

## Nettowinst AEGON EUR 327 miljoen over eerste kwartaal 2011

- **Groei onderliggend resultaat in Amerika en Nieuwe Markten; daling in Verenigd Koninkrijk en Nederland**
  - Onderliggend resultaat vóór belastingen EUR 414 miljoen; tegenover sterk resultaat in Verenigde Staten voor pensioenen en *variable annuities* staan bijzondere lasten in het Verenigd Koninkrijk (EUR 24 miljoen) en hogere voorzieningen voor het langlevens risico in Nederland (EUR 24 miljoen)
  - Nettowinst bedraagt EUR 327 miljoen, onder meer door lagere afboekingen (EUR 62 miljoen) en hoger resultaat uit activiteiten die worden afgebouwd (EUR 22 miljoen)
  - Rendement op eigen vermogen neemt af tot 7,8% door lager netto onderliggend resultaat en hoger gemiddeld eigen vermogen
  
- **Toenemende verkopen van op *fee* gebaseerde activiteiten**
  - Totale verkopen\* bedragen EUR 1.411 miljoen
  - Verkoop nieuwe levensverzekeringen EUR 501 miljoen; tegenover hogere verkopen in Nieuwe Markten en Nederland staan lagere verkopen in Verenigd Koninkrijk
  - Brutostortingen bedragen EUR 7,4 miljard, onder meer door sterke verkopen van pensioenen en *variable annuities* in de Verenigde Staten, in lijn met groeistrategie voor op *fee* gebaseerde activiteiten
  
- **Aanhoudend sterke kapitaalpositie en kasstromen**
  - Kapitaaloverschot\*\* bedraagt EUR 3,7 miljard, waarvan EUR 1,3 miljard in de holding na terugkoop van *convertible core capital securities* van de Nederlandse Staat en na de uitgifte van nieuwe aandelen
  - IGD<sup>a)</sup> solvabiliteitsratio van 209%
  - Operationele vrije kasstroom van EUR 264 miljoen

### Toelichting van Alex Wynaendts, voorzitter Raad van Bestuur

“We hebben in het afgelopen kwartaal goede voortgang geboekt met onze strategische doelen, zoals de terugkoop van EUR 750 miljoen *core capital securities* van de Nederlandse Staat in maart. Mede door de onlangs aangekondigde overdracht van onze levensherverzekeringsactiviteiten kunnen wij ons doel realiseren om alle resterende *securities* vóór eind juni terug te kopen. Daarmee, inclusief de andere acties van de afgelopen jaren voor het optimaliseren van onze portefeuille, hebben wij een nieuwe basis gelegd voor de realisatie van onze ambities.

In het eerste kwartaal hebben de activiteiten van AEGON in de Verenigde Staten sterke winst- en verkoopresultaten behaald. De sterke verkopen van pensioenen en *variable annuities* laten zien dat we op de goede weg zijn met de groei van onze activiteiten op basis van een *fee*. In Nederland zien we een sterke toename van de levensverwachting. Daarom nemen we prudente maatregelen door nu meer voorzieningen te treffen. Dit zal van invloed zijn op het toekomstig resultaat in Nederland. Verder verwachten wij dat de nieuwe CEO en het nieuwe managementteam van ons bedrijf in het Verenigd Koninkrijk resultaten zullen boeken door onze plannen volledig uit te voeren.

Wij zijn erg tevreden over de sterke verkoop van nieuwe levensverzekeringen door onze bedrijven in Centraal & Oost-Europa en Azië. Door hun aanzienlijke potentieel zullen deze belangrijke groeiregio's samen met Latijns Amerika ons op termijn in staat stellen een bredere geografische balans te bereiken.”

\* Om een beter beeld te geven van de totale verkopen, introduceert AEGON een samengesteld verkoopcijfer, bestaande uit verkoop nieuwe levensverzekeringen, productie van zowel ongevallen- en ziektekostenverzekeringen als schadeverzekeringen en 1/10 van de brutostortingen.

\*\* Kapitaaloverschot boven AA kapitaalvereisten.

## KERNCIJFERS

<i>bedragen in EUR miljoenen</i> <sup>b)</sup>	Noot	Kw1 2011	Kw4 2010	%	Kw1 2010	%
Onderliggend resultaat voor belastingen	1	414	452	-8	446	-7
Nettowinst	2	327	318	3	372	-2
Verkoop	3	1.411	1.506	-6	1.442	-2
Waarde nieuwe productie (VNB)	4	118	129	-9	138	-14
Rentabiliteit op eigen vermogen	5	7,8%	8,7%	-10	8,9%	-2

Voor noten zie pagina 9

De vergelijkende 2010 resultaat en verkoopinformatie is aangepast om de verschuiving tussen de Life Reinsurance en BOLI/COLI activiteiten en de Run-off activiteiten regel weer te geven, zodat de informatie consistent is met de huidige cijfers.

