

BLIJVENDE KRACHT

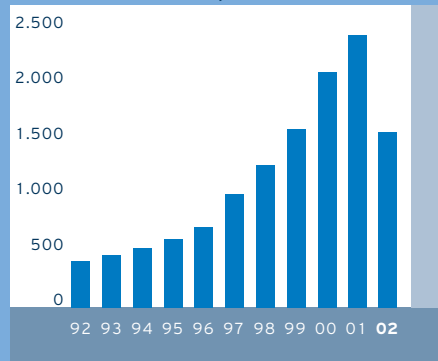
AEGON IS EEN VAN 'S WERELDS VOORAANSTAANDE
VERZEKERAARS, DIE GEBRUIK MAAKT VAN DE
MOGELIJKHEDEN TOT SUCCESVOL SAMENWERKEN,
OM DAARMEE BIJ TE DRAGEN AAN EEN BETERE TOEKOMST
VOOR KLANTEN, AANDEELHOUDERS EN MEDEWERKERS
OVER DE GEHELE WERELD

GROEPSPROFIEL

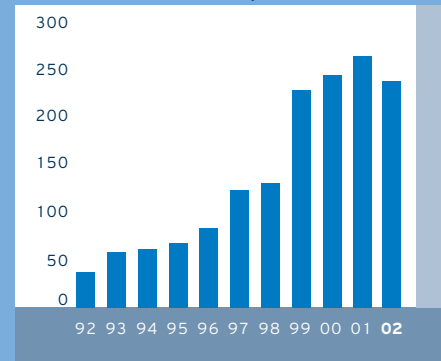
AEGON N.V. is de holding van een van 's werelds grootste beursgenoteerde verzekeraars. De bedrijven van de Groep voeren een divers productassortiment, voornamelijk levensverzekeringen, pensioenen en daarmee verwante spaar- en beleggingsproducten, maar ook ziekte-, ongevallen- en schadeverzekeringen.

AEGON bedrijven stimuleren product vernieuwing en belonen waardecreatie. Nieuwe producten en diensten worden ontwikkeld door de lokale bedrijven, die het beste zicht hebben op de wensen van klanten, tussenpersonen en andere distributiepartners. De producten en diensten kunnen optimaal geprijsd worden dankzij de continue aandacht voor kostenbeheersing.

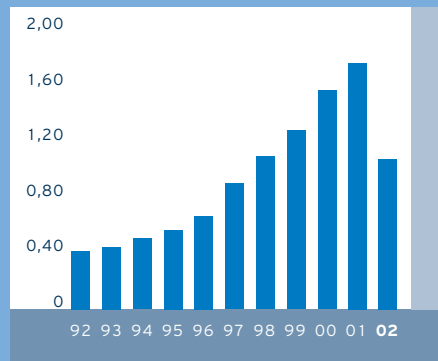
NETTOWINST in EUR miljoen



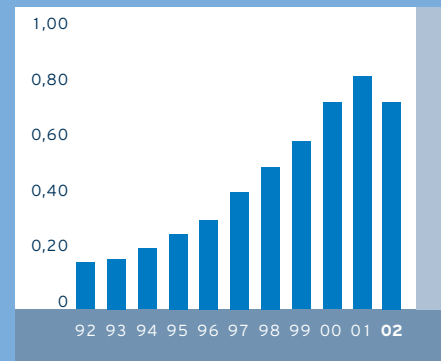
TOTAAL ACTIVA in EUR miljard



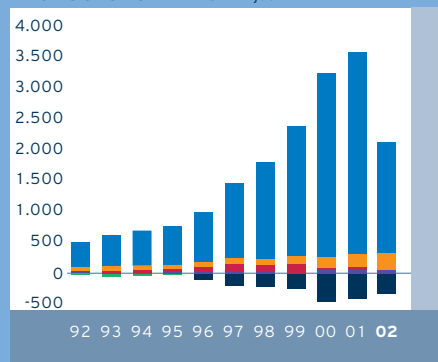
WINST PER AANDEEL in EUR



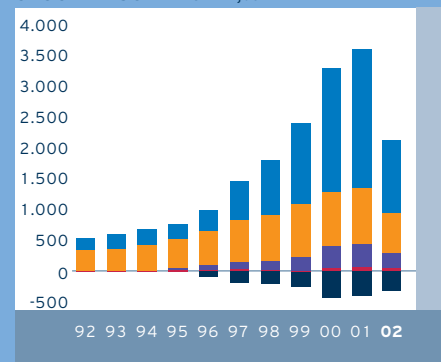
DIVIDEND PER AANDEEL in EUR



WINST VOOR BELASTINGEN PER PRODUCTGROEP in EUR miljoen



WINST VOOR BELASTINGEN GEOGRAFISCH in EUR miljoen



Levensverzekering
Ziekte- en ongevallenverzekering
Schadeverzekeringen
Bankactiviteiten
Overige activiteiten
Financieringslasten en overige

Amerika
Nederland
Verenigd Koninkrijk
Overige landen
Financieringslasten en overige

INHOUD

- 1 Verslag Raad van Bestuur
- 5 Verslag Raad van Commissarissen
- 7 Klare taal
- 11 De kracht van samenwerken
- 17 Overzicht per land
- 29 Financieel overzicht

Over onze organisatie

- 40 Maatschappelijk verantwoord ondernemen
- 41 AEGON wereldwijd
- 44 Overzicht per productgroep

Financiële gegevens

- 47 Jaarrekening AEGON N.V.
- 48 Geconsolideerde balans

- 50 Samenvatting geconsolideerde winst- en verliesrekening
- 51 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- 53 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 54 Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
- 57 Toelichting op de geconsolideerde balans
- 75 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening
- 82 Beloning Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen
- 83 Opties en stock appreciation rights
- 90 Gesegmenteerde informatie
- 97 Groepsmaatschappijen

- 98 Balans van AEGON N.V.
- 99 Winst- en verliesrekening van AEGON N.V.
- 100 Toelichting op de balans van AEGON N.V.
- 105 Overige gegevens
- 107 Accountantsverklaring
- 108 Corporate governance
- 109 Gegevens leden van de Raad van Commissarissen van AEGON N.V.
- 110 Informatie op Amerikaanse waarderingsgrondslagen
- 112 Resultaten per kwartaal
- 114 Overzicht van de belangrijkste AEGON beleggingsfondsen
- 115 Algemene gegevens en informatie ten behoeve van aandeelhouders
- 116 Belangrijke data



DE RAAD VAN BESTUUR VAN AEGON VAN LINKS NAAR RECHTS: DONALD J. SHEPARD, VOORZITTER (56), PAUL VAN DE GEIJN (56), JOSEPH B.M. STREPPEL (53), JOHAN G. VAN DER WERF (50).

BLIJVENDE KRACHT

De historische neergang die de financiële markten ondergingen, maakte van 2002 een jaar zonder weerga voor de verzekeringsbranche. Verliezen op beleggingen, zeer lage rentestanden en aandelenkoersen die wereldwijd voor het derde achtereenvolgende jaar daalden, leidden tot een daling van de nettowinst in 2002 met 35%. Dit is in lijn met de in juli en november 2002 uitgesproken verwachtingen. De winst per aandeel was 39% lager, de eerste daling in bijna twintig jaar.

Worden echter alle bijzondere factoren in 2002 en 2001 buiten beschouwing gelaten, dan resulteert een marginale winststijging, waaraan onze activiteiten in de Verenigde Staten de grootste bijdrage leverden. Wij hadden ook wat nieuwe productie betreft een relatief goed jaar; in veel van onze voornaamste productcategorieën steeg de productie dankzij onze grote distributiekraft. Tegelijkertijd pakten wij de problemen aan, waarmee de financiële markten ons confronteerden. Wij hebben het eigen vermogen van de onderneming op een hoog niveau kunnen handhaven en onze solvabiliteit is meer dan tweemaal het door de Europese Unie voorgeschreven minimum. Wij streven naar verantwoorde balansverhoudingen, bijvoorbeeld door de gemiddelde kredietkwaliteit van onze obligatieportefeuille te verbeteren. En onze operationele units zetten zich in voor verlaging van hun kosten. Ondanks de goede nieuwe productie in de Verenigde Staten gingen de operationele kosten daar omlaag en in het Verenigd Koninkrijk liggen wij op koers om onze doelstelling te halen de operationele kosten met 15% per ultimo 2003 te reduceren.

PRESTATIES IN 2002

In de loop van het jaar heeft AEGON een aantal strategische transacties met succes afgerond, waaronder in september de vermogensherstructurering met Vereniging AEGON. Als gevolg daarvan vergrootte AEGON het eigen vermogen met EUR 2,1 miljard en gaf Vereniging AEGON haar meerderheid in stemrecht op. Vereniging AEGON heeft nu ongeveer 33% van het stemrecht in AEGON. Daarnaast ging AEGON een alliantie aan met La Mondiale, een toonaangevende aanbieder van levensverzekeringen en pensioenen in Frankrijk, die zijn producten afzet via banken en financiële instellingen. Door een deelname van 20% in de niet-onderlinge activiteiten van La Mondiale ondersteunde AEGON wederom het belang dat wordt gehecht aan de Europese private pensioensector, een markt waarvan wij een snelle

groei verwachten. In combinatie met onze toonaangevende rol als pensioenaanbieder in Nederland en het Verenigd Koninkrijk versterkt deze alliantie AEGON's positie als een van de voornaamste pensioenspecialisten in de Europese Unie.

In de Verenigde Staten, de grootste markt van AEGON, groeide de nieuwe productie in levensverzekeringen in 2002 met 6%, het resultaat van een uitgebreider distributienetwerk, terwijl wij de kosten met 4% omlaag brachten. De toename van samenwerkingsverbanden om de distributie uit te breiden en de kosten te beheersen levert een belangrijke bijdrage aan deze structurele verbetering. Op gebieden als gezamenlijke transactieverwerking, gezamenlijke dienstverlening, standaardisatie of gecentraliseerde ICT werken onze bedrijven steeds nauwer samen ter verbetering van hun efficiency.

AEGON UK vergrootte zijn betrokkenheid bij zijn belangrijkste distributiekanaal en is begonnen met investeringen in kantoren van tussenpersonen. In de loop van 2002 is in een aantal kantoren een meerderheidsbelang genomen. De invoering van het 'Stakeholder Pension' in het Verenigd Koninkrijk en andere ontwikkelingen in de wet- en regelgeving creëren goede mogelijkheden voor nieuwe omzet, maar veroorzaken ook druk op de marges. Door zijn distributie-expertise uit te breiden maakt AEGON UK zich op voor een effectieve reactie op deze veranderingen. Ook AEGON Nederland en AEGON Canada namen een aantal stappen om de band met tussenpersonen in hun markten te versterken door uitbreiding van de serviceverlening, financiering of door overname. Deze stappen illustreren het grote belang dat wij hechten aan ondersteuning van onze traditionele distributiepartners.

In Azië realiseerde ons bedrijf in Taiwan een omzet van ruim EUR 168 miljoen (USD 159 miljoen) en kwam daarmee iets boven het break-even point uit. In China hebben we een belangrijke stap voorwaarts gezet door de ondertekening van een joint venture overeenkomst met China National Offshore Oil Corporation, de benoeming van een directeur en het aanstellen van een managementteam.

STRATEGIE

GERICHT OP KERNACTIVITEITEN

Verzekeringen, met een sterke nadruk op levensverzekeringen, pensioenen en daaraan gerelateerde spaar- en beleggingsproducten. AEGON richt zich op de behoefte van zijn klanten aan financiële zekerheid en vermogensopbouw.

DECENTRALE ORGANISATIE

Een decentrale landenorganisatie met een eigen merkenbeleid leidt tot een grote mate van autonomie voor het management van individuele landen- en business units, hetgeen de ondernemingszin en inzet bevordert. AEGON is van mening dat lokale bedrijfsonderdelen door lokaal management moeten worden geleid.

NADRUK OP WINSTGEVENDHEID

Groei van de winst per aandeel met gemiddeld 10% per jaar. De minimum rendementseis voor de prijsstelling van nieuwe producten en overnames ligt daarbij op een zodanig niveau dat adequate opbrengsten worden gerealiseerd ruim boven de vermogenskosten. Essentieel voor het behalen van deze doelstellingen zijn het afstoten van niet-kernactiviteiten en van bedrijfsonderdelen die onvoldoende presteren, alsmede strakke kostenbeheersing.

INTERNATIONALE EXPANSIE

AEGON vult zijn autonome groei aan met selectieve acquisities en samenwerkingsverbanden, bij voorkeur in landen waar AEGON al actief is, zodat schaalvoordelen kunnen worden behaald en bestaande distributiekanaalen kunnen worden versterkt.

