.11.2	244,30	215,90
- Arbeiders	8.11.11.3		
- Andere	8.11.11.4		
c) het aantal gepresteerde uren	8.11.12	362.181	310.073

B. Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de uitzendkrachten en de ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Omschrijving	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	14.258.144
1. a) Bezoldigingen	8.12.111	14.258.144
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	8.080.073
III. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële activa, andere dan de beleggingen*	8.12.3	0
		315.601
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	1.303.201
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	1.303.201
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
<b>TOTAAL</b>	<b>8.12.7</b>	<b>23.957.019</b>

\* Aldus gewijzigd bij artikel 10, § 2 van het koninklijk besluit van 4 augustus 1996.

### Nr.13. Overige opbrengsten, overige kosten

	Bedragen
<b>A. Uitsplitsing van de OVERIGE OPBRENGSTEN (post 7. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.</b>	<b>89.454.037</b>
Wijziging RPN(I)	39.800.000
- Doorbelasting kosten	20.185.037
- Overige	16.504.606
- Terugname waardevermindering op eigen aandelen	12.964.394
<b>B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.</b>	<b>139.929.878</b>
- Diensten en diverse goederen	86.167.355
- Personeelskosten	45.834.714
- Overige	5.568.137
- Afschrijvingen	2.359.672

### Nr.14. Uitzonderlijke resultaten.

	Bedragen
<b>A. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN</b> (post 11. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
<b>B. Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN</b> (post 12. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	

## Nr.15. Belastingen op het resultaat

	Codes	Bedragen
<b>A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':</b>	8.15.1.634	1.443.100
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 belasting-supplementen (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	1.443.100
a) Verschuldigde of betaalde belasting-supplementen :	8.15.1.634.21	1.443.100
b) Geraamde belasting-supplementen (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>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).</b>		
winst voor belastingen		649.732.531
DBI		(649.732.531)
<b>C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		
<b>D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).</b>		
1. Actieve latenties	8.15.4.1	13.728.175.113
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	8.15.4.11	10.551.989.298
- DBI aftrek	8.15.4.12	3.176.185.816
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
<b>A. Taksen :</b>			
1. Taksen op verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	8.16.11		
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	8.16.12		
<b>B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van :</b>			
1. Bedrijfsvoorheffing	8.16.21	15.484.011	13.397.171
2. Roerende voorheffing (op dividenden)	8.16.22	152.815.330	158.858.405

### 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
<b>A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming* :</b>	8.17.00	
<b>B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden*</b>	8.17.01	
<b>C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen* :</b>		
a) van de onderneming :	8.17.020	970.823.707
b) van derden :	8.17.021	
<b>D. Ontvangen zekerheden* (andere dan in baar geld) :</b>		
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	
<b>E. Termijnverrichtingen* :</b>		
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	
<b>F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming* :</b>	8.17.05	
<b>G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen, financiële gevolgen ervan, mits de risico'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.</b>	8.17.06	
<b>G<sup>bis</sup> 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.</b>	8.17.06B	
<b>H. Overige (nader te bepalen) : Ontvangen kredietlijnen</b>	8.17.07	500.000.000

## Nr.18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.

Betrokken balansposten	Codes	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
		Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>C. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	<b>8.18.222</b>	8.502.837.773	7.141.612.240	65.028.103	66.445.563
1 + 3 Deelnemingen	8.18.222.01	7.696.332.928	6.436.261.750	223.773	223.773
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.222.02	806.504.846	705.350.490	64.804.330	66.221.790
- achtergestelde	8.18.222.021	275.093.510	277.453.796		
- overige	8.18.222.022	531.411.336	427.896.694	64.804.330	66.221.790
<b>D. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	<b>8.18.232</b>				
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				
<b>E. Vorderingen</b>	<b>8.18.41</b>	458.944.838	349.557.725		
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.411				
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.412	65.343.090	51.724.504		
III. Overige vorderingen	8.18.413	393.601.748	297.833.221		
<b>F. Achtergestelde schulden</b>	<b>8.18.12</b>				
<b>G. Schulden</b>	<b>8.18.42</b>	42.224.786	41.360.052		
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.421				
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.422	42.224.786	41.360.052		
III. Niet-achtergestelde obligatie-eningen	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	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	24.257.599	23.023.857

**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	9.480.123
- aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	8.19.42	375.873

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.19<sup>bis</sup>. 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	978.271
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	8.19.6	510.075
- Andere controleopdrachten	8.19.61	510.075
- 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. Waardeverminderingen 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 schade bevat het totaal van de geschatte kosten van de afwikkeling van alle al dan niet aangemelde schade welke tot het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden, verminderd met de bedragen die reeds met betrekking tot zulke schade 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 catastrofes 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 2025, pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten, van het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde vertegenwoordigt een opbrengst van EUR 694.306,01 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 453,1 miljoen op het einde van 2024 naar EUR 413,3 miljoen op 31 december 2025, voornamelijk als gevolg van een stijging van de koers van CASHES van 95,75% over 2024 naar 96,35% over 2025, en een koersstijging van het Ageas aandeel van EUR 46,90 naar EUR 59,80 over dezelfde periode. Zie toelichting 13 'RPN(I)' - van de geconsolideerde jaarrekening voor meer informatie.

**Voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan gerechtelijke procedures**  
Gelieve te refereren naar toelichting 43 – 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 20 mei, 20 augustus en 16 december 2025 opgenomen in het Verslag van de Raad van Bestuur dat bij de statutaire jaarrekening van ageas SA/NV is gevoegd.

## Bestuursvergadering van 20 mei 2025

- Hoewel ze niet strikt conflicterend was, gaf mevrouw Lang Ketterer aan dat zij niet zal deelnemen aan de besprekingen en besluitvorming over de benoeming van externe bedrijfsrevisor voor de periode 2027 – 2029, aangezien een naaste verwant van haar partner is in een van de beschouwde bedrijfsrevisoren.
- Mevrouw Gabor en de heer Chatagny zijn benoemd als niet-uitvoerende bestuursleden van WCI en daardoor conflicterend over onderwerp 12, het laatste onderwerp – Vergoeding van de NED van WCI – namen niet deel aan discussies en besluitvorming op dit gebied.

## Bestuursvergadering 20 augustus 2025

- Er werd opgemerkt dat er de dag voor de bestuursvergadering een beloningscommissie plaatsvond om de beloning van de bestuursleden van White Castle Insurance en van de leden van de ad hoc comité te bespreken.
- Aan het einde van de bestuursvergadering zal mondelinge feedback worden gegeven over de voorgestelde aanbevelingen. Daarom zullen de leden van White Castle Insurance (mevrouw Gabor en de heer Chatagny) en de leden van het ad-hoc comité (mevrouw Lefèvre, mevrouw Chandmal en de heer de Walque), die verdeeld zijn, de vergadering verlaten en niet deelnemen aan enige beslissing hierover.

## Bestuursvergadering van 16 december 2025

- De leden van het Uitvoerend Comité woonden het rapport van het Beloningscomité niet bij

# 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 2025

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 acht 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 2025 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 12.969.734.035 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 648.289.431.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2025, 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 2025 bedragen de technische voorzieningen EUR 2.790.859.246. 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.

#### Biilage:

*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)*

#### 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 20 mei 2025, 20 augustus 2025 en 16 december 2025 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 2026

De Commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen\*  
Bedrijfsrevisor

*\* Handelend in naam van Kurt Cappoen BV*



Ter attentie van de raad van bestuur

## Verslag van de commissaris inzake de behoordeling 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 2025.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 30 juni 2025 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 van deze staat van activa en passiva per 30 juni 2025 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 241, 'Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijk 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, Interantale 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.

En conséquence, nous n'exprimons pas d'option d'audit sur cet état résumant la situation active et passive.

Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

### Bijlage:

Staat van activa en passiva per 30 juni 2025

### 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 2025 met een balanstotaal van EUR 12.067.421.919 en met een winst van de lopende periode van EUR 786.600.517, 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, 26 augustus 2025

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen\*  
Bedrijfsrevisor

\* Handelend in naam van Kurt Cappoen BV

# Bijlage

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling I. Balans op 30/06/2025 (in eenheden van Euro)

Assets	Codes	30/06/2025	31/12/2024	Liabilities	Codes	30/06/2025	31/12/2024
<b>A. -</b>				<b>A. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>6.853.272.228</b>	<b>5.516.671.695</b>
<b>B. Immateriële activa (staat nr. 1)</b>	<b>21</b>	<b>15.731.591</b>	<b>7.358.999</b>	I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds,			
I. Oprichtingskosten	211	15.701.674	7.324.819	onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	1.590.019.078	1.502.364.273
II. Immateriële vaste activa	212	29.918	34.180	1. Geplaatst kapitaal	111.1	1.590.019.078	1.502.364.273
1. Goodwill	212.1	0	0	2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2	0	0
2. Overige immateriële vaste activa	212.2	29.918	34.180	II. Uitgiftepremies	112	2.513.321.569	2.050.976.359
3. Vooruitbetalingen	212.3	0	0	III. Herwaardings-meerwaarden	113	0	0
<b>C. Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)</b>	<b>22</b>	<b>10.158.255.621</b>	<b>9.569.188.665</b>	IV. Reserves	114	1.053.164.311	1.053.164.311
I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	221	0	0	1. Wettelijke reserves	114.1	150.236.427	150.236.427
1. Onroerende goederen bestemd				2. Onbeschikbare reserves	114.2	380.333.318	275.069.209
Voor bedrijfsdoeleinden	221.1	0	0	a) voor eigen aandelen	114.21	380.333.318	275.069.209
2. Overige	221.2	0	0	b) andere	114.22	0	0
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen				3. Vrijgestelde reserve	114.3	0	0
En deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 1)	222	7.014.352.962	7.208.057.803	4. Beschikbare reserve	114.4	522.594.566	627.858.675
- Verbonden ondernemingen	222.1	6.951.534.233	7.141.612.240	V. Overgedragen resultaat	115	1.696.767.270	910.166.752
1. Deelnemingen	222.11	6.440.023.250	6.436.261.750	1. Overgedragen winst	115.1	1.696.767.270	910.166.752
2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	511.510.983	705.350.490	waarvan winst van het lopende boekjaar		786.600.517	
- Andere ondernemingen waarmee				2. Overgedragen verlies (-)	115.2	0	0
Een deelnemingsverhouding bestaat	222.2	62.818.728	66.445.563	VI. -	-		
3. Deelnemingen	222.21	223.773	223.773	<b>B. Achtergestelde schulden</b>			
4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	62.594.955	66.221.790	<b>(staten nrs. 7 en 18)</b>	<b>12</b>	<b>2.246.864.992</b>	<b>1.747.128.551</b>
III. Overige beleggingen	223	2.300.020.340	1.386.999.883	<b>Ba. Fonds voor toekomstige toewijzingen</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aandelen, deelnemingen en andere				<b>C. Technische voorzieningen (staat nr. 7)</b>	<b>14</b>	<b>2.415.183.414</b>	<b>2.297.999.278</b>
Niet-vastrentende effecten (staat nr. 1)	223.1	209.277.304	230.836.608	I. Voorziening voor niet-verdiende			
2. Obligaties en andere vastrentende effecten				premies en lopende risico's	141	772.867.083	535.750.506
(staat nr. 1)	223.2	1.041.730.323	1.006.137.302	II. Voorziening voor verzekering leven	142	0	0
3. Deelnemingen in gemeenschappelijke				III. Voorziening voor te betalen schaden	143	1.508.248.915	1.536.268.042
beleggingen	223.3	0	0	IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	3.216.832	95.130.148
4. Hypothecaire leningen en hypoot. kredieten	223.4	0	0	V. Voorziening voor egalisatie en catastrofes	145	130.850.583	130.850.583
5. Overige leningen	223.5	0	0	VI. Andere technische voorzieningen	146	0	0
6. Deposito's bij kredietinstellingen	223.6	1.049.012.713	150.025.972				
7. Overige	223.7	0	0				
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	224	843.882.319	974.130.979				