## STRATEGISCHE ONTWIKKELINGEN

- Aankondiging overdracht Transamerica Reinsurance voor een totaalbedrag van USD 1,4 miljard
- Uitgifte van nieuwe aandelen voor EUR 903 miljoen
- Terugkoop van EUR 750 miljoen *convertible core capital securities* van de Nederlandse Staat
- Volledig afgedekt GMB (guaranteed minimum income benefit) *back-book* in de Verenigde Staten;
- Beleggingen in staatsobligaties van perifere EU-landen verder teruggebracht
- Reorganisatie verloopt volgens plan; benoeming van Adrian Grace als CEO van AEGON UK

### Stabiele ontwikkeling winstgroei met een verbeterd risico-rendementprofiel

AEGON ligt op schema met de transformatie van zijn activiteiten met als doel een stabiele winstgroei met een verbeterd risico-rendementprofiel. AEGON heeft een aantal concrete doelstellingen bekend gemaakt die deze ambitie binnen bereik moeten brengen:

- Toename van het onderliggend resultaat vóór belastingen met gemiddeld 7% tot 10% per jaar;
- Een rendement op eigen vermogen van 10% tot 12% op middellange termijn;
- In 2015 moeten activiteiten op basis van een *fee* 30% tot 35% van het onderliggend resultaat vóór belastingen uitmaken;
- Toename van de operationele vrije kasstroom vanaf een niveau van EUR 1,0 tot 1,2 miljard met 30% in 2015;
- Intentie om in mei 2012 EUR 0,10 dividend per gewoon aandeel te betalen over de tweede helft van 2011.

### AEGON's ambitie

AEGON heeft de ambitie om in 2015 een leidende positie te hebben in alle gekozen markten. Dit houdt in dat de onderneming voor klanten en distributiepartners de eerste keus aanbieder voor levensverzekeringen en pensioenen wil zijn en voor bestaande en toekomstige medewerkers de meest verkozen werkgever.

AEGON heeft drie strategische doelstellingen geformuleerd om deze ambitie te realiseren: herallocatie van kapitaal naar die activiteiten die een beter perspectief op groei en rendement bieden, verbetering van groei en rendement van bestaande activiteiten en optimalisatie van ONE AEGON door de efficiency te verhogen en beter gebruik te maken van alle mensen en middelen binnen de wereldwijde organisatie.

### AEGON's AMBITIE

Leidende positie op alle door ons gekozen markten in 2015.

#### STRATEGISCHE PRIORITEITEN:

- Kapitaal heralloceren
- Rendement verbeteren
- Optimalisatie ONE AEGON

....resultierend in winstgevende groei.

### Heralloceren van kapitaal

AEGON heeft het bedrijf meer gericht op zijn drie kernactiviteiten: levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer. Daarnaast streeft AEGON er naar geografisch een betere balans te bereiken door kapitaal te heralloceren ten gunste van groeimarkten in Centraal & Oost-Europa, Azië en Latijns-Amerika. Als onderdeel van dit proces heeft AEGON zijn activiteiten beoordeeld om te zien of ze voldoen aan de eisen met betrekking tot groei van de resultaten, kasstromen en rendement en of ze nog altijd aansluiten bij de behoeften van klanten in de verschillende fasen van hun leven. Volgend op dat proces heeft AEGON onlangs zijn levenherverzekeringsactiviteiten, Transamerica Reinsurance, voor een bedrag na belasting van USD 1,4 miljard, overgedragen. AEGON verwacht dat USD 1,1 miljard in de holding beschikbaar komt om de resterende *core capital securities* van de Nederlandse Staat terug te kopen. AEGON stelt zich tot doel om alle *securities* vóór eind juni 2011 terug te kopen.

In aanvulling op de strategische doelstelling voor herallocatie van kapitaal naar die activiteiten die een beter perspectief op groei en rendement bieden, richt AEGON zich meer op activiteiten die op een *fee* zijn gebaseerd in plaats van een *spread*. Dit is terug te zien in de sterke verkoopstijging van *variable annuities* en pensioenen in de Verenigde Staten.

#### *Verbetering risico-rendementprofiel*

Zoals eerder is aangekondigd, heeft AEGON maatregelen genomen ter afdekking van aandelenrisico in zijn *variable annuity* Guaranteed Minimum Income Benefit (GMIB) *back-book* in de Verenigde Staten. AEGON heeft nu het volledige aandelenrisico in het *back-book* van GMIB *variable annuities* afgedekt.

Ter verbetering van het risico-rendementprofiel van Stable Value Solutions, AEGON's *synthetic guaranteed investment contracts* activiteiten in de Verenigde Staten, is een aantal contracten beëindigd of zijn de voorwaarden voor bestaande contracten aangescherpt. *Fees* zijn verhoogd van 15 basispunten tot gemiddeld 20 basispunten.

In het eerste kwartaal heeft AEGON zijn toch al beperkte beleggingen in staatsobligaties van perifere EU-landen teruggebracht tot EUR 1,0 miljard, gebaseerd op marktwaarde. Dit is 0,7% van de beleggingen voor algemene rekening.