MISSIE

AEGON RAAKT OP Velerlei manieren het leven van miljoenen mensen over de gehele wereld. Ons doel is iedereen te helpen een betere toekomst te creëren. De activiteiten die wij daartoe ontplooiën zijn geënt op respect, verantwoordelijkheid, ambitie en helderheid.

Voor onze klanten betekent dit dat wij producten leveren voor financiële zekerheid en vermogensopbouw. Daarnaast willen wij service verlenen op het hoogste niveau in vergelijking met andere bedrijven in onze branche.

Voor aandeelhouders ligt de nadruk op het realiseren van aantrekkelijke rendementen en een grote mate van zekerheid en betrouwbaarheid, beide de resultanten van de helderheid van onze strategie, de kwaliteit van ons management en onze sterke financiële staat van dienst.

Voor onze medewerkers streven wij naar een dynamische en energieke bedrijfscultuur waarin wederzijds respect wordt aangemoedigd en prestaties worden beloond.

Voor de tussenpersonen en agenten die onze producten verkopen betekent die betere toekomst dat wij hen voorzien van de benodigde marktinformatie, marketinginstrumenten, flexibele administratieve systemen en lage verwerkingskosten, zodat zij de beste service aan hun klanten kunnen bieden.

Voor alle vertrouwde AEGON partners betekent het dat wij nieuwe ideeën en diensten genereren die tot wederzijds voordeel strekken, naast het creëren van samenwerkingsverbanden die zijn gebaseerd op helderheid, eerlijkheid en integriteit.

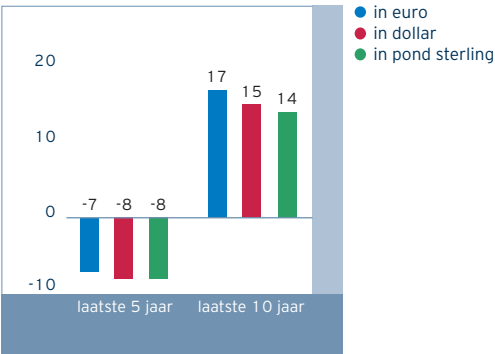
Ook voor de vele andere belanghebbenden bij ons bedrijf werken wij hard aan het definiëren en accepteren van onze verdergaande verantwoordelijkheden voor de gemeenschappen waarin wij zaken doen. Wij zijn ervan overtuigd dat een constructieve benadering van vraagstukken rond maatschappelijk verantwoord ondernemen van wezenlijk belang is voor het creëren van een betere toekomst voor ons allen.

GROEPSBENADERING VAN RISICO

In het licht van de recente sterke schommelingen op de financiële markten hebben wij de productportefeuilles en de premiestelling in al onze bedrijven nauwgezet bekeken in termen van risico en rendement. Door de financiële onrust wordt de behoefte aan producten met een goede opbrengst op lange termijn groter. Daarom worden bepaalde producten aangepast of niet langer verkocht en worden onze daarvoor gevoelige posities teruggebracht als de vereiste rendementen op dat moment niet haalbaar zijn tegen aanvaardbare risico's. Ook hebben wij, na de verliezen op beleggingen in 2001 en 2002, onze beleggingsportefeuille geanalyseerd en waar nodig aangepast om onze positie bij bepaalde debiteuren en in bepaalde sectoren terug te brengen. Hoewel wij onszelf niet immuun kunnen maken voor de financiële gevolgen als marktpartijen in gebreke blijven, zijn wij ervan overtuigd dat de samenstelling en het resultaat op onze obligatieportefeuilles de vergelijking met die van onze collega's in de branche goed kan doorstaan.

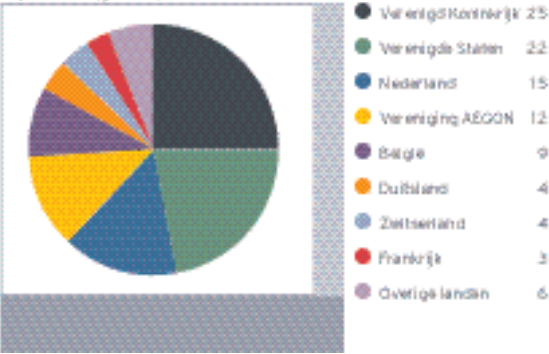
In 2002 werd het belang van communicatie en transparantie eens te meer bevestigd. Wij onderschrijven dat en zijn het eens met de behoefte aan klare taal en duidelijke daden. Bijzondere aandacht ging daarbij onder meer uit naar: het verstrekken van meer informatie over overlopende acquisitiekosten van variabele annuïties, verbetering van verklarende informatie en de komende veranderingen in verslaggevingsregels. Deze onderwerpen komen nader aan de orde in het hoofdstuk 'Klare taal' (pag. 7-10). Voorts is onder directe supervisie van de Raad van Bestuur een project 'maatschappelijk verantwoord ondernemen' gestart. Ook nemen wij stappen om hetgeen wij, als onderneming die midden in de maatschappij staat, altijd als onze plicht hebben beschouwd in een AEGON gedragscode op te nemen en te communiceren (pag. 40).

TOTAAL RENDEMENT AANDEEL AEGON*
% samengestelde groei gemiddeld per jaar



* Koersontwikkeling en dividend

VERDELING GEWONE AANDELEN AEGON N.V.
in procenten (geslacht)



De demografische ontwikkelingen in onze belangrijkste markten blijven gunstig voor AEGON. Wij verwachten dat de groei van de pensioen-, spaar- en levensverzekeringsmarkt nog vele jaren groter zal zijn dan de toename van het BNP, terwijl het ‘pensioengat’, ofwel het verschil tussen huidige besparingen en toekomstige behoeften, door de economische teruggang alleen nog maar groter is geworden. Daarom geloven wij dat, hoewel gedeeltelijk gemaskeerd door de problemen op de financiële markten, de onderliggende dynamiek die onze onderneming aandrijft, onverkort werkzaam blijft.

Tijdens de lange haussemarkt van de jaren negentig heeft de waardeestijging van financiële activa eraan bijgedragen dat AEGON hoge groeicijfers kon realiseren. De weg terug naar lagere groeicijfers heeft grote gevolgen gehad. Wij zijn er echter van overtuigd dat, door ons te blijven richten op onze kernstrategie, AEGON over een goed fundament beschikt om zijn groeiende markten te blijven bedienen. Het thema van dit jaarverslag ‘Blijvende kracht’ weerspiegelt dit vertrouwen.

Namens de Raad van Bestuur,
Donald J. Shepard, voorzitter

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen van AEGON bestaat uit tien leden met drie verschillende nationaliteiten afkomstig van de overheid en uit het bedrijfsleven.



FUNCTIE VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De taken van de Raad van Commissarissen, die bestaat uit tien leden, zijn het toezicht houden op en het adviseren van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen besluit, daarbij actief gesteund door vier gespecialiseerde commissies, over benoemen, aftreden en belonen van de leden van de Raad van Bestuur, over de kwartaal- en jaarcijfers, waaronder begrepen waarderingsgrondslagen, dividend, financiering, interne controleprocedures en risicomanagement en over de ondernemingsstrategie. Wij hebben onze taken in 2002 in nauwe samenwerking met de Raad van Bestuur uitgevoerd en hebben vijf gewone en twee buitengewone vergaderingen gehouden. Alle leden hebben de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVvA) in 2002 bijgewoond.

CORPORATE GOVERNANCE

We hebben veel tijd besteed aan het onderwerp 'corporate governance', in het bijzonder aan AEGON N.V.'s status als 'structuurvennootschap' onder Nederlands ondernemingsrecht. Voor de resultaten van onze discussies verwijzen wij naar de voorstellen die worden gedaan aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 17 april 2003 en de toelichting in onze 'Brief aan Aandeelhouders' van 20 maart 2003.

VERGADERINGEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

In overeenstemming met het Reglement van de Raad van Commissarissen werden de gewone vergaderingen voorafgegaan door een voorbereidende bespreking, waarbij zowel de voorzitter en de vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen als de voorzitter en één ander lid van de Raad van Bestuur aanwezig waren. De gewone vergaderingen werden bijgewoond door alle leden van de Raad van Bestuur. De bespreking van de jaarcijfers 2001 werd bovendien bijgewoond door de groepsdirecteuren Financiën en Actuarieel, alsmede door vertegenwoordigers van Ernst & Young, de externe accountant van AEGON. Zoals gebruikelijk

werden speciale vergaderingen gewijd aan het budget voor 2003 en aan de ondernemingsstrategie. Voor de strategie van AEGON verwijzen wij naar pagina 2.

Onder de vele onderwerpen die wij tijdens onze vergaderingen in 2002 bespraken waren de 'embedded value' en 'fair value', het dividendbeleid en financieringsvraagstukken. Wij hebben het voornemen van de Raad van Bestuur besproken en ondersteund om AEGON's 'embedded value' in de zomer van 2003 te publiceren. Wij hebben eveneens de transactie met Vereniging AEGON, die heeft geleid tot een vermogensherstructurering en een vermindering van het aandelenbezit van Vereniging AEGON, goedgekeurd.

Eveneens hebben wij aandacht besteed aan acquisities, allianties en joint ventures. In 2002 hebben wij de acquisitie van verschillende onafhankelijke tussenpersonen door AEGON UK en van TKP Pensioen (een pensioenuitvoeringsorganisatie) door AEGON Nederland, alsmede de alliantie met La Mondiale in Frankrijk en de joint venture met China National Offshore Oil Corporation in China, besproken en ondersteund.

COMMISSIES VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De Raad van Commissarissen heeft vier commissies die speciale onderwerpen voorbereiden ten behoeve van de besluitvorming in de Raad zelf. Elke commissie bestaat uit vier leden, afkomstig uit de Raad van Commissarissen. Alle leden van die commissies zijn onafhankelijk.

Het in 1983 ingestelde Audit Committee, met de heer Eustace als voorzitter en mevrouw Rembe en de heren De Ruiter en Posthumus als leden, heeft in 2002 viermaal vergaderd. De leden zijn ervaren en competent op het gebied van financiën en administratie, conform het 'Audit Committee Charter'. De Audit Committee vergaderingen werden mede bijgewoond door de leden van de Raad van Bestuur en vertegenwoordigers van Ernst & Young. In 2002 stonden als bijzondere onderwerpen op

de agenda besprekingen met interne en externe accountants van een aantal landenuits, die aldus inzicht gaven in hun werkzaamheden bij die units.

De discussies zijn ook in 2002 weer in hoge mate bepaald door de vaste agenda van het Audit Committee: de kwartaalresultaten, de jaarrekening en de controle daarvan door Ernst & Young, de waarderinggrondslagen, interne controleprocedures en het groepsrapport over risicomanagement. Onafhankelijkheid en honorarium van Ernst & Young werden eveneens, als jaarlijks agendapunt, besproken. Het Audit Committee heeft na iedere vergadering verslag van zijn bevindingen gedaan aan de Raad. De gevolgen van de Amerikaanse 'Sarbanes-Oxley' wet zijn eveneens aan de orde gesteld, in het bijzonder voor de huidige procedures binnen AEGON, voor de Raad van Commissarissen en zijn commissies, alsmede voor de externe accountant. Wij zullen verdere ontwikkelingen op dit gebied nauwgezet blijven volgen.

Het Compensation Committee is in 1989 ingesteld. De heer Tabaksblat is voorzitter en de heren De Ruiter, Stevens en De Wit zijn de leden. Deze Commissie heeft in 2002 éénmaal vergaderd, in aanwezigheid van de voorzitter van de Raad van Bestuur. Die vergadering had uitsluitend betrekking op de honorering van de leden van de Raad van Bestuur.

Het Nominating Committee is in 1993 ingesteld. De heer Tabaksblat is voorzitter en mevrouw Peijs en de heren De Ruiter en Olcay zijn de leden. In 2002 is tweemaal vergaderd, in aanwezigheid van de voorzitter van de Raad van Bestuur. De commissie besprak de samenstelling van de Raad van Bestuur in verband met de pensionering van de heer Storm en de samenstelling van de Raad van Commissarissen nadat de heer Posthumus in 2003 als lid zal zijn teruggetreden.

Het Strategy Committee is in 2002 ingesteld. De heer Tabaksblat is voorzitter en de heren De Ruiter, Olcay en De Wit zijn de leden. In 2002 is tweemaal vergaderd, in aanwezigheid van de leden van de Raad van Bestuur. Het doel van het Strategy Committee is de belangrijkste aspecten van AEGON's strategie te bezien, alternatieve strategische mogelijkheden te bestuderen en materiële aspecten van de implementatie van de strategie onder ogen te zien.

WIJZIGINGEN IN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

De heer Storm is, na zijn pensionering als voorzitter van de Raad van Bestuur, per 1 juli 2002 benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. De Centrale Ondernemingsraad heeft zijn benoeming ondersteund.

