

Aegon rapporteert resultaten over eerste halfjaar 2020

Nettowinst van EUR 202 miljoen; weerspiegeling van eenmalige last door wijzigingen van aannames in VS

- Onderliggend resultaat vóór belastingen daalt met 31% tot EUR 700 miljoen door ongunstige sterftcijfers en effecten van lagere rente in de VS. Resultaat overige bedrijfsonderdelen blijft op peil door onder meer lagere kosten
- Nettowinst van EUR 202 miljoen tegenover EUR 617 miljoen in eerste halfjaar 2019
- *Fair value* winst van in totaal EUR 680 miljoen. Winst uit verlaging van de waarde van de verplichtingen in Nederland door hogere *credit spreads*, voor een deel tenietgedaan door verliezen in de Verenigde Staten op *fair value* beleggingen en niet-afgedekte risico's
- Bijzondere waardeverminderingen van EUR 194 miljoen, met name op de obligatieportefeuille in de VS en leningen zonder onderpand in Nederland
- Overige lasten van EUR 1.071 miljoen, met name het gevolg van wijzigingen in de aannames in de VS. Deze weerspiegelen de lagere rente en gewijzigde aannames voor Life en Long-Term Care

Aegon trekt financiële doelstellingen in en herijkt interimdividend

- Op basis van de resultaten in het eerste halfjaar van 2020 en in het licht van onzekere economische vooruitzichten, trekt Aegon zijn financiële doelstellingen voor 2019-2021 in. Nieuwe financiële doelstellingen worden bekendgemaakt tijdens de Capital Markets Day in December
- Solvency II ratio daalt van 201% per eind 2019 naar 195% op 30 juni 2020 door ongunstige marktinvloeden
- Genormaliseerde kapitaalgeneratie van EUR 466 miljoen weerspiegelt ongunstige sterftcijfers in de VS
- Kapitaaloverschot in de Holding van EUR 1,7 miljard weerspiegelt het besluit om geen slotdividend 2019 uit te keren. Transamerica houdt zijn dividenduitkering in voor de tweede helft van 2020. Uit het kapitaaloverschot in de Holding wordt in december 2020 USD 500 miljoen aan schuld afgelost om de schuldpositie te verlagen
- Interimdividend 2020 verlaagd tot EUR 0,06 per aandeel. Aegon verwacht dat de dividenduitkeringen van de bedrijfsonderdelen na aftrek van de holdingkosten voldoende zullen zijn voor het herijkte dividend, zelfs in gematigde stress scenario's

Netto-stortingen van EUR 1 miljard; verkoop levensverzekeringen daalt

- Netto-stortingen van EUR 1 miljard, vooral gerealiseerd door het digitale platform in het VK en de online bank in Nederland, voor een deel tenietgedaan door netto-uitstroom bij Variable Annuities en Retirement Plans in de VS
- Verkoop nieuwe levensverzekeringen daalt met 6% tot EUR 379 miljoen, onder invloed van de lockdowns door COVID-19 en het beëindigen van de verkoop van individuele levensverzekeringen in Nederland
- Verkoop van ongevallenen- en ziektekostenverzekeringen stijgt met 6% tot EUR 124 miljoen, vooral hogere verkoop van *voluntary benefit* oplossingen in de VS en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen in Nederland

Toelichting van Lard Friese, voorzitter Raad van Bestuur

“De eerste helft van 2020 was uitdagend met een onderliggend resultaat voor de Groep dat daalde met 31% tot 700 miljoen euro. Het resultaat in de Verenigde Staten werd beïnvloed door de lagere rente en ongunstige sterftcijfers, die deels het gevolg zijn van het COVID-19 virus. Het resultaat van de overige bedrijfsonderdelen bleef goed op peil, door onder meer lagere kosten.

Operationeel gezien hebben we de gevolgen van de pandemie goed kunnen opvangen. De dienstverlening aan onze klanten hebben we op een hoog niveau kunnen handhaven doordat we ons met succes aan de omstandigheden hebben aangepast, en onze service en steun aan klanten en zakenpartners digitaal hebben ingevuld. Ik ben trots op onze medewerkers, die in deze uitzonderlijke omstandigheden zo goed hebben gepresteerd en duidelijk hebben laten zien hoeveel waarde ze hechten aan de dienstverlening richting onze klanten.