#### **Verbeteren van rendement**

AEGON heeft als doel om het rendement op al zijn activiteiten te vergroten door efficiency-verbeteringen door te voeren en topkwaliteit te leveren. AEGON verwacht dit te bereiken door verdere kosten-verlagingen en tegelijkertijd in kennis en expertise te blijven investeren en de klanttevredenheid te versterken door middel van verbeterde serviceniveaus.

In het Verenigd Koninkrijk zet AEGON belangrijke stappen om het rendement te verbeteren. AEGON ligt op schema om eind 2011 de kosten in het Britse levensverzekerings- en pensioenbedrijf met 25% terug te brengen. Als onderdeel hiervan heeft AEGON in de afgelopen 18 maanden nieuw senior management benoemd. Onlangs werd Adrian Grace benoemd als CEO van AEGON UK.

#### **ONE AEGON**

De afgelopen drie jaar zijn maatregelen genomen om AEGON meer als een internationale onderneming te laten opereren. AEGON maakt daartoe beter gebruik van zijn wereldwijde *resources* en gaat door met de implementatie van *best practices* binnen de gehele onderneming.

## FINANCIEEL OVERZICHT <sup>c)</sup>

EUR miljoenen	Noot	Kw1 2011	Kw4 2010	%	Kw1 2010	%
<b>Onderliggend resultaat</b>						
Amerika		347	369	-6	337	3
Nederland		81	87	-7	104	-22
Verenigd Koninkrijk		12	-6	-	28	-57
Nieuwe markten		57	59	-3	46	24
Holding en overig		-83	-57	-46	-69	-20
<b>Onderliggend resultaat voor belasting</b>		<b>414</b>	<b>452</b>	<b>-8</b>	<b>446</b>	<b>-7</b>
Fair value items		-85	30	-	-16	-
Winsten / (verliezen) op beleggingen		91	255	-64	126	-28
Bijzondere waardeverminderingen		-62	-133	53	-150	59
Overige baten/(lasten)		-3	-258	99	23	-
Run-off activiteiten		22	9	144	-18	-
<b>Winst voor belasting</b>		<b>377</b>	<b>355</b>	<b>6</b>	<b>411</b>	<b>-8</b>
Belastingen		-50	-37	-35	-39	-28
<b>Nettowinst</b>		<b>327</b>	<b>318</b>	<b>3</b>	<b>372</b>	<b>-12</b>
<b>Nettowinst / (verlies) toerekenbaar aan:</b>						
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van AEGON N.V.		327	318	3	371	-2
Minderheidsbelang		-	-	-	1	-
<b>Netto onderliggend resultaat</b>		<b>333</b>	<b>348</b>	<b>-4</b>	<b>345</b>	<b>-3</b>
Provisies en kosten		1.513	1.659	-9	1.586	-5
waarvan operationele kosten	7	837	909	-8	812	3
<b>Nieuwe levenproductie</b>						
Koopsommen		1.726	2.002	-14	1.919	-10
Periodieke premie op jaarbasis		328	330	-1	311	5
<b>Totaal periodiek plus 1/10 koopsommen</b>		<b>501</b>	<b>530</b>	<b>-5</b>	<b>503</b>	<b>0</b>
<b>Nieuwe levenproductie</b>						
Amerika	8	113	118	-4	110	3
Nederland		65	113	-42	62	5
Verenigd Koninkrijk		247	224	10	265	-7
Nieuwe markten	8	76	75	1	66	15
<b>Totaal periodiek plus 1/10 koopsommen</b>		<b>501</b>	<b>530</b>	<b>-5</b>	<b>503</b>	<b>0</b>
Nieuwe premieproductie ziektekostenverzekeringen		159	180	-12	148	7
Nieuwe premieproductie schadeverzekeringen		13	15	-13	14	-7
<b>Bruto stortingen (op en niet op de balans)</b>						
Amerika	8	5.629	5.757	-2	5.402	4
Nederland		462	490	-6	743	-38
Verenigd Koninkrijk		19	25	-24	36	-47
Nieuwe markten	8	1.267	1.541	-18	1.593	-20
<b>Totaal bruto stortingen</b>		<b>7.377</b>	<b>7.813</b>	<b>-6</b>	<b>7.774</b>	<b>-5</b>
<b>Netto stortingen (op en niet op de balans)</b>						
Amerika	8	-233	-566	59	535	-
Nederland		-115	-260	56	67	-
Verenigd Koninkrijk		2	12	-83	29	-93
Nieuwe markten	8	-1.719	304	-	121	-
<b>Totaal netto stortingen exclusief run-off activiteiten</b>		<b>-2.065</b>	<b>-510</b>	<b>-</b>	<b>752</b>	<b>-</b>
Run-off activiteiten		-880	-1.436	39	-2.210	60
<b>Totaal netto stortingen</b>		<b>-2.945</b>	<b>-1.946</b>	<b>-51</b>	<b>-1.458</b>	<b>-102</b>

## BEHEERD VERMOGEN

	31 mrt. 2011	31 dec. 2010	%
<b>Beheerd vermogen (totaal)</b>	<b>399.882</b>	<b>413.191</b>	<b>-3</b>
Beleggingen voor algemene rekening	136.991	143.188	-4
Beleggingen voor rekening van polishouders	144.296	146.237	-1
Niet in de balans opgenomen beleggingen derden	118.595	123.766	-4

## OPERATIONEEL OVERZICHT

### Onderliggend resultaat vóór belastingen

Het onderliggend resultaat vóór belastingen bedroeg in het eerste kwartaal EUR 414 miljoen, een daling van 7% vergeleken met hetzelfde kwartaal een jaar geleden.