In 2003 bereikt de heer Posthumus de statutaire leeftijdsgrens van 70 jaar en hij zal aan het eind van de AVvA op 17 april 2003 als lid aftreden. Het is ons voornemen in deze vacature te voorzien door per die datum de heer L.M. van Wijk te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen. Aandeelhouders hebben geen andere kandidaat voorgedragen,

maar zij hebben het recht om bezwaar tegen zijn benoeming te maken tijdens de AVvA in 2003. De Centrale Ondernemingsraad heeft geen bezwaar gemaakt tegen de benoeming van de heer Van Wijk.

In 2004 zal de heer De Ruiter de statutaire leeftijdsgrens van 70 jaar bereiken en hij zal aan het eind van de AVvA in dat jaar aftreden. We zijn voornemens om in die vacature te voorzien. Aandeelhouders hebben het recht om kandidaten voor te dragen tijdens de AVvA in 2003.

In 2004 eindigt de vierjarige benoemingstermijn van mevrouw Peijs en mevrouw Rembe en van de heren Olcay en De Wit. Zij zijn beschikbaar voor herbenoeming en bereid lid te blijven van de Raad van Commissarissen. Wij zijn voornemens hen te herbenoemen.

WIJZIGINGEN IN DE RAAD VAN BESTUUR

Ingaande 18 april 2002 werd, in verband met de pensionering van de heer Storm, de heer Shepard benoemd tot voorzitter en de heer Van der Werf tot lid van de Raad van Bestuur. De Centrale Ondernemingsraad heeft positief geadviseerd en aandeelhouders werden tijdig geïnformeerd over ons voornemen de heer Van der Werf te benoemen.

JAARREKENING EN DIVIDEND

In dit jaarverslag treft u de jaarrekening over 2002 aan, zoals deze, conform het voorstel van de Raad van Bestuur en het advies van het Audit Committee, door onze Raad is vastgesteld. Wij bevelen aandeelhouders aan om deze jaarrekening goed te keuren. Na goedkeuring van de jaarrekening 2002 zal een totaal dividend over 2002 van EUR 0,74 per gewoon aandeel worden vastgesteld.

ERKENDELIIKHEID

We zullen ons 2002 blijven herinneren als een moeilijk jaar, gekenmerkt door voortdurend dalende aandelenmarkten, slechte obligatiemarkten en lage rentestanden. Die ongekend lang aanhoudende ontwikkelingen - die niet alleen van invloed waren op AEGON maar op de hele levensverzekeringssector - waren de ongelukkige oorzaak van de daling van de nettowinst in 2002, de eerste in de geschiedenis van AEGON.

Wij spreken graag onze waardering uit voor de voortdurend grote inzet en toewijding van de leden van de Raad van Bestuur en van alle leden van de AEGON gemeenschap over de gehele wereld in hun streven AEGON te laten groeien. Wij danken hen voor hun niet aflatende energie en professionaliteit bij het vinden van passende antwoorden in moeilijke en snel veranderende markten.

Den Haag, 5 maart 2003
Namens de Raad van Commissarissen
Morris Tabaksblat, voorzitter

AEGON'S VOORZITTER VAN DE RAAD VAN
BESTUUR DON SHEPARD GAAT IN OP
ACTUELE VRAAGSTUKKEN OM ENIGE
DUIDELIJKHEID TE VERSCHAFFEN EN
INZICHT TE GEVEN IN ONZE ACTIVITEITEN.



HET OPBOUWEN VAN ONZE BALANS

DE VERMOGENSHERSTRUCTURERING VAN VERENIGING AEGON

V: Gedurende 2002 hebben grote Europese verzekeraars claimemissies gebruikt voor het versterken van hun vermogen. In welk opzicht verschilt de transactie met Vereniging AEGON daarvan?

A: De vermogensherstructurering van AEGON in september was geen claimemissie, er zijn geen nieuwe aandelen uitgegeven en de transactie veroorzaakte geen verwatering. In plaats daarvan heeft Vereniging AEGON, onze grootste aandeelhouder, haar stemrecht teruggebracht van ongeveer 52% tot ongeveer 33% door bijna een kwart van de gewone AEGON aandelen voor EUR 3,5 miljard te verkopen. Voornamelijk dankzij deze transactie kon Vereniging AEGON haar eigen schuldpositie verlagen en het gestorte kapitaal op haar preferente AEGON aandelen verhogen met EUR 2,1 miljard. Bovendien leidde deze transactie tot grotere spreiding van het aandelenbezit in AEGON - omdat een groter aantal vrij verhandelbare AEGON aandelen beschikbaar kwam - en tot een verbetering van de wegingsfactoren in de beursindices. Het eigen vermogen van AEGON werd versterkt en ligt binnen de door ons gestelde grenswaarden. Tevens is de vermogensbasis van AEGON er door versterkt.

V: Waarom heeft Vereniging AEGON haar belang teruggebracht?

A: De doelstelling van de Vereniging AEGON – die dateert uit de tijd van de fusie waaruit AEGON in 1983 is ontstaan – is ondersteuning te bieden aan AEGON, rekening houdend met de belangen van alle bij AEGON betrokken partijen. In het verleden bood Vereniging AEGON belangrijke ondersteuning aan onze acquisitiestrategie door delen van haar AEGON aandelenbezit aan de N.V. te verkopen om bij acquisities een aandelenruil mogelijk te maken. Het terugkopen van aandelen op de vrije markt leidde echter tot een schuldpositie. Toen de prijs van de aandelen daalde steeg de ratio van het vreemd vermogen van Vereniging AEGON substantieel, waardoor het nodig werd de financiële basis van Vereniging AEGON te versterken. Dit werd gerealiseerd door de vermogensherstructurering, waardoor de schuldenlast van Vereniging AEGON meer dan gehalveerd kon worden en EUR 2,1 miljard kon worden geïnvesteerd in preferente aandelen, die een stabiele basis vormen. Tegelijkertijd werd het stemrecht van Vereniging AEGON beter in verhouding gebracht tot haar economische waarde.

OVER ANNUITIES GESPROKEN

VARIABELE ANNUITIES

V: In 2002 schreef AEGON een aanzienlijk bedrag af op de overlopende acquisitiekosten van variabele annuities die in de Verenigde Staten waren verkocht. Uw extra-afschrijvingen lijken hoog.

Kunt u uitleggen waarom?

A: Wij verkopen sinds het begin van de jaren negentig, na de overname van Western Reserve Life variabele annuities. Onze portefeuille is de afgelopen jaren fors gegroeid als gevolg van het besluit onze aanwezigheid op deze markt te vergroten. Ruim de helft van onze variabele annuity portefeuille is ontstaan door additionele verkopen sinds 1999. Wij hebben dus een portefeuille met relatief jonge posten, die zijn gesloten toen de markten hoog stonden. In 2002 noteerden wij een recordverkoop van EUR 10,0 miljard aan variabele annuity stortingen, waarmee het totaal aan variabele annuity saldi ultimo 2002 uitkwam op EUR 27,4 miljard. Een deel van de extra-afschrijvingen in 2002 op overlopende acquisitiekosten is het gevolg van een wijziging in onze rendementsveronderstellingen. Aan het eind van 2002 hebben wij onze rendementsveronderstellingen verlaagd naar 12% voor de eerste vijf jaar en 9% daarna. Dit heeft geleid tot extra afschrijvingen van EUR 81 miljoen in de Verenigde Staten.

V: Is uw activeringsmethode in de Verenigde Staten agressief of zijn de betaalde provisies hoog?

A: Wij activeren alleen de in de premiestelling verwerkte acquisitiekosten. Voor zover de feitelijke acquisitiekosten hoger zijn dan hetgeen daarvoor in de premiestelling is opgenomen, wordt het verschil direct als kosten geboekt. Als de feitelijke acquisitiekosten lager zijn dan bij de premiestelling is verondersteld, worden alleen de feitelijke kosten geactiveerd. Acquisitiekosten omvatten ook de kosten van polisafgifte en interne verkoopkosten. Onze provisiepercentages liggen rond de 6% en wij denken dat we daarmee in de middenmoot zitten.

V: Hebben de extra lasten het sluiten van nieuwe posten voor het bedrijf minder aantrekkelijk gemaakt?

A: In onze optiek is de verkoop van variabele annuities in beginsel winstgevend. Posten die zijn gesloten vóór een daling in de markt zullen niet het verwachte rendement opleveren, tenzij de markt zich in belangrijke mate herstelt. Maar posten die werden gesloten vóór een belangrijke marktverbetering zullen superieure rendementen laten zien. Het is belangrijk posten te blijven sluiten in zowel opgaande als in neergaande markten om een concentratie te vermijden van posten die in een slechte markt werden gesloten. Echter, de risico's die het gevolg zijn van garanties in deze producten worden continu kritisch geëvalueerd en waar nodig wordt het productontwerp aangepast om risico's te verminderen. Sinds begin 2003 geven wij geen minimum inkomstengarantie meer op onze variabele annuity producten.

VASTE ANNUITIES

V: Realiseert u nog wel de in de prijsstelling van vaste annuities verwerkte rentemarges nu de verliezen op obligaties veel hoger zijn dan verwacht? En welke veronderstellingen hanteert u daarvoor?

A: Wij denken dat over de looptijd van de portefeuille de langetermijn rentemarges, zoals die in de prijsstelling zijn verwerkt, zullen worden gerealiseerd. Echter, het is duidelijk dat wij bij de huidige lage rentestanden en met de hoge verliezen op bedrijfsobligatieleningen onze rendementsdoelstellingen voor vaste annuities op dit moment niet halen. Bij de prijsstelling van producten voor algemene rekening wordt met een zeker niveau van verliezen rekening gehouden. Gedurende vele jaren lagen die verliezen op een lager niveau dan waarmee in de prijsstelling rekening was gehouden. Bovendien werden er gedurende een aantal jaren extra rentewinsten gerealiseerd op al lopende annuities, toen de renteniveaus voor concurrerende producten daalden. Over de gehele looptijd van de portefeuille rekenen wij met een rentemarge van 225 - 250 basispunten.

V: Wat zijn de renteniveau's voor nieuw geld in uw vaste annuities en hoe verhouden die zich tot de minimaal gegarandeerde rentevergoedingen?

A: De rentevergoedingen voor nieuw geld zijn in de loop van het jaar met de daling van de beleggingsrendementen omlaag gegaan en stonden in het derde kwartaal op het lage niveau van 2,7%. Als reactie hierop hebben we onze producten opnieuw bij de Amerikaanse toezichthoudende instanties aangemeld, waardoor het mogelijk werd de rentevergoedingen op vaste annuities te verlagen naar 2%. Veel Amerikaanse staten hebben deze wijziging toegestaan, waardoor wij de rentevergoedingen op nieuwe contracten omlaag kunnen brengen tot een niveau dat meer in overeenstemming is met onze winstdoelstellingen. Tegelijkertijd hebben wij in de branche het voortouw genomen om de garantieniveaus in de VS te koppelen aan de actuele rentestanden. Wij zijn hier nog steeds mee bezig.

EMBEDDED VALUE EN VERSLAGGEVINGSREGELS

VERANDERINGEN IN DE VERSLAGGEVINGSREGELS EN TOELICHTINGEN

V: Afgelopen augustus kondigde AEGON aan dat in 2003 wordt begonnen met het publiceren van de embedded value. Wat betekent dit?

A: De complexe kasstromen en de lange looptijd van verzekeringsproducten maken het moeilijk op een bepaald moment precies vast te stellen hoeveel waarde binnen de onderneming wordt opgebouwd. Embedded value is een managementinstrument dat de contante waarde laat zien van toekomstige uitkeerbare winsten uit een bestaande portefeuille. Dit instrument is van belang voor de planning van de onderneming, omdat kapitaal en andere middelen op dusdanige wijze worden toegewezen dat daardoor de meeste waarde wordt gegenereerd.