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening Afdeling I. Balans op 30/06/2025 (in eenheden van Euro)

Assets	Codes	30/06/2025	31/12/2024	Liabilities	Codes	30/06/2025	31/12/2024
<b>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</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>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)</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D<sup>bis</sup> Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>122.831.244</b>	<b>77.039.601</b>	<b>E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten</b>	<b>16</b>	<b>394.100.000</b>	<b>453.100.000</b>
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende ris'co's	241	70.457.894	3.065.083	I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161	0	0
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	242	0	0	II. Voorziening voor belasting	162	0	0
III. Voorziening voor de te betalen schaden	243	52.373.350	73.974.518	III. Andere voorzieningen (staat nr. 6)	163	394.100.000	453.100.000
IV. Voorziening voor winstdeelname en restomo's	244	0	0	<b>F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
V. Andere technische voorzieningen	245	0	0	<b>G. Schulden (staten nrs. 7 en 18)</b>	<b>42</b>	<b>121.067.990</b>	<b>461.773.371</b>
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	I. Schulden uit hoofde van de rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421	0	0
<b>E. Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)</b>	<b>41</b>	<b>1.131.371.696</b>	<b>445.841.570</b>	II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	82.129.764	51.172.427
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411	0	0	III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	423	0	0
1. Verzekeringnemers	411.1	0	0	1. Converteerbare leningen	423.1	0	0
2. Tussenpersonen	411.2	0	0	2. Niet-converteerbare leningen	423.2	0	0
3. Overige	411.3	0	0	IV. Schulden t.a.v. kredietinstellingen	424	0	0
II. Vordering uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	246.661.497	123.903.832	V. Overige schulden	425	38.938.226	410.600.944
III. Overige vorderingen	413	884.710.198	321.937.738	1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	9.007.284	10.115.784
IV. Opgevraagd, niet gestort	414	0	0	a) Belastingen	425.11	167.544	229.899
<b>F. Overige activabestanden</b>	<b>25</b>	<b>609.902.542</b>	<b>379.828.675</b>	b) Bezoldiging en sociale lasten	425.12	8.839.740	9.885.885
I. Materieële activa	251	14.218.299	14.714.786	2. Overige	425.2	29.930.942	400.485.160
II. Beschikbare waarden	251	272.497.412	147.199.953	<b>H. Overlopende rekeningen (staat nr. 8)</b>	<b>434/436</b>	<b>36.933.295</b>	<b>37.597.088</b>
III. Eigen aandelen	253	323.168.750	217.895.852	<b>I. Verworven, niet-vervallen interesten en huurgelden</b>	<b>431</b>	<b>23.009.391</b>	<b>29.102.772</b>
IV. Overige	254	18.082	18.084	II. Overgedragen acquisitiekosten	432	0	0
<b>G. Overlopende rekeningen (staat nr. 4)</b>	<b>431/433</b>	<b>29.329.225</b>	<b>35.012.472</b>	1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1	0	0
I. Verworven, niet-vervallen interesten en huurgelden	431	23.009.391	29.102.772	2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2	0	0
II. Overgedragen acquisitiekosten	432	0	0	III. Overige lopende rekeningen	433	6.319.835	5.909.701
1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1	0	0	<b>TOTAL</b>	<b>21/43</b>	<b>12.067.421.919</b>	<b>10.514.269.983</b>
2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2	0	0	<b>TOTAL</b>	<b>11/43</b>	<b>12.067.421.919</b>	<b>10.514.269.983</b>
III. Overige lopende rekeningen	433	6.319.835	5.909.701				