Het onderliggend resultaat in **Amerika** betreft de resultaten uit de lopende activiteiten. Zoals eerder gemeld, worden de resultaten van BOLI/COLI en levensherverzekeringen vanaf het eerste kwartaal 2011 verantwoord als *run-off* activiteiten (activiteiten die worden afgebouwd). Alle vergelijkbare cijfers zijn hierop aangepast. Op vergelijkbare basis steeg het onderliggend resultaat vóór belastingen in Amerika met 3% vergeleken met hetzelfde kwartaal een jaar eerder tot EUR 347 miljoen in het eerste kwartaal 2011. Hogere resultaten uit activiteiten gebaseerd op een *fee* (voornamelijk door een groei in pensioenen, variabele lijfrentes en *retail mutual funds*) maakten een lager resultaat uit *spread* activiteiten meer dan goed. Dit was in lijn met de strategie van AEGON om een groter deel van het resultaat uit activiteiten tegen een *fee* te behalen.

In **Nederland** liep het onderliggend resultaat terug tot EUR 81 miljoen als gevolg van, zoals eerder vermeld, een stijging in de voorzieningen voor het langlevensrisico. De meest recente prognoses voor de sterftetafels laten een sterke stijging van de levensverwachting voor de Nederlandse bevolking zien. De sterftcijfers worden, in lijn met AEGON's verslagleggingsmethode, gebruikt om het niveau van de voorzieningen te bepalen en worden in het onderliggend resultaat gereflecteerd. Op basis van de sterftcijfers, neemt de onderneming passende maatregelen met betrekking tot de voorzieningen. AEGON gaat er daarbij van uit dat de stijgende trend in de sterftcijfers doorzet. AEGON verwacht elk kwartaal gemiddeld EUR 20 miljoen extra toe te voegen aan de voorzieningen ten opzichte van het niveau van voorzieningen dat in 2010 is genomen.

In het **Verenigd Koninkrijk** daalde het onderliggend resultaat tot EUR 12 miljoen. De daling was met name het gevolg van een last van EUR 24 miljoen voor een lopend programma voor verbetering van de klantenadministratie.

Het onderliggend resultaat in de **Nieuwe Markten** nam toe tot EUR 57 miljoen, vooral door bijdragen

van Variable Annuities Europe en AEGON Asset Management.

Hogere financieringskosten en toenemende kosten in verband met de voorbereidingen voor de implementatie van Solvency II resulteerden in het eerste kwartaal van 2011 in een stijging van de kosten voor de holding.

### Nettowinst

De nettowinst bedroeg EUR 327 miljoen. Dit is vooral het gevolg van lagere afboekingen en hogere opbrengsten uit activiteiten die worden afgebouwd. Tegenover de hogere nettowinst in Amerika, het Verenigd Koninkrijk en Nieuwe Markten staat een lagere nettowinst in Nederland.

### Fair value items

In het eerste kwartaal was het resultaat op *fair value* items een verlies van EUR 85 miljoen. De aanzienlijke verbetering in Amerika, vooral als gevolg van sterke resultaten uit vastgoed- en aandelenbeleggingen, werd meer dan teniet gedaan door een eenmalig verlies op strategische allocatie fondsen in Nederland.

### Gerealiseerde winsten op beleggingen

De gerealiseerde winsten op beleggingen bedroegen in het eerste kwartaal EUR 91 miljoen, vooral als gevolg van de normale handelsactiviteiten in AEGON's beleggingsportefeuille.

### Afboekingen

De afboekingen, inclusief EUR 26 miljoen voor opwaarderingen, daalden scherp tot EUR 62 miljoen en hingen vooral samen met beleggingen in waardepapier gerelateerd aan de Amerikaanse huizenmarkt.

### Overige lasten

De overige lasten bedroegen EUR 3 miljoen. Een winst van EUR 37 miljoen in verband met een schikking in een juridisch geschil werd meer dan teniet gedaan door een last van EUR 20 miljoen in verband met een jaarlijkse bankbelasting in Hongarije en herstructureringslasten in Nederland (EUR 8 miljoen), het Verenigd Koninkrijk (EUR 8 miljoen) en Nieuwe Markten (EUR 6 miljoen).

### Run-off activiteiten

Vanaf het eerste kwartaal 2011 zijn in de *run-off* activiteiten in Amerika de *institutional spread-based* activiteiten, de *structured settlement pay-out annuities*, BOLI/COLI en levensverzekeringen meegenomen. De laatste twee zijn in het eerste kwartaal van 2011 voor het eerst inbegrepen. Het resultaat van de *run-off* activiteiten steeg tot EUR 22 miljoen, vooral als gevolg van minder amortisatie en betere sterfteresultaten in de *structured settlement pay out annuities*.