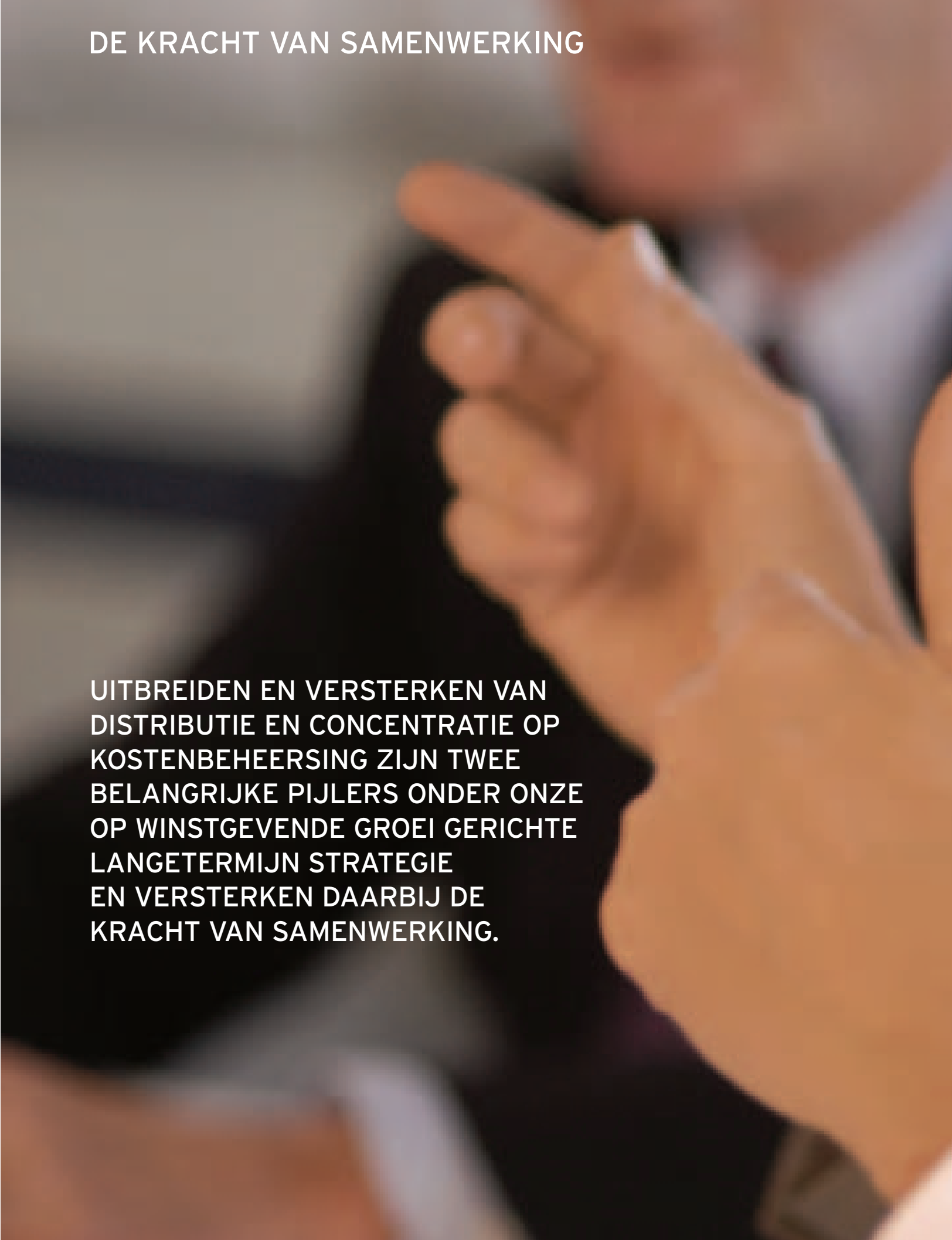
“Embedded value is een managementinstrument dat de contante waarde laat zien van toekomstige uitkeerbare winsten uit een bestaande portefeuille.”

AEGON heeft embedded value lang gebruikt als intern managementinstrument, maar heeft nu besloten tot publicatie over te gaan, te beginnen in de zomer van 2003. Met de publicatie van onze embedded value willen wij beleggers en analisten een beter inzicht geven in de waarde van AEGON, nu en in de toekomst.

V: Met welke wijzigingen in de verslaggevingregels zal AEGON te maken krijgen?

A: Beursgenoteerde Europese bedrijven moeten zich vanaf 2005 houden aan de International Accounting Standards (IAS), de door de Europese Unie overgenomen geharmoniseerde regels voor de financiële verslaggeving. Er zijn belangrijke verschillen tussen IAS, de Nederlandse grondslagen zoals die nu door AEGON worden gehanteerd en de verslaglegging volgens de Amerikaanse grondslagen (US GAAP). Wij publiceren al jarenlang de grote verschillen tussen de laatste twee genoemde grondslagen. Vanwege het langetermijn karakter van ons bedrijf hebben we voor het in de tijd matchen van onze winsten altijd een systeem gebruikt dat recht deed aan dat langetermijn karakter, maar dat het tegelijkertijd moeilijk maakte AEGON te vergelijken met Amerikaanse en Europese branchegenoten. Nu een nieuwe harmonisatie van waarderingsgrondslagen met IAS dichterbij komt, is ons belangrijkste aandachtspunt dat er voor alle bedrijven gelijke omstandigheden ontstaan, waardoor een eerlijke vergelijking tussen alle bedrijven die kapitaal willen aantrekken mogelijk wordt gemaakt. Daar komt voor de levensverzekeringsbranche nog bij, dat er een systeem moet komen dat rekening houdt met het langetermijn karakter van onze levensverzekerings- en pensioenproducten. Daarnaast hebben wij besloten de verantwoording van gerealiseerde resultaten op aandelen en vastgoed per 1 januari 2004 te wijzigen. Wij zullen ons systeem van indirecte opbrengsten niet meer toepassen en in plaats daarvan resultaten op het moment dat ze gerealiseerd worden in de resultatenrekening verantwoorden.

DE KRACHT VAN SAMENWERKING



UITBREIDEN EN VERSTERKEN VAN
DISTRIBUTIE EN CONCENTRATIE OP
KOSTENBEHEERSING ZIJN TWEE
BELANGRIJKE PIJLERS ONDER ONZE
OP WINSTGEVENDE GROEI GERICHTE
LANGETERMIJN STRATEGIE
EN VERSTERKEN DAARBIJ DE
KRACHT VAN SAMENWERKING.

VOORDEEL HALEN UIT EEN CONSISTENTE STRATEGIE

Ondanks de turbulentie in 2002 breidt de markt voor levensverzekerings- en pensioenproducten zich merkbaar uit als gevolg van de stijgende gemiddelde leeftijd van de bevolking van ontwikkelde landen, (fiscale) stimuleringsprogramma's, de Europese integratie en de toenemende welvaart. Het grote publiek heeft er steeds minder vertrouwen in dat met de door overheden gefinancierde sociale zekerheidstelsels de levensstandaard voor gepensioneerden op peil kan worden gehouden. Tegelijkertijd blijven er door concentratie van bedrijven steeds minder ondernemingen over die ook op langere termijn kunnen instaan voor financiële zekerheid en vermogensopbouw. Al deze veranderingen bieden ons mogelijkheden voor duurzame groei. Zowel uitbreiding van distributie als kostenbeheersing zijn van wezenlijk belang voor de benodigde schaalgrootte en expertise om voordeel te behalen uit deze mogelijkheden. Deze twee factoren vormen een integraal onderdeel van de langetermijn strategie van AEGON gericht op winstgevende groei.

“Samenwerking omvat een breed scala van allianties met andere spelers in de wereld van de financiële dienstverlening. Deze aanpak is gericht op het opbouwen van efficiënte netwerken, die de sterke punten van AEGON nog sterker maken en de afstand tot de klant verkleinen.”

Uitbreiding van de distributie vervult in de groeistrategie van AEGON een sleutelrol, die bestaat uit versterking van bestaande verkoopkanalen en het tegelijkertijd creëren van nieuwe mogelijkheden. Overal binnen de gedecentraliseerde AEGON Groep ontwikkelen bedrijfsonderdelen verschillende manieren om de klant effectiever te kunnen benaderen; versterking en uitbreiding van de distributie is daarbij steeds de rode draad. Dit blijkt ook uit het feit, dat AEGON bedrijven hun structuur in toenemende mate op hun distributiekkanalen laten aansluiten.

Doelgerichte distributie en kostenefficiëncy zijn twee van AEGON's voornaamste succesfactoren. Het hebben van verschillende distributiekkanalen en het voeren van een gericht merkenbeleid hebben AEGON geholpen bij het opbouwen van een indrukwekkend klantenbestand van wereldwijd miljoenen klanten. Dit tezamen met een breed assortiment goed ontworpen producten en effectieve kostenbeheersing deed AEGON uitgroeien tot één van 's werelds meest vooraanstaande beursgenoteerde levensverzekeraars.

Naast veel van de karakteristieken van een wereldwijde bedrijfstak, hebben levensverzekeringen, pensioenen en spaarproducten ook sterk regionaal bepaalde kenmerken. In Zuid-Europa bijvoorbeeld zijn voor dit soort producten de banken het toonaangevende verkoopkanaal, terwijl in Noord-Europa met name de professionele tussenpersonen voor de productie in deze branche zorgen. Bovendien worden nieuwe directe verkooptechnieken in alle markten steeds belangrijker. Klanten willen eenvoudige toegang, gemak en flexibiliteit, hetgeen nieuwe mogelijkheden geeft voor de verkoop van verzekerings- en spaarproducten, zoals tijdens het winkelen, het surfen op het internet of via benadering op de werkplek.

Om te kunnen bijdragen aan AEGON's doelstelling, uitbreiding van distributie en kostenbeheersing, en vanwege het lokale karakter van verzekerings- en pensioenproducten moeten AEGON partners specialisten zijn die over grondige kennis van de lokale markt beschikken.

Samenwerking komt in veel vormen voor, waaronder gehele of gedeeltelijke overnames, joint ventures, allianties en uitbesteding. Welke vorm ook wordt gekozen, AEGON zoekt voorafgaand aan een samenwerkingsverband altijd naar bepaalde basiskenmerken. Meer dan ooit zet AEGON zich in om via alle beschikbare kanalen producten te verkopen. Dit heeft in toenemende mate tot gevolg dat AEGON bedrijven samenwerking zoeken met andere gespecialiseerde partijen. In de Verenigde Staten wordt distributie via financiële instellingen steeds belangrijker. Daar is Transamerica Capital met zijn brede productassortiment een uitstekende partner voor tussenpersonen en financiële dienstverleners die op de zakelijke markt actief zijn. Transamerica Capital en Transamerica Financial Institutions hanteren een gezamenlijke strategie, waarbij een zo breed mogelijk productassortiment naar de klant gebracht wordt via handelsbanken en andere vooraanstaande financiële dienstverleners. Het uitgebreide assortiment AEGON producten dat via institutionele partners wordt verkocht, verklaart mede de aanzienlijke autonome groei bij AEGON USA in 2002.

Het toenemend belang van directe verkoopmethoden, zoals direct mail, servicekantoren, internet, telemarketing en direct-response advertenties, blijkt uit de goede prestaties van AEGON Direct Marketing Services (ADMS) na de overname van de direct marketing verzekeringsactiviteiten van J.C. Penney in 2001. Het succes van de ADMS activiteiten in Korea – met een hoge response bij de verkoop van aanvullende ziektekostenproducten – illustreert hoe de combinatie van technologie en directe verkoopexpertise kan leiden tot een zeer efficiënte toegang tot nieuwe internationale markten.

De mogelijkheden voor samenwerking zijn nergens belangrijker dan in Europa, waar wij verwachten dat deze manier van zakendoen sterk zal groeien. Hier komen fundamentele veranderingen in de pensioenvoorziening in zicht, omdat door de overheid gefinancierde pensioenen zwaar drukken op de stijgende begrotingstekorten van de EU-lidstaten, waardoor de afspraken in het Stabiliteits Pact verder onder druk komen te staan. Door wijzigingen in de samenstelling van de bevolking, de gestegen levensverwachting en de stijgende kosten is de Europese economie steeds minder in staat de toenemende lasten van het oude omslagstelsel te dragen. De mogelijke langetermijn oplossing voor dit probleem is over te stappen op kapitaaldeckingsstelsels, zoals die al gebruikelijk zijn in Nederland en het Verenigd Koninkrijk, aangevuld met specifieke oplossingen per land.

AEGON Nederland heeft een aantal maatregelen genomen om tot een meer geïntegreerde distributieketen te komen en de afstand tot de klant kleiner te maken. Zo heeft AEGON Nederland de krachten gebundeld met de grote oliemaatschappij TotalFina, waarbij aanvullende pensioenproducten worden aangeboden aan vrachtwagenchauffeurs die met een klantenkaart bij TotalFina tanken.

Een vergaande logistieke samenwerking tussen AEGON Particulieren, Spaarbeleg en tussenpersonen heeft ervoor gezorgd dat klanten in korte tijd konden worden geïnformeerd over de gevolgen van wijzigingen in de fiscale behandeling van spaarloonregelingen voor werknemers en over mogelijke oplossingen.