<<vervolg op volgende pagina>>

Alle vergelijkingen in dit persbericht zijn gemaakt ten opzichte van 1H 2019, tenzij anders vermeld.

Media

Dick Schiethart
+31 (0) 70 344 8821
gcc@aegon.com

Investor relations

Jan Willem Weidema
+31 (0) 70 344 8028
ir@aegon.com

Conference call inclusief Q&A (9:00 a.m. CET)

Audio webcast op aegon.com
Nederland: 020 703 8261
Passcode: 1450240

Commercieel gezien vormden de lockdowns een uitdaging, met name voor de verkoop en dienstverlening via tussenpersonen. Om onze klanten zo goed mogelijk van dienst te zijn, kijken we voortdurend of we ons aanbod van diensten en producten moeten aanpassen en doen we steeds meer zaken virtueel. Digitale dienstverlening – zoals onze samenwerkingsovereenkomst in China om producten online aan te bieden – verloopt goed onder de huidige omstandigheden. Ons hypotheekbedrijf in Nederland heeft opnieuw erg goed gepresteerd met een hypotheekproductie van meer dan vijf miljard euro. Bij verschillende van onze activiteiten waarvoor we een beheervergoeding ontvangen – waaronder het digitale platform in het VK – zien we dat meer klanten bij ons blijven, terwijl we bij Asset Management een netto-instroom van vermogen van derden zagen.

Tijdens de pandemie ben ik benoemd tot CEO van Aegon. Het is mijn ambitie, en die van mijn managementteam, om Aegon om te vormen tot een meer doelgerichte en uitstekend presterende groep met een uitgebalanceerde portefeuille aan activiteiten, die betrouwbare vrije kasstromen genereert en aandeelhouders houdbare en aantrekkelijke rendementen biedt. Ik ben mij ervan bewust dat het bedrijf daar op dit moment nog niet is en dat het tijd zal kosten om dit te realiseren.

We richten ons op vier terreinen om deze ambitie waar te maken: versterking van de balans, zorgen voor een meer gedisciplineerde managementcultuur, efficiencyverbeteringen, en een sterkere strategische focus. We hebben de eerste stappen gezet op deze terreinen en de komende tijd zullen er meer maatregelen volgen.

Aegon's kapitaalpositie is over het algemeen tevredenstellend, zoals blijkt uit onze Solvency II en RBC ratio's. Echter, het is nog heel onzeker wat de komende tijd de economische invloed van de COVID-19 pandemie zal zijn. Ook verwachten we aanhoudend ongunstige sterftecijfers in de tweede helft van 2020, aangezien het dagelijkse aantal infecties in de VS hoog blijft. Dit heeft bijgedragen aan ons besluit om de voor de tweede helft van dit jaar voorgenomen dividendbetaling door ons bedrijf in de VS aan de Groep niet te effectueren. Bovendien vinden we onze schuldpositie en de volatiliteit van onze kapitaalratio's te hoog. Daarom zullen we maatregelen nemen om onze balans te versterken, onze schuldpositie te verlagen en het risicoprofiel van de onderneming te verbeteren om zo de volatiliteit te verminderen.

In dit verband kondigen we vandaag een aantal maatregelen aan. Ten eerste zullen we het slotdividend over 2019 niet uitkeren. Ten tweede herijken we het interimdividend van een niveau van 15 eurocent per aandeel afgelopen jaar naar 6 eurocent in 2020. We verwachten dat dit herijkte dividend ruim gedekt wordt door de vrije kasstromen, zelfs in gematigde stress scenario's. In de toekomst worden dividend en andere mogelijkheden om kapitaal terug te geven aan aandeelhouders volgens de gebruikelijke governance gebaseerd op een reguliere beoordeling van de financiële positie van de onderneming. Ten derde zal de vrije kasstroom die niet nodig is voor het dividend en holdingkosten, vooralsnog worden gebruikt om de schuldpositie af te bouwen en de balans te versterken. Ten vierde hebben we de belangrijkste aannames voor ons Amerikaanse bedrijf sterk gewijzigd als onderdeel van onze jaarlijkse herziening.