### Belastingen

De belastingen bedroegen in het eerste kwartaal EUR 50 miljoen. Hierin is een belastingbate van EUR 17 miljoen opgenomen die samenhangt met binnen de onderneming afgesloten herverzekeringsovereenkomsten evenals een belastingbate van EUR 23 miljoen als gevolg van een verlaging van de vennootschapsbelasting in het Verenigd Koninkrijk tot 26% per 1 april 2011.

### Operationele kosten

De operationele kosten namen met 3% toe tot EUR 837 miljoen. Dit hing voornamelijk samen met lasten voor herstructurering en de negatieve invloed van wisselkoersverschillen. Tegen constante wisselkoersen en als de lasten voor herstructurering buiten beschouwing worden gelaten, daalden de operationele kosten met 1%.

### Verkoop nieuwe levensverzekeringen

Om een beter beeld te geven van de totale verkopen, introduceert AEGON een samengesteld verkoopcijfer, bestaande uit verkoop nieuwe levensverzekeringen, productie van zowel ongevallen- en ziektekostenverzekeringen als schadeverzekeringen en 1/10 van de brutostortingen. Volgens dit cijfer is de verkoop met 2% marginaal gedaald tot EUR 1,4 miljard als gevolg van lagere stortingen bij de vermogensbeheeractiviteiten.

De verkoop van nieuwe levensverzekeringen steeg in alle bedrijfsonderdelen, behalve het Verenigd Koninkrijk, en bedroeg in het eerste kwartaal EUR 501 miljoen.

De brutostortingen bedroegen EUR 7,4 miljard. De groei in pensioenen en *variable annuities* in de Verenigde Staten werd meer dan tenietgedaan door lagere verkopen van vermogensbeheerproducten en lagere stortingen op lagere spaartegoeden.

### Waarde nieuwe productie

Vergeleken met het eerste kwartaal 2010, daalde de waarde nieuwe productie aanzienlijk tot EUR 118 miljoen, voornamelijk als gevolg van de lagere marges voor hypotheek en de verhoogde levensverwachting in Nederland.

### Beheerd vermogen

Het beheerd vermogen is in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010 met 3% gedaald tot EUR 400 miljard, vooral als gevolg van een daling van de dollar ten opzichte van de euro.

### Kapitaalmanagement

Aan het eind van het eerste kwartaal bedroeg AEGON's kernkapitaal EUR 17,0 miljard, exclusief herwaarderingsreserves. Dit komt overeen met 75%<sup>6</sup> van de totale kapitaalbasis. De terugkoop van de *convertible core capital securities* van de Nederlandse Staat voor EUR 750 miljoen – plus een premie van EUR 375 miljoen - werd grotendeels gecompenseerd door een aandelenuitgifte van EUR 0,9 miljard. AEGON heeft aangegeven dat het bedrijf streeft naar een aandeel van het kernkapitaal aan het eind van 2012 van ten minste 75% van het totale kapitaal.

De herwaarderingsreserves per 31 maart 2011 bedroegen EUR 0,7 miljard doordat de hogere rente een negatieve invloed had op de waarde van vastrentende waarden.

Het eigen vermogen nam vergeleken met het eind van het jaar 2010 af tot EUR 16,9 miljard, met name door de daling van de dollar ten opzichte van de euro.

In het eerste kwartaal bedroeg het kapitaaloverschot EUR 3,7 miljard. Het kapitaaloverschot in de holding daalde tot EUR 1,3 miljard door de betaling van EUR 1,125 miljard aan de Nederlandse Staat, hetgeen ten dele werd gecompenseerd door de opbrengsten van EUR 0,9 miljard uit een aandelenuitgifte. Het kapitaaloverschot in de bedrijfsonderdelen steeg tot EUR 2,4 miljard door in de operationele activiteiten gegenereerd kapitaal.

Op 31 maart 2011 bedroeg de Insurance Group Directive (IGD) solvabiliteitsratio 209%.

### **Kasstroomen**

AEGON streeft naar stabiele kasstromen en dividenden en heeft aangekondigd de operationele vrije kasstroom van het huidige genormaliseerde niveau van EUR 1,0-1,2 miljard per jaar met 30% te verbeteren per 2015. AEGON heeft de intentie dividendbetaling op gewone aandelen te hervatten nadat het kernkapitaal van de Nederlandse Staat volledig is terugbetaald. AEGON heeft de intentie in mei 2012 over het tweede halfjaar van 2011 een dividend van EUR 0,10 per gewoon aandeel uit te keren, mits de marktomstandigheden het toelaten.

Gedurende het eerste kwartaal 2011 hebben de bedrijfsonderdelen van AEGON EUR 539 miljoen operationele kasstromen gegenereerd. Na aftrek van EUR 275 miljoen in verband met investeringen in nieuwe verkopen, is de operationele vrije kasstroom in het eerste kwartaal EUR 264 miljoen.