In 2002 heeft AEGON UK de distributiemogelijkheden van zijn belangrijkste producten uitgebreid door een aantal overnames van tussenpersonen, waardoor AEGON UK nu hechte banden heeft met meer dan 700 professionele tussenpersonen. Hierdoor kan AEGON UK zijn ambitieuze productontwikkelingsplannen, die een antwoord zijn op de voortdurende wijzigingen in de regelgeving in het Verenigd Koninkrijk, versneld gaan uitvoeren. De aanpassingen hebben tot doel de ingewikkelde

regels met betrekking tot distributie te vereenvoudigen. Deze investeringen geven duidelijk aan dat wij vertrouwen hebben in onze distributiestrategie en in de kwaliteit van onafhankelijke tussenpersonen in het Verenigd Koninkrijk. Naast de opbouw van aanzienlijke verkoopcapaciteit in eigen huis werkt AEGON UK ook via internettechnologie aan het versterken van de banden met tussenpersonen. Een bijkomend voordeel van eigen distributiekanaalen is dat AEGON UK meer geïntegreerde serviceoplossingen kan bieden door verbeterd inzicht in de behoeften van klanten en tussenpersonen.

Joint ventures met sterke lokale partners maken eveneens de weg vrij naar nieuwe groeimarkten. AEGON kondigde in 2002 een overeenkomst aan met China National Offshore Oil Corporation voor een levensverzekering joint venture in China waarbij AEGON de verzekeringsexpertise inbrengt. Het nieuwe bedrijf zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2003 van start gaan om te kunnen inspelen op de snelgroeiende vraag naar producten voor vermogensopbouw en financiële zekerheid onder de Chinese bevolking. Een andere stap in dezelfde richting werd in september 2002 gezet, toen AEGON een alliantie aankondigde met La Mondiale, een Franse onderlinge levensverzekeraar. Door deze alliantie, die in december 2002 zijn beslag kreeg, ontstond het eerste gespecialiseerde Europese netwerk voor collectieve pensioenverzekeringen. Beide partners verwachten voordeel te behalen door het delen van expertise, het over en weer doorverwijzen van klanten en een efficiënte verwerking. Naast de Franse markt, waar La Mondiale een van de vooraanstaande pensioenverzekeraars is, gaat de alliantie ook in andere EU-landen gespecialiseerde pensioenproducten op de markt brengen via het bank- en tussenpersonenkanaal, hetgeen de huidige positie van AEGON op die pensioenmarkten zal versterken.

“De alliantie met La Mondiale is een versterking van AEGON's huidige positie als vooraanstaand aanbieder van pensioenproducten in Nederland en het Verenigd Koninkrijk en leidt tot het eerste gespecialiseerde Europese netwerk voor collectieve pensioenverzekeringen.”

AEGON Canada heeft er door de overname in 2001 van Money Concepts, een financieel adviesbedrijf met 400 adviseurs, een nieuw distributiekanaal en een beleggingsfondsorganisatie bijgekregen. In 2002 is de naam veranderd in AEGON Dealer Services en is dit bedrijfs onderdeel ook toegankelijk geworden voor andere distributiekanaalen van AEGON Canada. De oprichting van AEGON Fund Management, aanbieder van de imaxx™ beleggingsfondsen, heeft de infrastructuur voor gesepareerde fondsen versterkt en daardoor is een breder productaanbod voor de zakelijke markt ontstaan. In Spanje wordt gewerkt om binnen drie jaar het aantal gespecialiseerde levensverzekeringstussenpersonen te verdubbelen. In Hongarije werd het netwerk voor de verkoop van levensverzekeringen versterkt door professionalisering en intensivering van de samenwerking met de tussenpersonen. Voorbereidingen werden getroffen voor de start van activiteiten in buurland Slowakije in 2003. In Taiwan werd de distributie uitgebreid door naast het eigen agentennetwerk ook onafhankelijke tussenpersonen en financiële instellingen in te schakelen. Begin 2002 is de overname van de lokale portefeuille van AXA succesvol afgerond.

AEGON zet ook technologie in - bijvoorbeeld via internet - ter ondersteuning van de distributie en bij de meer traditionele vormen van klantenservice. Internettechnologie wordt onder andere gebruikt om klanten, agenten en tussenpersonen on-line te voorzien van informatie en om het verkoopproces te ondersteunen. Ook uitbesteding van werkzaamheden aan gespecialiseerde bedrijven op gebieden als ICT, schadebehandeling, telemarketing en administratieve verwerking heeft in 2002 tot goede resultaten geleid.

EEN STRATEGIE VAN KOSTENBEHEERSING EN EFFICIENCY

AEGON heeft altijd veel aandacht aan kostenbeheersing en efficiency besteed, twee sleutelbegrippen voor het in stand houden van langetermijn winstgevende groei. Ons gedecentraliseerd bedrijfsmodel heeft zijn nut al lange tijd bewezen, waar het gaat om het verkorten van de afstand tot de klant. De omgeving waarin AEGON nu en in de toekomst opereert, vereist meer dan ooit dat de operationele eenheden hun kosten sturen en beheersen.

Een van de doelstellingen van AEGON is het realiseren van efficiency en kostenvoordelen door uitbesteding van werkzaamheden, door verschillende operationele eenheden gezamenlijk gebruik te laten maken van diensten of door het samenbrengen van administratieve functies, met handhaving van de ondernemingszin bij de verkoopteams en bij verkoopondersteuning. In toenemende mate vindt daarom interne samenwerking plaats: bedrijfsonderdelen maken gezamenlijk gebruik van administratieve en logistieke ondersteuning, terwijl de verkoopafdelingen de voordelen van decentralisatie kunnen blijven benutten. Het apart aansturen van gezamenlijke diensten versterkt de operationele ondersteuning en stimuleert het optimaliseren van werkprocessen binnen een dergelijk onderdeel. Tegelijkertijd kunnen verkoop- en marketingmanagers meer aandacht geven aan gericht merkenbeleid en aan gerichte productontwikkeling en distributiestrategieën. Bovendien ontstaan er door de hele organisatie heen schaalvoordelen.

“Onze activiteiten op het gebied van kostenbeheersing passen in onze langetermijn strategie, omdat wij geloven dat het hier gaat om een taak die nooit eindigt, die een integraal onderdeel moet zijn van een bedrijf dat op lange termijn winstgevende groei nastreeft. Deze doelstellingen worden niet van de ene dag op de andere gerealiseerd en kunnen het management voor moeilijke beslissingen plaatsen. Maar nu zijn ze belangrijker dan ooit voor de groei van de onderneming.”

In 2002 heeft AEGON opnieuw efficiencyverbeteringen doorgevoerd door in nagenoeg alle bedrijfsonderdelen administratieve taken te stroomlijnen en te rationaliseren. Kostenbeheersing heeft andermaal bewezen belangrijk te zijn voor de resultaten van AEGON, waarbij de toegenomen efficiency mede een basis vormt voor toekomstige groei van de onderneming.

AEGON USA heeft vorig jaar zijn kosten structureel teruggebracht en tegelijkertijd een sterke omzetgroei gerealiseerd. De kostenbesparingen waren voornamelijk het gevolg van het delen van bedrijfsprocessen, ICT-systemen en gecentraliseerd financieel beheer binnen de AEGON Financial Partners Group. Uitbesteden van werkzaamheden, centrale inkoop en uitbreiding van de ICT-ondersteuning droegen in 2002 eveneens bij aan de kostendaling.

AEGON Canada levert nu administratieve ondersteuning aan een gelieerd bedrijf, dat zich toelegt op de verkoop van individuele levensverzekerings- en pensioenproducten via een snel groeiend agentennetwerk.

AEGON Nederland heeft zijn relaties met partners voor het uitbesteden van werkzaamheden uitgebreid, waardoor kwaliteit en kosteneffectiviteit van polisverwerking en schadebehandeling verder toenamen. AEGON Nederland verbreedde ook de administratieve en technische ondersteuning van onafhankelijke tussenpersonen en kleinere agenten, waardoor zij gericht kunnen werken en effectiever kunnen concurreren door verbeterd beheer van databestanden en door betere toegang tot productondersteuning.

AEGON UK verwacht aanzienlijke besparingen te realiseren, die deels het gevolg zijn van personeelsvermindering en deels het gevolg van grote investeringen in technologie die de afgelopen drie jaar zijn gedaan, gekoppeld aan efficiencyverbeteringen in de administratieve verwerking.

Efficiencyverbeteringen komen ook tot stand door informatie-uitwisseling binnen de AEGON Groep. Zo is het risicobeheer op groepsniveau verder uitgebreid, zodat risico's voor de AEGON Groep als geheel kunnen worden geïdentificeerd. Uitwisseling van informatie op het gebied van technologie, herverzekering, beleggingen en andere specifieke verzekeringsaspecten hebben vorm gekregen in verschillende zogeheten International Working Groups waarin experts uit de hele AEGON Groep samenkomen, hetgeen zeer waardevol is gebleken.

Kostenbeheersing en efficiencyverbeteringen zijn niet altijd het gevolg van concentratie. Op het gebied van asset management heeft een beleidsstudie duidelijk gemaakt dat de grotere landenunits hun eigen modellen voor Asset Liability Management moeten kunnen hanteren, zodat ze rekening kunnen houden met regionale behoeften, zonder dat er sprake is van volledige integratie. De Amerikaanse, Nederlandse en Britse beleggingsunits werken echter wel samen om het gebruik van hulpmiddelen te optimaliseren, de coördinatie te verbeteren en overlap in onderzoek of in de uitvoering van beleggingsopdrachten voor derden te verminderen. Het doel van interne samenwerking is duidelijk, maar meer nog dan een aanpak voor het realiseren van kostenreductie is het een middel om binnen de AEGON Groep samenwerking tot stand te brengen om gezamenlijke doelstellingen te verwezenlijken.

BESPREKING PER LANDENUNIT



EEN UITGEBREID VERSLAG VAN
PRESTATIES EN RESULTATEN
VAN AEGON GEDURENDE 2002
EN ONZE PRIORITEITEN VOOR
DE TOEKOMST.



PATRICK S. BAIRD (49)
VOORZITTER MANAGEMENTTEAM AEGON USA.

AEGON USA heeft zijn blijvende kracht en zijn solide basis bewezen tijdens de zwaarste marktcorrectie van de laatste decennia. In 2002 hebben problemen rond beleggingen het resultaat van AEGON USA en de gehele verzekeringssector in de Verenigde Staten negatief beïnvloed. Hogere verliezen op beleggingen en lage rentestanden, gecombineerd met lagere beheersvergoedingen, hebben de financiële resultaten sterk onder druk gezet. In het licht van deze ontwikkelingen is het van groot belang gedisciplineerd vast te houden aan een langetermijn strategie, die gericht is op diversificatie, hoogwaardige klantenservice, kostenbeheersing en behoedzaam risicomanagement.

FINANCIËEL OVERZICHT

De nettowinst bedroeg USD 916 miljoen in vergelijking met USD 1.428 miljoen in 2001. De slechte situatie op de aandelen- en obligatiemarkten leidde tot een verhoging van de voorzieningen voor kredietrisico's (USD 774 miljoen), versnelde afschrijving van overlopende acquisitiekosten (USD 407 miljoen in de Verenigde Staten en CAD 31 miljoen in Canada) en een toename van de voorzieningen voor gegarandeerde uitkeringen (USD 203 miljoen in de Verenigde Staten en CAD 88 miljoen in Canada). De overgenomen direct marketing verzekeringsactiviteiten van J.C. Penney droegen met USD 89 miljoen positief bij aan de winst voor belastingen, terwijl in de resultaten over 2001 een boekwinst uit de verkoop van de activiteiten in Mexico van USD 307 miljoen is opgenomen, alsmede een winstbijdrage van USD 73 miljoen van deze activiteiten.

De totale omzet steeg met 1%. Hoewel de nieuwe productie bijdroeg aan de aanmerkelijke toename van de tegoeden voor algemene rekening, daalden de resultaten uit beleggingen met 1% vanwege lagere rendementen. Provisies en kosten stegen met 16% door de hogere productieniveaus, de versnelde afschrijving van overlopende acquisitiekosten en de kosten van

overgenomen activiteiten. Na correctie voor de overgenomen activiteiten daalden de bedrijfskosten met 4% in vergelijking met het voorgaande jaar door het bereiken van grotere efficiency in de administratieve verwerking en bij de verkoop. De reorganisatie van de Agency Group en de start van AEGON Financial Partners als interne dienstverlener hebben bijgedragen aan de kostendaling.

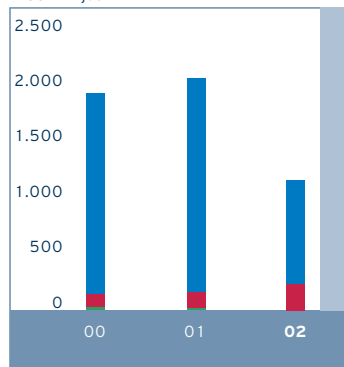
ONZE ACTIVITEITEN

Ondanks de moeilijkheden was 2002 ook een jaar waarin vorderingen zijn gemaakt. Dankzij de productdiversiteit en uitbreiding van het distributienetwerk heeft AEGON USA in 2002 gedegen verkoopresultaten geboekt. De omzet steeg met 1% tot USD 16,4 miljard, terwijl annuïties en institutionele stortingen toenamen tot USD 26,9 miljard. Efficiency en klantenservice werden verbeterd door verschillende vormen van interne samenwerking. AEGON USA heeft ook vooruitgang geboekt in de ontwikkeling van het productaanbod dat meegroeit met de wensen van de klant, in het nog verder verbeteren van de klantenservice, door de toegenomen cross-selling en door de versterking van de relaties binnen de belangrijkste distributiekkanalen.