Herijking van het dividend voor aandeelhouders is geen gemakkelijk besluit. We realiseren ons dat dit bedrijf op termijn in staat zou moeten zijn om een hoger dividend te genereren, en we zijn van mening dat dat ook kan. Voor het moment is dit echter het juiste dividendniveau, dat ons in staat stelt onze schuldpositie te verlagen, het risicoprofiel van het bedrijf te verbeteren en goed door de COVID-19 pandemie heen te komen. We zijn plannen aan het uitwerken om de operationele prestaties van het bedrijf te verbeteren en de vrije kasstromen te vergroten. Als we deze plannen de komende jaren met succes uitvoeren, creëren we een uitgangspositie voor de onderneming waarin het meer kapitaal kan teruggeven aan aandeelhouders in de vorm van dividenden en het inkopen van aandelen.

<<vervolg op volgende pagina>>

Ik heb er alle vertrouwen in dat er voldoende gelegenheid is voor Aegon om waarde te creëren voor al zijn stakeholders, omdat we kunnen bouwen op een sterk fundament. Dat gezegd hebbende, we zijn op dit moment actief in meer dan 20 landen en ik ben van mening dat we onze strategische focus moeten aanscherpen. Dit vereist een gedisciplineerde allocatie van kapitaal en besluiten ten aanzien van onze activiteiten, waarbij we ons concentreren op die landen en activiteiten waar Aegon het meeste waarde kan creëren. Daarnaast moeten we een prestatiegerichte cultuur opbouwen waarin we achterblijvende resultaten zonder enige aarzeling adresseren, we tijdig beslissingen nemen, verantwoordelijkheidsgevoel wordt aangemoedigd en complexiteit wordt verminderd, zodat de kans op negatieve verrassingen zo klein mogelijk wordt. We zullen nieuw talent aantrekken om ons bestaande talent aan te vullen. Bovendien zullen we de operationele resultaten en efficiency van de onderneming moeten verbeteren.

We werken aan onze plannen om Aegon te transformeren. Ik zie er naar uit u te informeren over onze plannen – inclusief de vooruitzichten voor toekomstige dividenden – en over de ambities voor de onderneming tijdens onze Capital Markets Day op 10 december, die als thema heeft: “Focus. Execute. Deliver.”

Kerncijfers		unaudited				
<i>bedragen in EUR miljoenen</i>	Noot	Eerste halfjaar 2020	Eerste halfjaar 2019*	%	Tweede halfjaar 2019*	%
Onderliggend resultaat voor belastingen	1	700	1.008	(31)	961	(27)
Nettowinst / (verlies)		202	617	(67)	908	(78)
Netto stortingen	9	952	(2.651)	n.m.	(22.479)	n.m.
Rendement op eigen vermogen	4	6,5%	9,6%	(32)	9,5%	(31)

		30 juni 2020	31 dec. 2019	%	30 juni 2019	%
Beheerd vermogen		883.129	897.671	(2)	871.648	1
Solvency II ratio	10, 11	195%	201%		197%	

* Met ingang van 1 januari 2020 heeft Aegon een vrijwillige wijziging in de grondslagen voor de financiële verslaggeving met betrekking tot de uitgestelde kosten van herverzekering doorgevoerd. Als gevolg van deze vrijwillige wijziging zijn de vergelijkende cijfers eveneens aangepast. Voor de cijfers van de wijziging, verwijzen wij naar Aegon's Condensed Consolidated Interim Financial Statements.

Voor de uitleg over de noten, refereren wij naar het Engelstalige persbericht.

Aanvullende informatie

Voor het officiële Engelstalige persbericht verwijzen wij naar de [corporate website](#).

Presentatie

De presentatie is beschikbaar op [aegon.com](#) vanaf 7:30 a.m. uur CET.

Supplementen

Aegon's 1H 2020 Financial Supplement is beschikbaar op [aegon.com](#).