- 1) Voor segment rapportage doeleinden worden bepaalde door ons gehanteerde niet-IFRS maatstaven, waaronder het onderliggend resultaat vóór belastingen, het netto onderliggend resultaat, provisies en kosten, operationele kosten, belastingen inclusief geassocieerde deelnemingen, winst voor belastingen inclusief geassocieerde deelnemingen en waarde nieuwe productie berekend door de opbrengsten en kosten van bepaalde deelnemingen in Spanje, India, Brazilië en Mexico naar rato te consolideren. Wij zijn van mening dat onze niet-IFRS maatstaven zinvolle informatie geven over het onderliggend operationeel resultaat van onze bedrijfsonderdelen, waaronder inzicht in de financiële maatstaven die AEGON's senior management gebruikt om het bedrijf te besturen. Zo wordt AEGON's senior management deels beloofd op basis van behaalde resultaten afgezet tegen doelstellingen die gebruik maken van de hier gerapporteerde niet-IFRS maatstaven. Hoewel andere verzekeraars niet-IFRS maatstaven hanteren die in belangrijke mate vergelijkbaar zijn met die van AEGON, kunnen de in dit rapport gerapporteerde niet-IFRS maatstaven afwijken van de niet-IFRS maatstaven van andere verzekeraars. Er bestaan geen standaarden voor deze maatstaven, noch onder IFRS noch onder andere algemeen erkende financiële verslaggevinggrondslagen. Lezers wordt aangeraden kennis te nemen van de verschillende manieren waarop AEGON en andere verzekeraars vergelijkbare informatie presenteren voordat zij tot vergelijking overgaan.

AEGON is van mening dat de niet-IFRS maatstaven die in dit rapport worden gerapporteerd tezamen met de IFRS gegevens zinvolle aanvullende informatie opleveren voor de beleggerswereld om AEGON's activiteiten te kunnen evalueren, nadat de invloed van de huidige IFRS financiële verslaggevinggrondslagen voor financiële instrumenten en verzekeringscontracten buiten beschouwing is gelaten. In deze grondslagen is een aantal alternatieven opgenomen waaruit bedrijven een keuze kunnen maken bij het rapporteren van hun resultaten (bedrijven kunnen bijvoorbeeld verschillende lokale algemeen erkende financiële verslaggevinggrondslagen toepassen). Dit kan de vergelijkbaarheid van periode op periode bemoeilijken.

Zie voor de definitie van onderliggend resultaat en de aansluiting van onderliggend resultaat naar winst voor belasting Note 3 "Segment information" in de Condensed consolidated interim financial statements.

- 2) Nettowinst betreft nettowinst toerekenbaar aan de houders van eigen-vermogensinstrumenten van AEGON N.V. en het aandeel van minderheidsaandeelhouders.
- 3) Verkoop wordt gedefinieerd als periodieke premies plus 1/10 koopsommen plus 1/10 bruto stortingen plus nieuwe premieproductie ziektekostenverzekeringen plus nieuwe premieproductie schadeverzekeringen.
- 4) De contante waarde van de uitkeerbare winst van de producten die zijn verkocht gedurende de periode. Waarde nieuwe productie wordt berekend op basis van economische aannames en aannames buiten invloed van het management aan het begin van het jaar, en operationele aannames aan het begin van de periode.
- 5) Rentabiliteit op eigen vermogen wordt berekend door het netto onderliggend resultaat na aftrek van financieringskosten te delen door het gemiddeld eigen vermogen exclusief preferent kapitaal en exclusief de herwaarderingsreserve.
- 6) Capital securities luidend in vreemde valuta worden, ten behoeve van de berekening van de vermogensbasisratio, geherwaardeerd tegen slotkoersen. Alle ratios zijn exclusief de herwaarderingsreserve van AEGON.
- 7) Reconciliatie van de operationele kosten:

	Kw1 2011
Werknemers kosten	537
Administratieve kosten	284
<b>Operationele kosten voor IFRS rapportage</b>	<b>821</b>
Operationele kosten gerelateerd aan deelnemingen	16
<b>Operationele kosten in financieel bericht</b>	<b>837</b>

- 8) Verkoop nieuwe levensverzekeringen, bruto stortingen en netto stortingen bevatten resultaten van onze deelnemingen in Spanje, Brazilië en Mexico die op een proportionele wijze zijn geconsolideerd.
- 9) Operationele vrije kasstromen weerspiegelen de som van de opbrengst op het vrije vermogen, resultaten op onze verzekeringsportefeuille, vrijval van benodigd vermogen voor onze verzekeringsportefeuille verminderd met kapitaalsbeslag gerelateerd aan de nieuwe productie. Wij verwijzen naar ons Embedded Value verslag over 2010 voor meer details.
- a) De berekening van het kapitaaloverschot en de solvabiliteitsratio op basis van de IGD (Insurance Group Directive) is gebaseerd op de IFRS kapitaalvereisten van Solvency I voor bedrijfsonderdelen binnen de EU (Pillar 1 voor AEGON VK) en op de lokale vereisten voor bedrijfsonderdelen buiten de EU. Het vereiste kapitaal voor de levensverzekeringbedrijven in de VS is berekend als twee keer de hoogste waarde van de Company Action Level range (200%), zoals die in de VS wordt gehanteerd door de National Association of Insurance Commissioners. De berekening van de IGD ratio is exclusief het beschikbare en vereiste kapitaal van de With-Profit funds in het Verenigd Koninkrijk. De toezichthouder in het Verenigd Koninkrijk staat in de solvabiliteitsberekening die bij toezichthouder wordt gedeponereerd slechts toe dat het beschikbare kapitaal van het With-Profit fund wordt opgenomen in het totaal beschikbare kapitaal, gelijk aan het bedrag van het With Profits fund vereiste kapitaal.
- b) De cijfers in dit persbericht zijn niet gecontroleerd door de accountant.
- c) De vergelijkende 2010 resultaat en verkoopinformatie is aangepast om de verschuiving tussen de Life Reinsurance en BOLI/COLI activiteiten en de Run-off activiteiten regel weer te geven, zodat de informatie consistent is met de huidige cijfers.