AEGON USA is nieuwe distributierelaties aangegaan en heeft de omzet via de bestaande kanalen zien groeien. Dat gold met name voor banken, financiële dienstverleners en onafhankelijke tussenpersonen, die op het gebied van annuïties en traditionele levensverzekeringsproducten een groei in de dubbele cijfers realiseerden. Verkooppartners doen zaken met AEGON USA als het gaat om hoogwaardige producten. Maatwerk en de service die aan de verkooppartners wordt geboden betekenen een duidelijk concurrentievoordeel. Maatwerk in productontwerp, on-line ondersteuning en snelle en consistente acceptatie en polisafgifte worden in combinatie met goed opgeleide verkoop- en serviceteams door de partners van AEGON USA hoog gewaardeerd.

WINST VOOR BELASTINGEN

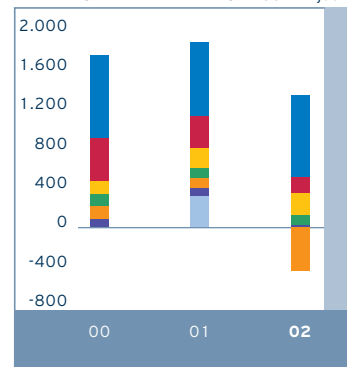
in USD miljoen



● Levensverzekering
● Ziekte- en ongevalverzekering
● Schadeverzekeringen

WINST VOOR BELASTINGEN

LEVENSVZERKERING in USD miljoen



● Traditioneel
● Vaste annuities
● GLCs en financierings-overeenkomsten
● Rekening polishouders
● Variabele annuities
● Vermogensbeheer
● Boekwinst Mexico

In de loop van het jaar heeft de Agency Group zijn belangrijkste distributeurs de voordelen kunnen bieden van een grotere schaal en meer ondersteuning. De administratie en de technologie- en servicefuncties van vier distributiegroepen werden samengevoegd in een nieuwe interne service-organisatie onder de naam AEGON Financial Partners (AFP). Verkoop en marketing van de units die door AFP worden bediend - Transamerica Insurance & Investment Group, InterSecurities, World Financial Group en Life Investors Agency Group - bleven echter in de huidige gedecentraliseerde structuur gescheiden en onder eigen management functioneren. Door de schaalvoordelen van de grotere organisatie - met name door de herstructurering in de vorm van AFP - werd de capaciteit van AEGON USA vergroot en konden de kosten worden verminderd.

De focus van het bedrijf op verbetering van de service en verhoging van de efficiency blijkt ook uit de investeringen die worden gedaan in technologie. AEGON USA heeft zich in 2002 verder ontwikkeld in de richting van één adres voor alle financiële diensten door de verdere ontwikkeling van het Enterprise Client System. Dit is onderdeel van AEGON USA's strategie die erop gericht is klanten gemakkelijk toegang te geven tot hun portefeuille door een servicecentrum te bellen of op een website in te loggen.

De doelstelling van Investment Management om maximale langetermijn resultaten te combineren met goed risicomanagement bleken voor 2002 een grote opgave, gegeven de verliezen op obligaties, die in de hele markt ongekend hoog waren. Al vroeg in het jaar werden, vooruitlopend op een problematische ontwikkeling van kredietrisico's, maatregelen genomen om kredietlimieten te verlagen en controles te verscherpen. Ondanks deze inspanningen werden grote verliezen geleden en werd USD 774 miljoen aan de voorziening voor kredietrisico's toegevoegd.

Ultimo 2002 had minder dan 1,0% van de beleggingen een betalingsachterstand, terwijl obligaties met achterstanden minder dan 1,0% van de totale obligatieportefeuille uitmaakten. Het belegd vermogen voor algemene rekening nam toe met USD 12,1 miljard tot USD 109,0 miljard. Obligaties vormen met USD 90,1 miljard het merendeel van het belegd vermogen. In de loop van het jaar heeft AEGON USA zijn gemiddelde kredietkwaliteit enigszins verbeterd. Het resterende deel van de beleggingsportefeuille bestaat uit hypotheek, specifieke participaties en aandelen. Het totale rendement van de portefeuille over één dan wel drie jaar bedroeg 6,1% respectievelijk 6,9% per jaar.

ANNUITIES

De opbrengsten uit vaste annuities hebben het meeste last gehad van de verzwakte en volatiele financiële markten. Verkleining van de rentemarges en verliezen op obligaties vormden de primaire oorzaken van de daling met 49%. Stortingen stegen in 2002 tot USD 7,2 miljard, een toename met 6% ten opzichte van het voorgaande jaar. Transamerica Financial Institutions, Inc. (TFI) behield in 2002 zijn toonaangevende positie in het bankkanaal door de relatie met zijn belangrijkste partners te versterken. Met name door de bijdrage van TFI steeg het totaal aan vaste annuities tot USD 42,0 miljard per ultimo 2002.

Stortingen op variabele annuities bedroegen USD 9,9 miljard, een stijging met 67% ten opzichte van 2001. Ruim tweederde hiervan komt voor rekening van Transamerica Capital, Inc. dat met succes voorkeursrelaties tot stand bracht met belangrijke tussenpersonen en andere financiële dienstverleners, waardoor de variabele annuity producten van AEGON USA verzekerd zijn van een prominente plaats in hun aanbod. Intensieve promotie-inspanningen in dit kanaal, kwaliteitsproducten en de inzet van de Transamerica merknaam hebben

GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIEPRODUCTIE in USD miljoen



een groot gedeelte van de groei gestimuleerd. Door de zwakke aandelenmarkten liepen de beheersvergoedingen terug en moesten de voorzieningen voor rendementsgaranties worden verhoogd, hetgeen tot een daling van de resultaten op variabele annuïties leidde.

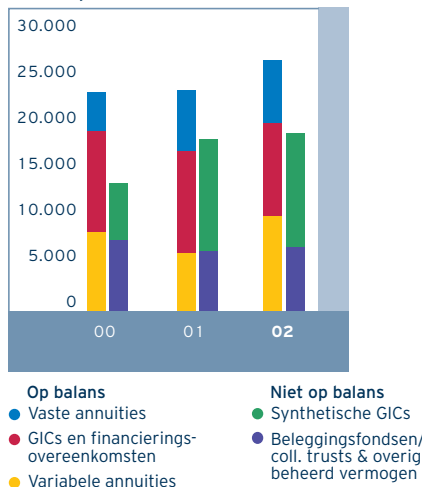
LEVENSVERZEKERINGEN

De winst voor belastingen van traditionele levensverzekeringen nam in het verslagjaar met 3% toe tot USD 813 miljoen in 2002, waarmee de lagere groei in variabele levenproducten meer dan gecompenseerd werd. Transamerica Insurance & Investment Group had een bijzonder sterk jaar als gevolg van een uitgebalanceerd productassortiment en een solide productie uit een tussenpersonenorganisatie, waarin ruim 400 kantoren en 40.000 onafhankelijke tussenpersonen deelnemen. Monumental Life realiseerde een relatief stabiel resultaat in een volatiele markt en verdere verbetering van de klantenservice en de efficiency werd gerealiseerd door meer gebruik te maken van technologie. Life Investors Agency Group richtte zich op het uitbouwen van zijn positie op de markt van onafhankelijke tussenpersonen, terwijl Transamerica Worksite Marketing zijn organisatie voorbereidde op een verwachte volumegroei. Transamerica Reinsurance richtte zich met name op partners met een groot potentieel, bracht in die doelgroep nieuwe relaties tot stand en realiseerde bij belangrijke bestaande relaties een groter zakenaandeel.

GUARANTEED INVESTMENT CONTRACTS (GICS) EN FINANCIERINGSOVEREENKOMSTEN

AEGON Institutional Markets Division (IMD) boekte in 2002 goede resultaten. De winst voor belastingen op institutionele producten bedroeg in 2002 totaal USD 257 miljoen, een stijging van 33% ten opzichte van 2001. De verkoop van

TOTAAL STORTINGEN/PRODUCTIE NIET OP BALANS in USD miljoen



producten met een goede opbrengst op de lange termijn, voornamelijk ten behoeve van pensioenplannen, was hoog, aangezien beleggers de volatiele aandelenmarkten verlieten. In de markt voor financieringsovereenkomsten groeiden de 'medium term note programs' substantieel tot USD 7,8 miljard. De groei kwam vooral voor rekening van Amerikaanse beleggers in vastrentende waarden. Overeenkomstig het bedrijfsplan van AEGON USA bleef de omvang van de activiteiten met gemeenten constant. De verkoop van financieringsovereenkomsten aan geldmarktfondsen bleef achter als gevolg van het vasthouden aan het beginsel alleen producten met een laag risicoprofiel op de markt te brengen.

BELEGINGSFONDSEN, COLLECTIEVE TRUSTS EN SYNTHETISCHE GICS

Onze niet op de balans opgenomen productie boekte in het verslagjaar goede resultaten ondanks de zwakke marktcondities. De storting op synthetische GIC's, waarin IMD marktleider is, benaderden de USD 12,2 miljard. In 2002 heeft IMD dit marktsegment verder uitgebreid. Onze twee grootste pensioenaanbieders, Diversified Investment Advisors, die zich richt op de markt voor middelgrote tot grote contracten, en Transamerica Retirement Services, die gespecialiseerd is in de markt voor kleinere ondernemers, hebben in dit moeilijke jaar toch kunnen voortbouwen op hun solide fundamenten en konden hun totaal aan beleggingen onder beheer vergroten.

Tegelijkertijd verstevigde Transamerica Retirement Services zijn leidende positie in de pensioenmarkt voor kleine ondernemers door een vernieuwd productassortiment en door het samenwerkingsmodel met strategische allianties, administratiekantoren en andere financiële dienstverleners uit te breiden.

2002 was ook een goed jaar voor Transamerica Investment Management, dat de beleggingen zag groeien tot USD 2,8 miljard ondanks de verdere verslechtering van de aandelenmarkten. De toegenomen nadruk op het verkopen van bestaande producten alsmede diversificatie in de richting van andere mogelijkheden voor fondsenbeheer, zoals 'managed separate accounts', maakten de weg naar deze groei vrij.

AANVULLENDE ZIEKTEKOSTENVERZEKERINGEN

De omzet ziektekosten, voornamelijk aanvullende verzekeringen en ongevallenverzekeringen met uitkering bij overlijden en/of invaliditeit, steeg in dollars met 18%, met name doordat de direct marketing verzekeringsactiviteiten van J.C. Penney nu voor een heel jaar meetelden. AEGON Direct Marketing Services (ADMS) richtte zijn energie op het realiseren van groei in zijn twee belangrijkste kanalen, 'direct' en 'via belangengroepen', daarbij voortbouwend op de succesvolle integratie van de direct marketing verzekeringsactiviteiten van J.C. Penney. Groei werd gerealiseerd zowel op de thuismarkt als op de internationale markten, met inbegrip van het Verenigde Koninkrijk, Australië, Japan en Zuid-Korea. ADMS genereerde in 2002 meer dan USD 2,4 miljard aan omzet uit zijn wereldwijde activiteiten.

AEGON CANADA

Ook in Canada had de neergang van de aandelenmarkten een negatieve invloed op het resultaat. De verkoop van unit-linked producten daalde scherp, omdat consumenten zich gingen richten op meer traditionele producten. De afkoop van gesepareerde fondsen steeg gedurende het tweede halfjaar, hetgeen enigszins werd gecompenseerd door klanten aan te moedigen over te stappen op het nieuwere beleggingsassortiment voor gesepareerde fondsen van Transamerica.

Het jaar 2002 luidde een periode in van striktere aandacht voor kostenbeheersing, te beginnen met het minimaliseren van de operationele kosten en de herverdeling van middelen om de distributiekraft te versterken. De nieuwe organisatiestructuur, bestaande uit vijf operationele divisies, biedt een strak kader waarbinnen AEGON Canada zijn streven kan realiseren een aanbieder te zijn van een uitgebreid assortiment financiële diensten.