HOOFDSTUK

# E

➤ **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 (her)verzekerde schadegevallen;
- het niveau en de ontwikkeling van de sterfte, morbiditeit en van de bestendigheid van de verzekeringsportefeuille;
- valutakoersen
- 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, (her)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 op de Ageas website. 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 Ageas 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](mailto: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 2025 tem 31 december 2025. 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 2025 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 2025 (JV)
<b>GRI 1 - Basis 2021</b>			
	Publicatie van een GRI-inhoudsindex	JV	E Overige informatie - GRI-index
	Gebruiksverklaring	JV	E Overige informatie - intro van de GRI Index
<b>GRI 2: Algemene informatieverstopping 2021</b>			
2-1	Details van de organisatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voorpagina en eerste pagina van het jaarverslag</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.1.1.1 Consolidatie perimeter</li> <li>C Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag - Aanvullende informatie - 29 Groep informatie</li> </ul>
2-2	Entiteiten opgenomen in de duurzaamheidsverslaggeving van de organisatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.1.1.1 Consolidatie perimeter</li> <li>C Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag - Aanvullende informatie - 29 Groep informatie</li> </ul>
2-3	Verslagperiode, frequentie en contactpunt	JV / Website	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - eerste pagina</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Duurzaamheidsverklaring van Ageas</li> <li>Beleggersrelaties - <a href="https://www.ageas.com/contact/investors-relations">https://www.ageas.com/contact/investors-relations</a></li> </ul>
2-4	Herformulering van informatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>NVT</li> </ul>
2-5	Externe geruststelling		<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur – Assuranceverslag over de duurzaamheidsinformatie</li> </ul>
2-6	Activiteiten, waardeketen en andere zakenrelaties	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.3 Strategie en businessmodel</li> <li>C Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag - Aanvullende informatie - 29 Groep informatie</li> </ul>
2-7	Werknemers	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.2 Medewerkers</li> </ul>
2-8	Medewerkers die geen werknemer zijn	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>Niet vermeld - ingefaseerd</li> </ul>
2-9	Structuur en samenstelling van het bestuur	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.1 Raad van Bestuur</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.4 Het Executive Committee</li> </ul>
2-10	Benoeming en selectie van het hoogste bestuursorgaan	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.1 Raad van Bestuur</li> </ul>
2-11	Voorzitter van het hoogste bestuursorgaan	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.1 Raad van Bestuur</li> </ul>
2-12	Rol van het hoogste bestuursorgaan op het gebied van impactmanagement	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur – 6.2 Governance inzake duurzaamheidsthema's</li> </ul>
2-13	Delegatie van verantwoordelijkheid op het gebied van impactmanagement	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.2 Governance inzake duurzaamheidsthema's</li> </ul>
2-14	Rol van het hoogste bestuursorgaan bij de duurzaamheidsverslaggeving	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.1 Raad van Bestuur</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.2 Governance inzake duurzaamheidsthema's</li> </ul>
2-15	Belangenconflicten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>C Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag - Aanvullende informatie - 32 Verbonden partijen</li> </ul>
2-16	Melden van kritische bezorgdheden	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.5 Bescherming van klokkenluiders</li> </ul>