Conference call

9:00 a.m. CET

Audio webcast op [aegon.com](#)

Inbelnummer

Nederland: 020 703 8261

Passcode: 1450240

Twee uur na de conference call is een audio-opname beschikbaar op [aegon.com](#).

Publicatiedatum resultaten 2020

Resultaten tweede halfjaar 2020 – 11 februari 2021

Over Aegon

Aegon's geschiedenis gaat meer dan 175 jaar terug – tot de eerste helft van de negentiende eeuw. Inmiddels is Aegon uitgegroeid tot een internationale onderneming met activiteiten in meer dan 20 landen in Noord- en Zuid-Amerika, Europa en Azië. Als aanbieder van levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer behoort het bedrijf tot de toonaangevende financiële dienstverleners ter wereld. Aegon heeft een duidelijke doelstelling mensen in staat te stellen zelf bewust keuzes te maken voor een gezonde financiële toekomst. Meer informatie op [aegon.com](#).

Rapportage niet volgens IFRS-EU-maatstaven

In dit document zijn verschillende maatstaven opgenomen die niet behoren tot de algemene waarderingsgrondslagen (IFRS-EU): onderliggend resultaat vóór belastingen, belastingen, winst vóór belastingen, marktconforme waarde nieuwe productie en rendement op eigen vermogen. Deze niet-IFRS-EU maatstaven worden berekend door Aegon's joint ventures en geassocieerde deelnemingen proportioneel mee te consolideren. Voor de reconciliatie van deze maatstaven, behalve voor marktconforme waarde nieuwe productie en rendement op eigen vermogen, naar de best vergelijkbare IFRS-EU maatstaf zie de notes bij het persbericht (uitsluitend beschikbaar in het Engels). Marktconforme waarde nieuwe productie is niet gebaseerd op IFRS-EU, die Aegon gebruikt voor zijn primaire financiële rapportage, en moet niet worden gezien als een vervanging voor IFRS-EU-maatstaven. Het kan zijn dat Aegon een andere definitie voor marktconforme waarde nieuwe productie hanteert dan andere ondernemingen. 'Rendement op eigen vermogen' is een ratio die gebruikt maakt van een niet IFRS-EU maatstaf en wordt berekend door onderliggend resultaat voor belastingen na aftrek van financieringskosten te delen door het gemiddelde aandelenkapitaal aangepast voor de herwaarderingsreserve. Aegon is van mening dat deze niet-IFRS-EU maatstaven, tezamen met de IFRS-EU gegevens, zinvolle aanvullende informatie verschaffen in de onderliggende operationele resultaten van Aegon's activiteiten, alsmede in de financiële maatstaven die de directie van Aegon gebruikt om haar activiteiten aan te sturen.