## AANVULLENDE INFORMATIE

Den Haag, 12 mei 2011

### Media conference call

08.00 uur: audio webcast op [www.aegon.com](http://www.aegon.com)

### Analyst & Investor call

09.00 uur: audio webcast op [www.aegon.com](http://www.aegon.com)

### Inbelnummers

NL 045 631 6901

VK + 44 207 153 2027

VS +1 480 629 9726

Twee uur na A&I call is de opname ervan beschikbaar op [www.aegon.com](http://www.aegon.com) en via onderstaande telefoonnummers:  
UK +44 207 154 2833: Access Code: 4434477#  
US +1 303 590 3030: Access Code: 4434477#

### Supplementen

AEGON's Financial Supplement en de Condensed Consolidated Interim Financial Statements voor het eerste kwartaal 2011 en het Embedded Value Report 2010 zijn beschikbaar op [www.aegon.com](http://www.aegon.com)

*Dit persbericht is een verkorte versie van het officiële Engelstalige persbericht, dat u kunt vinden op de corporate website [www.aegon.com](http://www.aegon.com).*

#### Over AEGON

AEGON, de internationale aanbieder van levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer, heeft activiteiten in meer dan twintig landen in Amerika, Europa en Azië. AEGON heeft circa 27.000 medewerkers en ongeveer 40 miljoen klanten overal ter wereld. Het hoofdkantoor is gevestigd in Den Haag.

Kerncijfers - EUR	1 <sup>e</sup> kw. 2011	Jaar 2010
Onderliggend resultaat vóór belastingen	414 miljoen	1,8 miljard
Verkoop nieuwe levensverzekeringen	501 miljoen	2,1 miljard
Totaal brutostortingen	7,4 miljard	33 miljard
Beheerd vermogen (per einde verslagperiode)	400 miljard	413 miljard

#### Contact

**Media:**  
**Greg Tucker**

070 344 8956  
[gcc-ir@aegon.com](mailto:gcc-ir@aegon.com)

**Investor Relations:**  
**Willem van den Berg**

070 344 8305  
[ir@aegon.com](mailto:ir@aegon.com)

[www.aegon.com](http://www.aegon.com)

#### Rapportage volgens GAAP

In dit document zijn verschillende maatstaven opgenomen die niet behoren tot de algemene waarderingsgrondslagen (GAAP): onderliggend resultaat vóór belastingen en waarde nieuwe productie. Voor de reconciliatie van onderliggend resultaat vóór belastingen naar de best vergelijkbare IFRS maatstaf verwijzen wij naar noot 3 "Segment Information" van onze "Condensed consolidated interim financial statements" (uitsluitend beschikbaar in het Engels). Waarde nieuwe productie is niet gebaseerd op IFRS, die AEGON gebruikt voor zijn primaire financiële rapportage, en moet niet worden gezien als een vervanging voor IFRS-maatstaven. Het kan zijn dat AEGON een andere definitie voor waarde nieuwe productie hanteert dan andere ondernemingen. Voor de wijze waarop AEGON waarde nieuwe productie definieert en berekent verwijzen wij naar het Embedded Value Report gedateerd 12 mei 2011. AEGON is van mening dat de niet-GAAP maatstaven tezamen met de IFRS gegevens de beleggerswereld zinvol inzicht verlenen om AEGON's activiteiten te kunnen evalueren in relatie tot de activiteiten van de peers.

#### Lokale valuta's en constante wisselkoersen

Dit document bevat bepaalde informatie over onze resultaten en financiële toestand in USD voor Amerika en in GBP voor het Verenigd Koninkrijk, omdat die activiteiten hoofdzakelijk in die valuta's plaatsvinden. Door bepaalde vergelijkende informatie tegen constante wisselkoersen te presenteren, wordt het effect van wijzigingen in de wisselkoersen geëlimineerd. Deze informatie is op geen enkele manier te vervangen door, of beter dan de financiële informatie over ons bedrijf in euro's, de valuta van onze jaarrekening.