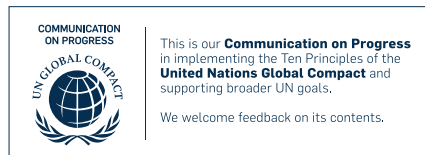
GRI  
standards  
referentie

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2025 (JV)
2-17	Collectieve kennis van het hoogste bestuursorgaan	JV / Website	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.2.1 De rol van bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen</li> <li><a href="https://www.ageas.com/about/leadership">https://www.ageas.com/about/leadership</a></li> </ul>
2-18	Evaluatie van de prestaties van het hoogste bestuursorgaan	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.3 Evaluatie van de Raad van Bestuur</li> </ul>
2-19	Bezoldigingsbeleid	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.8 Rapport van het Remuneration Committee</li> </ul>
2-20	Proces om de bezoldiging te bepalen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.8 Rapport van het Remuneration Committee</li> </ul>
2-21	Jaarlijkse totale bezoldigingsratio	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.9 Bezoldiging, leefbare lonen en sociale bescherming</li> </ul>
2-22	Verklaring over de duurzame ontwikkelingsstrategie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.3.1 Een duidelijk doel om onze stakeholders te ondersteunen</li> </ul>
2-23	Beleidsverbintenissen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.2 Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.6 Beleid</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.2 Beleid voor het beheer van materiële IRO's</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.2 Beleidskader van Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.1.1 Beheerd vermogen van geconsolideerde entiteiten</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.2 Verantwoorde Communicatie</li> </ul>
2-24	Integreren van beleidsverbintenissen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Hoofdstukken 6.4 tot 6.8</li> </ul>
2-25	Processen om negatieve gevolgen te corrigeren	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.2 Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.5 Acties naar aanleiding van consumentengerelateerde IRO's en de effectiviteit ervan</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.3 Privacy, Gegevensbescherming en Informatiebeveiliging</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.1 Verantwoord beleggen</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.2 Verantwoorde Communicatie</li> </ul>
2-26	Mechanismen om advies in te winnen en bezorgdheden te uiten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.5 Klachtenprocedures</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.4 Klachtenbehandeling</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.5 Bescherming van klokkenluiders</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.8 Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie</li> </ul>
2-27	Naleving van de wet- en regelgeving	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.1.4 Uitkomst van de DMA</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
2-28	Lidmaatschap van verenigingen	Website	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bekendmaking van lobbying en lidmaatschappen 2025 op <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>
2-29	Benadering van stakeholderbetrokkenheid	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.1.3 Proces, methodologieën en aannames in het kader van de DMA</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.4 Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.3 Betrokkenheid</li> </ul>
2-30	Collectieve arbeidsovereenkomsten	Website	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.4 Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen</li> </ul>
<b>GRI 3: Materiële onderwerpen 2021</b>			
3-1	Proces om materiële onderwerpen te bepalen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.1.3 Proces, methodologieën en aannames in het kader van de DMA</li> </ul>
3-2	Lijst van materiële onderwerpen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.10.1 Lijst van materiële impacts, risico's en kansen (IRO's)</li> </ul>
3-3	Beheer van materiële onderwerpen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.2 Governance inzake duurzaamheidsthema's</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Hoofdstukken 6.4 tot 6.8</li> </ul>
<b>Economisch</b>			
201	Economische prestatie		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.3 Strategie en businessmodel</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Corporate governance statement</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7 Toelichtingen over governance</li> <li>C Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag - Risicomanagement en solvabiliteit</li> </ul>
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2025</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Corporate governance statement</li> </ul>
201-1	Directe economische waarde gegenereerd en gedistribueerd	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2025</li> <li>B Geconsolideerde jaarrekening - Geconsolideerde resultatenrekening</li> <li>C Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag - Informatie op de operationele segmenten - 27 Informatie operationele segmenten</li> <li>C Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening</li> </ul>
202-2	Financiële gevolgen en andere risico's en kansen als gevolg van klimaatverandering	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.1 Materiële risico's en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel</li> </ul>
201-3	Dekking van de verplichtingen in verband met het vastgestelde en andere uitkeringsplannen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>C Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag - Personeelsbeloningen - 26 Beloningen en vergoeding</li> </ul>

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2025 (JV)
<b>205</b>	<b>Anti-corruptie</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.2 Beleidskader van Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.8 Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie</li> </ul>
205-1	Activiteiten beoordeeld op corruptierisico's	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.8 Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie</li> </ul>
205-2	Communicatie en training over anticorruptiebeleid en -procedures	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.8 Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie</li> </ul>
205-3	Bevestigde incidenten van corruptie en getroffen maatregelen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
<b>207</b>	<b>Belastingen</b>		
207-1	Beschrijving van managementaanpak	JV / Website	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.11 Belastingen</li> <li>Tax policy - <a href="https://www.ageas.com/about/sustainability">https://www.ageas.com/about/sustainability</a></li> </ul>
207-4	Rapportering per land	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.11 Belastingen</li> <li>Tax disclosure - <a href="https://www.ageas.com/about/sustainability">https://www.ageas.com/about/sustainability</a></li> </ul>
<b>Milieu-gerelateerd</b>			
305	Emissies		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.2 Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering</li> </ul>
305-1	Directe BKG-uitstoot (scope 1)	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.3 Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering</li> </ul>
305-2	Energie gerelateerde indirecte BKG-uitstoot (scope 2)	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.3 Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering</li> </ul>
305-3	Overige indirecte BKG uitstoot (scope 3)	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.3 Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering</li> </ul>
305-4	BKG uitstoot intensiteit	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.3 Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering</li> </ul>
305-5	Vermindering van broeikasgasemissies	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.2 Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.4.3 Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering</li> </ul>
<b>Sociaal</b>			
401	Werkgelegenheid		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.6 Beleid</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.9 Bezoldiging, leefbare lonen en sociale bescherming</li> </ul>
401-1	Nieuwe werknemers en personeelsverloop	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.2 Medewerkers</li> </ul>
401-2	Voordelen voor voltijdse werknemers die niet gelden voor tijdelijke of deeltijdse werknemers	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.9 Bezoldiging, leefbare lonen en sociale bescherming</li> </ul>
401-3	Ouderschapsverlof	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
<b>403</b>	<b>Gezondheid en veiligheid op het werk</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.6 Beleid</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
403-1	Gezondheid en veiligheid op het werk	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
403-2	Gevarenindicatie, risicobeoordeling en incidentenonderzoek	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.5 Klachtenprocedures</li> </ul>
403-6	Promotie van de gezondheid van de werknemer	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
403-8	Werknemers die onder een beheersysteem voor gezondheid en veiligheid op het werk vallen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
403-9	Werkgerelateerde letsels	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
<b>404</b>	<b>Training en opleiding</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.6 Beleid</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
404-1	Gemiddeld aantal trainingsuren per werknemer	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
404-2	Programma's om de vaardigheden van werknemers aan te scherpen en programma's voor een soepele overschakeling	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>
404-3	Percentage werknemers dat regelmatig wordt beoordeeld op prestatie- en loopbaanontwikkeling	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.7 A Great Place To Grow</li> </ul>