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 Aegon. Deze mededelingen zijn geen garanties voor toekomstige resultaten en omvatten risico's, onzekerheden en aannames die moeilijk zijn te voorspellen. Aegon acht zich 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 en/of politieke omstandigheden, met name in de Verenigde Staten, Nederland en het Verenigd Koninkrijk;
- o veranderingen op de financiële markten, waaronder begrepen de opkomende markten, bijvoorbeeld met betrekking tot:
 - de frequentie en omvang van wanbetaling in Aegon's vastrentende beleggingsportefeuilles;
 - 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 schuldpapieren; en
 - het effect van dalende kredietwaardigheid in bepaalde beleggingen uitgegeven door de publieke sector en de daarmee verband houdende waardedaling van aangehouden beleggingen in de publieke sector.
- o veranderingen in de prestaties van Aegon's beleggingsportefeuille en dalende kredietwaardigheidsratings van zijn tegenpartijen;
- o verlaging van een of meer ratings van Aegon door een of meer kredietbeoordelingsbureaus en het eventuele negatieve effect daarvan op de mogelijkheden kapitaal op te halen en op Aegon's liquiditeit en financiële situatie;
- o verlaging van de beoordeling van de solvabiliteit van Aegon's verzekeringsdochters en het eventuele negatieve effect daarvan op geboekte premies, polisverlenging en winstgevendheid en liquiditeit van Aegon's verzekeringsdochters;
- o het effect van Solvency II vereisten en van andere regelgeving in andere jurisdicties met betrekking tot kapitaalvereisten;
- 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 veranderingen in de beschikbaarheid van, en de kosten gemeoid met, bronnen van liquiditeit zoals krediet van banken en de kapitaalmarkten, alsmede de omstandigheden op de kredietmarkten in het algemeen, zoals veranderingen in de kredietwaardigheid van tegenpartijen;
- o toenemende concurrentie in de Verenigde Staten, Nederland, het Verenigd Koninkrijk en de opkomende markten;
- o catastrofes, veroorzaakt door natuur of door de mens, zoals bijvoorbeeld overmacht, terrorisme, oorlogshandelingen en pandemieën, die resulteren in significante verliezen en die Aegon's bedrijfsvoering significant kunnen ondermijnen;
- o de frequentie en omvang van verzekerde schadegevallen;
- o veranderingen die van invloed zijn op het langlevensrisico, kortlevensrisico, invaliditeitsrisico, verval en andere factoren die de winstgevendheid van Aegon's verzekeringsproducten kunnen beïnvloeden;
- o Aegon's verwachte resultaten zijn afhankelijk van complexe wiskundige modellen die gebruikt worden voor berekeningen ten aanzien van de financiële markten, het kortlevensrisico, het langlevensrisico, alsmede andere dynamische systemen die onderhevig zijn aan schokken en volatiliteit. Indien aannames of de modellen, ondanks alle controles om de accuraatheid te waarborgen, later onjuist blijken, is het mogelijk dat resultaten van verwachtingen afwijken;
- o het effect van herverzekeraars waar Aegon significante risico's heeft ondergebracht die niet kunnen voldoen aan hun betalingsverplichtingen;
- o veranderingen in het gedrag van klanten en de publieke opinie in het algemeen met betrekking tot, onder meer, het soort producten dat Aegon verkoopt, daaronder begrepen in wet- en regelgeving of de commerciële noodzaak om te voldoen aan veranderende verwachtingen van klanten;
- o het succes van nieuwe producten en distributiekanalen;
- o vanwege complexe transacties binnen Aegon's bedrijfsvoering die sterk afhankelijk zijn van een correcte werking van informatietechnologie, kunnen operationele risico's zoals onderbreking of uitval van een computersysteem of een bedreiging van de informatiesystemen, data lekken, cyber aanvallen, menselijke fouten, het gebrek aan bescherming van persoonlijke gegevens, wijzigingen in operationele procedures of inadequaat toezicht onder meer met betrekking tot derde partijen met wie Aegon zaken doet invloed hebben op de bedrijfsvoering, de reputatie en daarmee verband houdend een negatief effect op Aegon's cash flows en bedrijfsresultaten hebben;
- o het effect van overnames en desinvesteringen, herstructurerings-, beleggings- en verzekeringsbedrijfstakken in de markten waarin Aegon actief is;
- o (voorstellen voor) standaarden van supranationale organisaties, zoals de Financial Stability Board en de International Association of Insurance Supervisors, of veranderingen van dergelijke standaarden, die van invloed kunnen zijn op de financiële toezichtregelgeving op regionaal (zoals EU), nationaal of, met betrekking tot de Verenigde Staten op federaal of statelijk niveau, of de toepassing daarvan op Aegon, met inbegrip van de aanwijzing van Aegon tot Global Systemically Important Insurer (G-SII); en
- o veranderingen in regelgeving op het gebied van verslaggeving of een verandering door Aegon in het toepassen van dergelijke regelgeving, vrijwillig of anderszins, die invloed kunnen hebben op Aegon's gerapporteerde resultaten, eigen vermogen en de wettelijke kapitaalvereisten.

Dit persbericht bevat informatie die kwalificeert, of mogelijk kwalificeert, als voorwetenschap in de zin van Artikel 7(1) van de Europese Verordening marktmisbruik (596/2014). Nadere details over mogelijke risico's en onzekerheden die de vennootschap aangaan, zijn beschreven in de documenten die bij de Autoriteit Financiële Markten en de Securities and Exchange Commission zijn ingediend, waaronder het Annual 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.