#### Belangrijke noot met betrekking tot toekomstgerichte verklaringen

De in dit document opgenomen mededelingen, voor zover geen historische feiten, zijn 'toekomstgerichte verklaringen' als bedoeld in de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act uit 1995. De volgende woorden duiden op dergelijke toekomstgerichte verklaringen: nastreven, geloven, schatten, beogen, van plan zijn, kunnen, verwachten, voorspellen, ramen, rekenen op, voornemen, voortzetten, willen, voorzien, zou moeten, zal kunnen, is overtuigd, zullen en soortgelijke uitdrukkingen, voor zover betrekking hebbend op onze onderneming. Deze mededelingen zijn geen garanties voor toekomstige resultaten en omvatten risico's, onzekerheden en aannames die moeilijk zijn te voorspellen. Wij achten ons niet gehouden om enige toekomstgerichte verklaring publiekelijk te herzien of bij te stellen. Lezers dienen niet te zeer te vertrouwen op dergelijke toekomstgerichte verklaringen, die slechts verwachtingen ten tijde van het samenstellen van dit bericht weergeven. De werkelijk behaalde resultaten kunnen materieel verschillen van de in de toekomstgerichte verklaringen uitgesproken verwachtingen als gevolg van verschillende risico's en onzekerheden, zoals onder meer:

- o wijzigingen van de algemene economische omstandigheden, met name in de Verenigde Staten, Nederland en het Verenigd Koninkrijk;
- o veranderingen op de financiële markten, waaronder begrepen de 'emerging markets', bijvoorbeeld met betrekking tot:
  - de frequentie en omvang van wanbetaling in onze vastrentende beleggingsportefeuilles; en
  - het effect op de financiële markten van faillissementen en/of bijstelling van gerapporteerde resultaten in het bedrijfsleven en de daarmee verband houdende waardedaling van aandelen en schuldpapier;
- o de frequentie en omvang van verzekerde schadegevallen;
- o veranderingen die van invloed zijn op sterftecijfers, levensverwachting, verval en andere factoren die de winstgevendheid van onze verzekeringsproducten kunnen beïnvloeden;
- o veranderingen die de rentestanden beïnvloeden en aanhoudende lage rentestanden of snel veranderende rentestanden;
- o veranderingen die invloed hebben op de wisselkoersen, in het bijzonder de EUR/USD en EUR/GBP wisselkoersen;
- o toenemende concurrentie in de Verenigde Staten, Nederland, het Verenigd Koninkrijk en de 'emerging markets';
- o veranderingen in wet- en regelgeving, met name die welke onze activiteiten, ons productaanbod en de aantrekkelijkheid van bepaalde producten voor klanten kunnen beïnvloeden;
- o veranderingen van het toezichtregime met betrekking tot de verzekeringsbedrijfstak in de markten waarin wij actief zijn;
- o overmacht, terrorisme, oorlogshandelingen en pandemieën;
- o veranderingen in het beleid van centrale banken en/of overheden;
- o verlaging van een of meer ratings door een kredietbeoordelingsbureau en het eventuele negatieve effect daarvan op onze mogelijkheden kapitaal op te halen, op onze liquiditeit en financiële situatie;
- o verlaging van de beoordeling van de solvabiliteit van een van onze verzekeraars en het eventuele negatieve effect daarvan op geschreven premies, polisverlenging en winstgevendheid van de verzekeraar en onze liquiditeit;
- o het effect van Solvency II en van regelgeving in andere jurisdicties met betrekking tot kapitaalvereisten;
- o rechtszaken en maatregelen van toezichthouders waardoor wij verplicht worden substantiële schadebetalingen te doen of onze werkwijze te veranderen;
- o het succes van nieuwe producten en distributiekanaalen;
- o veranderingen op het gebied van concurrentie, wetgeving, toezicht of belastingwetgeving die de kosten voor distributie van of vraag naar onze producten beïnvloeden;
- o het effect van overnames en desinvesteringen, herstructureringen, beëindiging van producten en andere eenmalige gebeurtenissen, zoals het succes van de integratie van overnames en het behalen van verwachte resultaten en synergieën van overnames;
- o ons onvermogen om uitgesproken resultaatsverwachtingen, efficiencyverbeteringen of andere kostenbesparende initiatieven waar te maken;
- o het uitblijven van toestemming van De Nederlandsche Bank om onze Core Capital Securities terug te kopen; en
- o het niet in vervulling gaan van de opschortende voorwaarden in de overeenkomst tot overdracht van Transamerica Reinsurance.

Nadere details over mogelijke risico's en onzekerheden die de vennootschap aangaan, zijn beschreven in de documenten die bij Euronext Amsterdam en de Securities and Exchange Commission zijn ingediend, waaronder het 20-F report. Deze toekomstgerichte verklaringen betreffen de periode vanaf de datum van dit document. Tenzij dat vereist is onder geldende wet- of regelgeving, is de onderneming niet gehouden om enige nieuwe of gewijzigde inzichten bekend te maken ten aanzien van de hierin gebruikte toekomstgerichte verklaringen of ten aanzien van de feiten of omstandigheden die aanleiding geven tot dergelijke verklaringen.