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2025 (JV)
<b>405</b>	<b>Diversiteit en gelijke kansen</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.6 Beleid</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.8 Diversiteit, gelijkheid en inclusie</li> </ul>
405-1	Diversiteit bij het bestuur en werknemers	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4.1 Raad van Bestuur</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.8 Diversiteit, gelijkheid en inclusies</li> </ul>
405-2	Verhouding tussen basissalaris en beloning van vrouwen en mannen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.9 Bezoldiging, leefbare lonen en sociale bescherming</li> </ul>
<b>406</b>	<b>Non-discriminatie</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.6 Beleid</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.8 Diversiteit, gelijkheid en inclusie</li> </ul>
406-1	Gevallen van discriminatie en genomen corrigerende maatregelen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.8 Diversiteit, gelijkheid en inclusie</li> </ul>
<b>407</b>	<b>Vrijheid van vereniging en collectieve onderhandelingen</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.4 Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.6 Beleid</li> </ul>
Entiteit specifiek	Dekkingsgraad	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.5.4 Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen</li> </ul>
<b>408/409</b>	<b>Kinderarbeid / Gedwongen of verplichte arbeid</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.2 Beleidskader van Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.7 Beheer van relaties met leveranciers</li> </ul>
Entiteit specifiek	Aantal incidenten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
415	Openbaar beleid		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.2 Beleidskader van Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.10 Lobbyen, politieke bijdragen en lidmaatschappen</li> </ul>
415-1	Politieke bijdragen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.10 Lobbyen, politieke bijdragen en lidmaatschappen</li> </ul>
<b>416</b>	<b>Gezondheid en veiligheid van de klant</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.2 Beleid voor het beheer van materiële IRO's</li> </ul>
416-2	Incidenten van niet-naleving met gevolg voor gezondheid en veiligheid van producten en diensten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.4 Klachtenbehandeling</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
<b>417</b>	<b>Marketing en etikettering</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.2 Beleid voor het beheer van materiële IRO's</li> </ul>
417-2	Incidenten van niet-naleving met gevolg voor gezondheid en veiligheid van producten en diensten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.4 Klachtenbehandeling</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
417-3	Gevallen van niet-naleving met betrekking tot marketingcommunicatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.4 Klachtenbehandeling</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
<b>418</b>	<b>Privacy van de klant</b>		
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.2 Beleid voor het beheer van materiële IRO's</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.3 Privacy, Gegevensbescherming en Informatiebeveiliging</li> </ul>
418-1	Gegronde klachten over inbreuken op de privacy van klanten en verlies van klantgegevens	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.4 Klachtenbehandeling</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
<b>Overige belangrijke onderwerpen</b>			
103-3	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.1 Verantwoord beleggen</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.2 Verantwoorde communicatie</li> </ul>
Entiteit specifiek	Verzekeringsproducten en -diensten die bescherming bieden tegen maatschappelijke uitdagingen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>In aanvulling op GR305</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.6.5 Acties naar aanleiding van consumentengerelateerde IRO's en de effectiviteit ervan</li> </ul>
Entiteit specifiek	Maatschappelijk verantwoord beleggen gericht op maatschappelijke uitdagingen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>In aanvulling op GR305</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.1 Verantwoord beleggen</li> </ul>
Entiteit specifiek	Verantwoorde communicatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.8.2 Verantwoorde communicatie</li> </ul>

# UN GC Voortgangverslag Index



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 strategie Elevate27 herbevestigt Ageas' inzet voor de Tien Principes van het UN Global Compact.

De tabel hieronder bevat informatie en gedetailleerde verwijzingen naar het Jaarverslag 2025 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

Reikwijdte van het rapport	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.1.1 Algemene grondslag voor het opstellen van de duurzaamheidsverklaring</li> </ul>
Beleid en verantwoordelijkheden	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen: 4.2 Vergaderingen van de Raad van Bestuur en Committee – Aanwezigheid en behandelde onderwerpen</li> <li>Specifiek met betrekking tot duurzaamheid: 6.2.3 Risicomanagement en interne controles voor duurzaamheidsrapportage</li> <li>Beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>
Preventie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen in het beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van schendingen van de GC-principes van de VN: 6.8.1 Verantwoord beleggen</li> <li>Specifiek over ethisch gedrag: 6.7.2 Beleidskader van Ageas en 6.7.6 Opleiding en bewustmaking</li> <li>Bewustmaking over duurzaamheid: 6.5.7.1 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden</li> </ul>
Bezorgdheden en klachtenmechanismen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Klokkenluidersbeleid: 6.7.5 Bescherming van klokkenluiders</li> </ul>
Lessen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Via doelstellingen en indicatoren mbt de verschillende onderwerpen - zie verder</li> </ul>
Bezoldigingsbeleid	<ul style="list-style-type: none"> <li>4.8 Rapport van het Remuneration Committee</li> </ul>
Bestuurssamenstelling	<ul style="list-style-type: none"> <li>4.1 Raad van Bestuur</li> <li>4.4 Het Executive Committee</li> </ul>
Audit op gegevens	<ul style="list-style-type: none"> <li>Assuranceverslag over de duurzaamheidsinformatie</li> </ul>