TRANSAMERICA FINANCE CORPORATION

Transamerica Finance Corporation, dat zich richt op handelsfinanciering, leasing van containers en opleggers en vastgoed informatiediensten, behoort niet tot de kernactiviteiten van AEGON USA. Desalniettemin heeft het bedrijf in 2002 een solide bijdrage geleverd, voornamelijk als gevolg van lagere operationele kosten in alle segmenten en verbeterde kredietkwaliteit bij de onderdelen Commercial Lending en Technology Finance. De winst daalde in 2002 echter naar USD 48 miljoen. Real Estate Information Services liet een sterke omzetgroei zien door een toename van de herfinancieringsactiviteiten.

BEDRIJFSDOELSTELLINGEN

In 2003 zal AEGON Amerika groei van zijn kernactiviteiten binnen een aanvaardbaar risicoprofiel nastreven. Bovendien zullen de activiteiten op het gebied van kostenbesparing met kracht worden voortgezet. Groei en verbreding van distributierelaties zullen versnellen aangezien door uitbreiding van de technologische mogelijkheden en de verhoogde aandacht van het management een groter deel van het productaanbod van AEGON Amerika voor elk distributiekanaal beschikbaar zal komen.



De fundamentele kracht van AEGON Nederland kwam naar voren in een jaar vol uitdagingen en werd gekenmerkt door een voortdurende volatiliteit op de financiële markten en door onzekerheid bij de consument. Het management richtte zich op het tot stand brengen van een nauwer contact met de klant door versterking van de administratieve dienstverlening, door uitbreiding van distributie en samenwerkingsverbanden. Winstgevendheid bleef een belangrijk aandachtsgebied. Hiermee ondersteunt AEGON Nederland in zijn belangrijkste product-segmenten zijn positie als aanbieder van producten tegen lage kosten

FINANCIËEL OVERZICHT

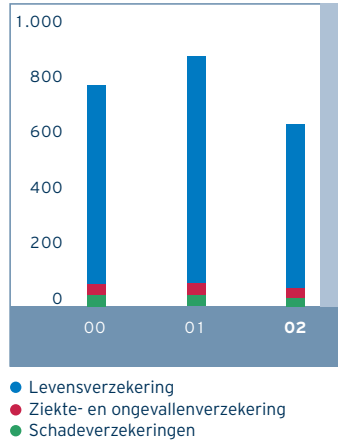
De nettowinst bedroeg EUR 523 miljoen vergeleken met EUR 696 miljoen in 2001. Door de slechte situatie op de aandelenmarkten moesten voor EUR 209 miljoen extra voorzieningen worden getroffen voor producten met een gegarandeerde uitkering.

De nieuwe levensverzekeringsproductie was EUR 345 miljoen, een daling van 2% over het hele jaar. De niet in de balans opgenomen productie steeg 41% tot EUR 1.223 miljoen over het hele jaar, terwijl de spaarstortingen en nieuwe beleggingscontracten respectievelijk 21% en 52% lager uitvielen. De verkoop aan particulieren daalde door veranderingen in de fiscale wetgeving en de ontwikkelingen op de aandelenmarkten, terwijl de productie van collectieve pensioencontracten hoger was.

De totale omzet bleef met EUR 6.052 miljoen gelijk aan het voorafgaande jaar, ondanks het feit dat de opbrengsten uit beleggingen gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten 2% daalden als gevolg van lagere beleggingsrendementen. Provisies en kosten namen toe met 20% tot EUR 666 miljoen. Hierin is EUR 60 miljoen aan beleggingskosten opgenomen. Deze kosten worden verantwoord op basis van bruto- in plaats van nettobedragen en worden gecompenseerd door een even grote stijging van de omzet. De verandering van de presentatie is het gevolg van de positionering van AEGON Asset Management als apart bedrijfsonderdeel om zich extern te kunnen profileren als professionele vermogensbeheerder.

WINST VOOR BELASTINGEN

in EUR miljoen



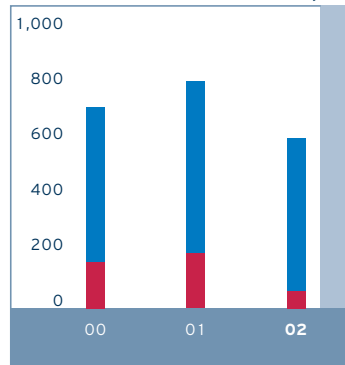
ONZE ACTIVITEITEN

In 2002 vernieuwde AEGON Nederland zijn product-assortiment, terwijl door het op één lijn brengen en door standaardisering de zichtbaarheid van de merknaam AEGON in alle kanalen toenam. AEGON Nederland toonde aan over veerkracht en flexibiliteit te beschikken, terwijl het bedrijf zich aanpaste aan de veranderende behoeften op een markt, die op de lange termijn groeimogelijkheden behoudt.

AEGON Pensioen en Advies- de grootste aanbieder van collectieve pensioenen in Nederland - presteerde goed. Ondanks moeilijke marktomstandigheden kwam de verkoop van collectieve contracten hoger uit dan in 2001 en er blijft ruimte voor groei, dankzij de steeds effectievere administratieve verwerking, de eigentijdse ICT-ondersteuning, door voor de klant toegang tot zijn eigen gegevens mogelijk te maken en een sterk verkoopteam. Dit vlaggenschip van AEGON Nederland bouwde voort op verbeteringen die in 2001 werden doorgevoerd. Het concept voor verkoop op de werkplek, waarmee Pensioen en Advies als eerste op de markt kwam, werd met succes uitgebreid naar andere distributiekanaalen. AEGON Nederland nam TPG KPN Pensioen B.V. (TKP Pensioen) over, een administratiekantoor voor pensioenfondsen met eind 2002 in totaal circa 150.000 deelnemers. Onze andere pensioenunit, AEGON Bedrijfspensioenen, die via tussenpersonen de markt bewerkt, realiseerde in vergelijking tot het goede jaar 2001 een lagere omzet. De verkoop van pensioenverzekeringen bleef in het verslagjaar op peil, ondanks veranderingen in de wetgeving die de fiscale behandeling van bepaalde levenproducten in negatieve zin beïnvloedden.

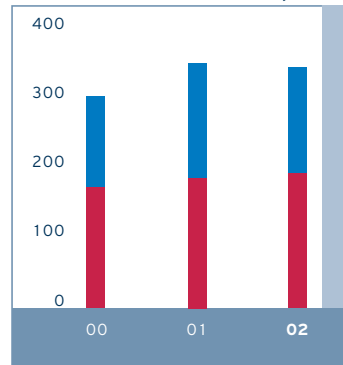
In de sector individuele levensverzekeringen leidden zwakke aandelenmarkten en fiscale onzekerheden bijna tot een kopersstaking. Dit leidde tot een terugval in de productie en tot meer opzeggingen van bestaande contracten. Door het op de markt brengen van nieuwe producten, zoals de Beleggingshypotheek, en door vernieuwing van de meer traditionele levenpolissen kon AEGON Nederland deze negatieve ontwikkelingen voor een deel compenseren. Om knelpunten in de distributie tot een minimum terug te brengen en om kostenbesparingen te realiseren werd de Van Nierop

WINST VOOR BELASTINGEN LEVENSVZERKERING in EUR miljoen



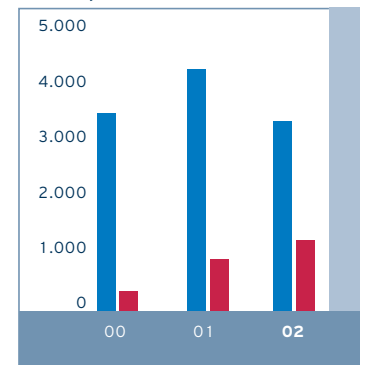
● Traditioneel
● Rekening polishouders

GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIËPRODUCTIE in EUR miljoen



● Koopsommen
● Periodieke premie op jaarbasis

TOTAAL STORTINGEN/ PRODUCTIE NIET OP BALANS in EUR miljoen



● Op balans
● Spaarstortingen
● Niet op balans
● Beleggingsfondsen en overig beheerd vermogen

organisatie met succes samengevoegd met de business unit AEGON Vermogensperspectief. Deze unit bedient nu onder de naam AEGON Van Nierop individuele consumenten in de hogere inkomensklassen. De distributie van AEGON Van Nierop werd gestroomlijnd en wij geloven dat het bedrijf over een goed fundament beschikt om te kunnen profiteren van toekomstige mogelijkheden voor verdere groei.

Afnemers van individuele levensverzekeringen en pensioenproducten worden van oudsher bediend door onafhankelijke tussenpersonen, die door AEGON Nederland worden bijgestaan bij hun bedrijfsvoering, zodat ze effectiever kunnen concurreren.

De schadesector beleefde een goed jaar, ondanks de gevolgen van de oktoberstormen in Nederland. Met name motorrijtuigen- en brandverzekeringen leverden een aanzienlijke bijdrage, een duidelijk gevolg van de aandacht voor kwaliteit bij de acceptatie. De sector ziekte- en ongevallenverzekering wint marktaandeel en deed het goed. Deze markt zal opnieuw groei vertonen, zodra de wijzigingen in de wet op de arbeidsomgeschiktheid worden ingevoerd.

Spaarproducten daalden in 2002 met 21% vergeleken met 2001. De aan AEGON Bank toevertrouwde spaargelden vertoonden in het eerste halfjaar een sterke instroom, maar toenemende concurrentie in het tweede halfjaar leidde tot druk op de winstgevendheid en de groei. AEGON Bank heeft echter winstgevendheid boven volume verkozen. Ter versterking van de distributie en omdat nieuwe producten op de markt zijn gebracht, vergrootte Spaarbeleg de toegang van tussenpersonen tot producten en diensten, zodat zij beter aan de wensen van de consument inzake pensioenproducten tegemoet kan komen. In de loop van 2002 is duidelijk geworden dat onder de huidige marktcondities kortetermijn aandelenspaarplannen of aandelenleaseplannen voor onze klanten niet meer aantrekkelijk zijn.

Met betrekking tot de Moneymaxx activiteiten - waarbij unit-linked levensverzekeringsproducten worden verkocht - is besloten deze in de lokale AEGON units te integreren, tenzij deze onderdelen groot genoeg zijn om zelfstandig te blijven.

Dit betekent dat in Hongarije en Spanje de Moneymaxx activiteiten in 2002 in de landenunits zijn geïncorporeerd, terwijl AEGON Lebensversicherung-AG in Duitsland en AEGON België als zelfstandige unit de markt blijven bewerken. In Italië is besloten deze activiteiten te beëindigen vanwege achterblijvende resultaten. In Frankrijk en Japan wordt momenteel bekeken in hoeverre Moneymaxx een plaats kan krijgen in een samenwerkingsverband met lokale partners.

Innovatie bleek andermaal een belangrijke succesfactor te zijn. In 2002 sloot AEGON Nederland een overeenkomst met de grote oliemaatschappij TotalFina voor het opzetten van een klantenkaartprogramma. Vrachtwagenchauffeurs krijgen een bijdrage voor een aanvullend pensioen als ze bij de tankstations van TotalFina tanken. Bij AH Geldzaken was er sprake van een gezonde groei naar 260.000 deelnemers aan de AH Spaarrekening, een product dat via de Albert Heijn supermarktketen op de markt wordt gebracht.

Ondanks een volatiel en tegenvallend jaar op de effectenmarkten heeft AEGON Asset Management, dankzij de goede kwaliteit van de portefeuille, in 2002 beter gepresteerd dan de directe concurrenten. Terwijl vastrentende beleggingen geen invloed ondervonden van grote beleggingsverliezen, liep de waarde van de aandelen- en vastgoedportefeuille van AEGON Nederland in 2002 terug met EUR 1.347 miljoen. In totaal steeg de niet in de balans opgenomen productie met EUR 1.223 miljoen, een stijging van 41% ten opzichte van 2001.

BEDRIJFSDOELSTELLINGEN

AEGON Nederland zal in 2003 doorgaan met het moderniseren en uitbreiden van de relaties met de distributiekanaalen, met het versterken van de naamsbekendheid en met het samenvoegen van administratieve functies. De nadruk zal daarbij liggen op samenwerking, zowel binnen als buiten de organisatie, omdat dat de sleutel is voor voortgezette groei. Hierbij wordt onze strategische keuze voor lokaal verantwoord ondernemen en voor zakelijke normen als betrouwbaarheid, samenwerking en adequaat reageren uiteraard niet uit het oog verloren.



DAVID HENDERSON (58)
VOORZITTER MANAGEMENTTEAM AEGON UK.

AEGON UK is in het Verenigd Koninkrijk een vooraanstaand aanbieder van individuele en collectieve pensioen en levensverzekeringsproducten via onafhankelijke tussenpersonen en een belangrijke vermogensbeheerder. Geconfronteerd met onzekerheid op de aandelenmarkten en voortgaande wijzigingen in de wet- en regelgeving heeft AEGON UK veerkracht getoond door zich te concentreren op kostenbeheersing en door maatregelen te nemen om in de distributieketen de efficiency te vergroten.