### 2 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.

Materialiteit	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.1.4 Uitkomst van de DMA</li> <li>6.3.1 Een duidelijk doel om onze stakeholders te ondersteunen</li> <li>6.1.2 Impacts, risico's en kansen (IRO's)</li> <li>6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
Engagement	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.3 Strategie en businessmodel</li> <li>6.7.2 Beleidskader van Ageas</li> <li>6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>
Preventie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen in het beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van schendingen van de GC-principes van de VN: 6.8.1 Verantwoord beleggen</li> <li>Specifiek over ethisch gedrag: 6.7.2 Beleidskader van Ageas en 6.7.6 Opleiding en bewustmaking</li> <li>Bewustmaking over duurzaamheid: 6.5.7.1 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden</li> </ul>
Antwoord en rapportering	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.7.3 Privacy, Gegevensbescherming en Informatiebeveiliging</li> <li>6.7.9 Mensenrechten</li> </ul>

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

- \* 6.3 Strategie en businessmodel
- \* 6.5.4 Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen
- \* 6.5.6 Beleid
- \* 6.5.7 A Great Place To Grow
- \* 6.5.8 Diversiteit, gelijkheid en inclusie
- \* 6.7.2 Beleidskader van Ageas
- \* 6.7.9 Mensenrechten
- \* 6.8.1 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: 6.8.1 Verantwoord beleggen
- Specifiek over ethisch gedrag: 6.7.2 Beleidskader van Ageas en 6.7.6 Opleiding en bewustmaking
- Bewustmaking over duurzaamheid: 6.5.7.1 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden

Prestaties

- 6.5.4 Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen
- 6.5.7 A Great Place To Grow
- 6.5.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie
- 6.7.7 Beheer van relaties met leveranciers
- 6.7.9 Mensenrechten
- 6.8.1 Verantwoord beleggen

Antwoord en rapportering

- 6.5.4 Betrokkenheid, sociale dialoog en collectieve onderhandelingen
- 6.5.7 A Great Place To Grow
- 6.5.8 Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie
- 6.7.7 Beheer van relaties met leveranciers
- 6.7.9 Mensenrechten
- 6.8.1 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

- 6.3 Strategie en businessmodel
- 6.4.2 Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering

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: 6.8.1 Verantwoord beleggen
- Specifiek over ethisch gedrag: 6.7.2 Beleidskader van Ageas en 6.7.6 Opleiding en bewustmaking
- Bewustmaking over duurzaamheid: 6.5.7.1 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden

Klimaatactie

- 6.4.2 Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering

Gebruik van energiebronnen

- 6.4.3 Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering

Technologie

- NVT

Algemeen milieu-aspecten en bijhorende specifieke aspecten hieromtrent

- 6.4.2 Ageas en zijn aanpak van klimaatverandering
- 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

- 6.3 Strategie en businessmodel
- 6.7.2 Beleidskader van Ageas
- 6.7.8 Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie
- 6.8.1 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: 6.8.1 Verantwoord beleggen
- Specifiek over ethisch gedrag: 6.7.2 Beleidskader van Ageas en 6.7.6 Opleiding en bewustmaking
- Bewustmaking over duurzaamheid: 6.5.7.1 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden

Prestaties

- 6.7.8 Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie
- 6.8.1 Verantwoord beleggen

Antwoord en rapportering

- 6.7.8 Voorkoming van omkoping en bestrijding van corruptie
- 6.8.1 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 2025 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 2025	Referenties
<p><b>1</b> We integreren in onze besluitvorming milieu-, sociale en bestuursaspecten met betrekking tot onze verzekeringsactiviteiten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eerste jaar van de Elevate27-strategie, waarin duurzaamheid is ingebed als een van onze belangrijkste strategische pijlers</li> <li>Duurzaamheidsgovernance als onderdeel van de algemene governance van de Groep</li> <li>Duurzaamheidsdoelstellingen opgenomen in de managementvergoeding, zowel op korte als op lange termijn</li> <li>Update van policy's, bijv. de Code of Conduct, het Responsible Investment Framework en de Responsible Underwriting Guidelines</li> <li>E-learning over duurzaamheid uitgerold voor alle Ageas-medewerkers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5 Duurzaamheid in een oogopslag</li> <li>6.3 Strategie en businessmodel</li> <li>4.1 Raad van Bestuur</li> <li>4.8 Rapport van het Remuneration Committee</li> <li>6.5.7 A Great Place To Grow</li> <li>6.7.2 Beleidskader van Ageas</li> <li><a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>
<p><b>2</b> 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eerste jaar van de Elevate27-strategie met duurzaamheidsdoelstellingen, inclusief een actieplan voor de verwezenlijking, en bijv. actieve promotie van duurzame producten zoals drive less, green parts, en duurzame beleggingen, inclusief in vastgoed, en actieve betrokkenheid, rechtstreeks en via Action 100+, evenals bewustmaking</li> <li>Analyse van de weerbaarheid tegen klimaatverandering</li> <li>(Update van) policy's, bijv. de Code of Conduct, het Responsible Investment Framework en de Responsible Underwriting Guidelines</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.5 Sociale toelichtingen met betrekking tot het eigen personeel</li> <li>6.6.5 Acties naar aanleiding van consumentengerelateerde IRO's en de effectiviteit ervan</li> <li>6.8.1 Verantwoord beleggen</li> <li><a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>
<p><b>3</b> We werken samen met overheden, toezichthouders en andere belangrijke stakeholders om de brede maatschappij aan te zetten tot actie betreffende milieu-, sociale en bestuursaanleggenheden.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Actieve promotie van maatschappelijk gerelateerde initiatieven zoals financiële geletterdheid</li> <li>Leerstoel Duurzaam Verzekeren aan de Universiteit Antwerpen</li> <li>Samenwerking met verschillende universiteiten rond o.a. ethiek en verzekeringen</li> <li>Meerdere lidmaatschappen om ESG-aspecten in verzekeringen en wereldwijd actief te promoten, bijv. het World Economic Forum, engagement t.a.v. PRI</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.5.7 A Great Place To Grow</li> <li>6.6.5 Acties naar aanleiding van consumentengerelateerde IRO's en de effectiviteit ervan</li> <li>6.7.10 Lobbyactiviteiten, politieke bijdragen en lidmaatschappen</li> </ul>
<p><b>4</b> We tonen verantwoordelijkheid en transparantie door regelmatig onze vooruitgang bij de toepassing van de principes openbaar te maken.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jaarlijkse openbaarmaking in het jaarverslag van Ageas, opgesteld in overeenstemming met de CSRD en conform de GRI Universal Standards 2021</li> <li>Thematische openbaarmakingen over o.a. klimaatverandering, medewerkers, producten/klanten, beleggingen</li> <li>Reactie op verschillende ESG-ratingbureaus, waaronder CDP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jaarverslag van Ageas - A. Verslag van de Raad van Bestuur</li> <li><a href="https://www.ageas.com/investors/quarterly-results">https://www.ageas.com/investors/quarterly-results</a></li> <li><a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>

# 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 informatieverzorging over de financiële implicaties van klimaatgebonden risico's en kansen, zodat ze ze kunnen integreren bij zakelijke en beleggingsbeslissingen.

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".

## Aanbevelingen van de TCFD

		Referentie
<b>Governance</b>	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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.1.3 Proces, methodologieën en aannames in het kader van de DMA</li> <li>6.2 Governance inzake duurzaamheidsthema's</li> </ul>
<b>Strategie</b>	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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.1.4 Uitkomst van de DMA</li> <li>6.4.1 Materiële risico's en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel</li> </ul>
<b>Risicomanagement</b>	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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.4.1 Materiële risico's en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel</li> </ul>
<b>Statistiek en doelen</b>	Vermeld de statistiek 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 statistiek 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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>6.4.3 Prestaties van Ageas met betrekking tot klimaatverandering</li> </ul>

# 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 hypotheke) 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%).

## Benadering op basis van bouwstenen genoemd (BBA)

Zie Algemene waarderingsmodel (GMM).

## 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).

## Combined ratio (COR)

Het totaal van (niet-leven) kosten, geleden schades en het herverzekeringsresultaat uitgedrukt als percentage van de (niet-leven) verzekeringsopbrengsten. Hoe lager de ratio, hoe beter de (niet-leven) winstgevendheid.

## 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), gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet.

## Credit spread

Het renteverval 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 uitgave 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.

### Invalideitsverzekering

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:

- die waarschijnlijk een aanzienlijk deel van de totale contractuele uitkeringen vormen;
- waarvan het bedrag of de timing volgens contract naar goeddunken van de emittent is en
- 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:

- Vervullingskasstromen, die bestaan uit:
  - Schattingen van toekomstige kasstromen;
  - 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
  - een risicoaanpassing voor niet-financiële risico's.
- 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 aangegeven 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 verzekeringnemer) door overeen te komen om de verzekeringnemer te vergoeden voor een onvoorziene gebeurtenis die schade berokkent aan de verzekerde.

### Verzekeringscontract met directe winstdelingselementen

Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen zijn verzekeringcontracten 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 verzekeringcontracten 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 verzekeringcontract aan een polishouder moet terugbetalen in alle omstandigheden, ongeacht of de verzekerde gebeurtenis al dan niet plaatsvindt.

### Beleggingscontract

Een levensverzekeringcontract 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, kronor
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 verzekeringcontract die reeds zijn verleend, of
  - ii) beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met de verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringcontract 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 verzekeringcontracten 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 verzekeringsdekkingperiode), en
- b) in het kader van bestaande verzekeringcontracten bedragen te betalen die niet onder (a) zijn vervat en die betrekking hebben op:
  - i) nog niet verleende diensten uit hoofde van een verzekeringcontract (d.w.z. verplichtingen die verband houden met de toekomstige verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringcontract), of
  - ii) beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met de verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringcontract en die niet zijn overgedragen aan de verplichting uit hoofde van ontstane schades.

**Liquideitsratio**

Een maatstaf waarmee kan worden beoordeeld of de instromende kasmiddelen van Ageas voldoende zijn voor een liquideitspositie 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.

**New Business Margin (NBM)**

De winstgevendheid van nieuwe levensverzekeringsactiviteiten, berekend als de Value New Business (VNB) gedeeld door de Present Value of New Business Premiums (PVNBP).

**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 hypotheek (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 verzekeringcontracten 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)
BBA	Building Block Approach (benadering op basis van bouwstenen)
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 (premiëtoerekeningsbenadering)
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](http://www.ageas.com)  
E-mail : [info@ageas.com](mailto:info@ageas.com)