FINANCIËEL OVERZICHT

De nettowinst bedroeg GBP 112 miljoen vergeleken met GBP 165 miljoen in 2001. De nettowinst is lager als een direct gevolg van de slechte situatie op de aandelenmarkten die leidde tot lagere beheersvergoedingen en lagere vergoedingen uit beleggingsfondsen alsmede tot het treffen van voorzieningen voor een programma van kostenreductie.

De nieuwe levensverzekeringsproductie op gestandaardiseerde basis bedroeg GBP 588 miljoen, 8% lager dan in 2001 (GBP 638 miljoen). De niet op de balans opgenomen productie steeg tot GBP 437 miljoen, een stijging van 59% ten opzichte van 2001.

De totale omzet nam met 3% toe. De beleggingsopbrengsten stegen met GBP 30 miljoen door een toename van zowel de activa voor algemene rekening als kapitaal. Provisies en kosten namen toe tot GBP 314 miljoen, een toename van GBP 93 miljoen, het gevolg van het treffen van voorzieningen voor de reorganisatie, toevoeging van de bedrijfskosten van de overgenomen distributiepartners, kosten voortkomende uit de afronding van een groot ICT-project en de groei van de levensverzekeringsactiviteiten.

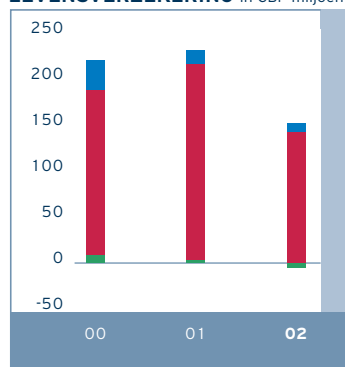
ONZE ACTIVITEITEN

Hoewel de nieuwe levenproductie op gestandaardiseerde basis van AEGON UK in 2002 daalde, wisten drie divisies toch een aanzienlijke groei te realiseren: institutionele beheerscontracten stegen met 66%, particuliere verzekeringen met 57% en de verkoop van offshore beleggingsproducten met 44%. Door de zwakke aandelenmarkten echter stelden een aantal klanten hun beslissing om een pensioenverzekering of beleggingscontract te sluiten uit, waardoor in het pensioen-segment, één van onze kernactiviteiten, de productie met 10% daalde.

Veranderingen in de wet- en regelgeving droegen bij aan de verdergaande ontwikkeling van de markt in het Verenigd Koninkrijk. De Financial Services Authority staat nu toe dat levensverzekeraars een belang nemen in tussenpersoonkantoren. De Sandler studie heeft het plan voor eenvoudige producten met gering risico nieuw leven ingeblazen en de duidelijkheid van het 'With Profits' concept (producten met winstdeling) vergroot.

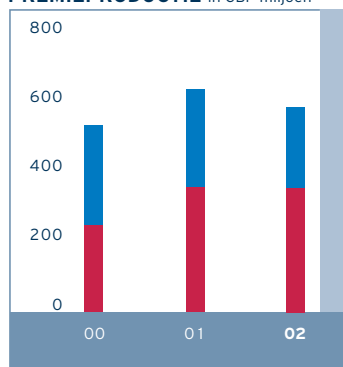
AEGON UK streeft er naar de mogelijkheden die voortkomen uit nieuwe strategieën volledig te benutten. Zo worden de banden met tussenpersonen versterkt, inclusief deelnemingen in tussenpersonen. Verder wordt het 'verkoop op de werkplek' concept ingezet, waarbij deelnemers aan collectieve contracten aanvullende producten krijgen aangeboden. Daarnaast zal de winstgevendheid van zijn kernactiviteiten, levensverzekeringen en pensioenproducten toenemen, door beter gebruik te maken van technologie en door vereenvoudiging van de verwerkingssystemen. Een grotere nadruk op productie en distributie zal naar verwachting resulteren in winstgevende groei voor AEGON UK.

WINST VOOR BELASTINGEN LEVENSVZERKERING in GBP miljoen



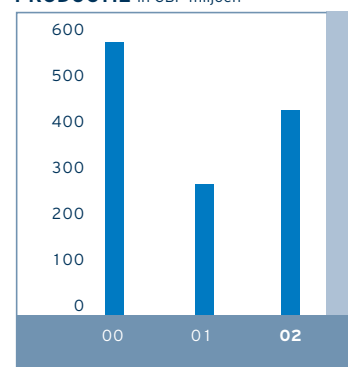
- Traditioneel
- Rekening polishouders
- Vermogensbeheer

GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIEPRODUCTIE in GBP miljoen



- Koopsommen
- Periodieke premie op jaarbasis

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN PRODUCTIE in GBP miljoen



- Beleggingsfondsen en overig beheerd vermogen

AEGON UK heeft voortgang geboekt bij het opbouwen en kopen van capaciteit in het tussenpersonenkanaal, waar de onafhankelijke tussenpersoon de belangrijkste partner is. In de loop van het jaar heeft AEGON UK vier bedrijven overgenomen. Daarmee werd toegang verkregen tot meer dan 700 erkende financieel adviseurs: Advisory & Brokerage Services, Momentum Financial Services, Positive Solutions (Financial Services) en Wentworth Rose Ltd.

Bovendien nam AEGON UK minderheidsbelangen in een aantal andere bedrijven met in totaal meer dan 3.500 adviseurs, waardoor AEGON UK goed gepositioneerd is op de markt van financiële dienstverlening in het Verenigd Koninkrijk. Verdere overnames en investeringen worden overwogen teneinde de distributiemarge te verbeteren en uiteindelijk een sterke positie te krijgen bij de meest toonaangevende tussenpersonen die de markt in het Verenigd Koninkrijk bedienen.

Door de samenwerking met derden op het gebied van vermogensbeheer uit te breiden, heeft het pensioenbedrijf van AEGON UK een vooraanstaande positie bereikt in de belangrijke marktsegmenten collectieve pensioenen en particulieren uit de hogere inkomensklassen.

Bovendien introduceerde AEGON UK een vervanger voor het traditionele 'With Profits' product (producten met winstdeling), dat voorziet in het in de tijd spreiden van beleggingsresultaten zonder dat er garanties worden gegeven. Met dit product kan AEGON UK zijn vermogensbasis effectiever beheren. Dit beleggingsproduct is in overeenstemming met de richtlijn aanbevolen door de 'Sandler studie' betreffende de particuliere spaarmarkt in het Verenigd Koninkrijk. Daarnaast heeft AEGON UK een product voor financiële dekking bij levensbedreigende ziekten en producten voor inkomensbescherming voor de particuliere markt aan het productaanbod toegevoegd.

In de sector vermogensbeheer werden nieuwe producten geïntroduceerd voor de in toenemende mate belangrijke markt voor vastrentende beleggingen, terwijl AEGON Asset

Management UK in 2002 de titel 'Vermogensbeheerder vastrentende waarden van het jaar' voor de bedrijfspensioenbranche wist te prolongeren.

Kostenbeheersing bleef een belangrijke prioriteit, waarvoor aanzienlijke structurele besparingen zijn vastgesteld. AEGON UK ligt op koers om eind 2003 een kostenbesparing van 15% te realiseren. Een belangrijk deel van deze besparingen is het resultaat van de investeringen die gedurende de laatste drie jaar zijn gedaan in informatietechnologie, waardoor de winstgevendheid naar verwachting zal toenemen. Een ander deel is het gevolg van de vermindering van het totale aantal arbeidsplaatsen van AEGON UK met 600.

Een belangrijke ontwikkeling was de uitbreiding van AEGON UK's offshore activiteiten met het International Financial Services Centre in Dublin, een initiatief waardoor naar verwachting een grotere productflexibiliteit ontstaat en dat al heeft bijgedragen aan de omzet in 2002.

BEDRIJFSDOELSTELLINGEN

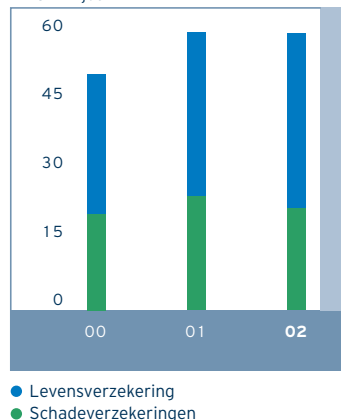
AEGON UK blijft ervan overtuigd dat de markt voor sparen, pensioenen en levensverzekeringen aanzienlijk kan groeien en verkeert in een uitstekende positie om te profiteren van de consolidatie, die naar verwachting in de markt op gang komt, nu zwakkere levensverzekeraars bezig zijn zich uit de markt terug te trekken. AEGON UK wil in 2003 de gestelde doelen voor kostenbesparingen realiseren en blijven investeren in het leveren van uitstekende prestaties op zijn belangrijkste markten: bedrijfspensioenen, employee benefit pakketten en individuele beleggings- en levensverzekeringsproducten.

Tenslotte zullen goed management en procesverbeteringen in het beheer van beleggingen door AEGON UK naar verwachting in de toekomst voor goede resultaten zorgen op het gebied van aandelen- en vermogensbeheer en voor voortgezette groei in de institutionele markt.



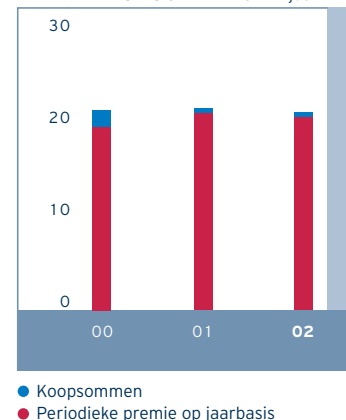
WINST VOOR BELASTINGEN

in EUR miljoen



GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIËPRODUCTIE

in EUR miljoen



HONGARIJE

AEGON vierde zijn 10-jarig bestaan als onderdeel van de AEGON Groep met een geslaagd jaar, ondanks de minder gunstige economische omstandigheden. Als één van 's lands grootste verkopers van traditionele levensverzekeringsproducten en - vanaf 2002 - van gezinsverzekeringen heeft AEGON Hongarije zijn sterke marktpositie behouden.

In totaal bedroeg de winst voor belastingen van AEGON Hongarije EUR 59 miljoen tegen EUR 60 miljoen in het voorgaande jaar. De winst na belastingen bedroeg EUR 48 miljoen, 4% lager dan de winst over 2001.

In de loop van het jaar vonden voor AEGON Hongarije belangrijke ontwikkelingen op distributiegebied plaats. De verdere uitbreiding van het netwerk van gespecialiseerde levensverzekeringsadviseurs van AEGON Hongarije vormt een welkome aanvulling op de activiteiten van zijn traditionele distributienetwerk. AEGON Hongarije krijgt een steeds betere toegang tot onafhankelijke tussenpersonen en andere financiële dienstverleners en verwacht dat een toenemend deel van de verkoop uit deze nieuwe kanalen zal komen. Ook de banken vormen een belangrijke distributiepartner, met name voor levensverzekeringen verbonden aan een hypotheek en voor participaties in onze beleggingsfondsen.

AEGON Hongarije behield zijn positie in de top drie van vermogensbeheerders in Hongarije en won de prijs voor 'Beste institutionele belegger van 2001'. Ultimo 2002 bedroeg het door AEGON Hongarije voor derden beheerd vermogen EUR 471 miljoen, een aanzienlijke stijging vergeleken met 2001.

De schadesector deed het goed. Ondanks toenemende concurrentie en de extreme overstromingen in Hongarije in de zomer, hadden gezinsverzekeringen een betekenisvolle bijdrage aan de winst van het bedrijf terwijl ook de

winstgevendheid van autoverzekeringen gehandhaafd bleef. Over het geheel genomen heeft AEGON Hongarije zijn marktpositie kunnen vasthouden, dankzij de hoge kwaliteit van zijn portefeuille en de beperking van de risicodekking.

Als voorbereiding op de start van activiteiten in buurland Slowakije is AEGON Hongarije begonnen met het aanpassen van producten voor de Slowaakse markt, waarvoor een gekoppelde ICT-infrastructuur wordt gebouwd. Begin 2003 is een vergunningsaanvraag bij de autoriteiten ingediend. De Slowaakse onderneming zal worden ingericht als een onderdeel van AEGON Nederland. Voor het nieuwe bedrijf, dat in de tweede helft van 2003 operationeel moet worden, is inmiddels een directeur benoemd.

Ter verbetering van de serviceverlening en ter vergroting van de betrouwbaarheid van systemen is door AEGON Hongarije een aantal maatregelen genomen, waaronder een geslaagde omvorming van het klanten callcenter en de opwaardering van ICT-systemen waardoor internetapplicaties nu goed toegankelijk zijn voor agenten. Deze maatregelen zullen naar verwachting leiden tot een betere kostenbeheersing en versnelling van de schadeafhandeling en verbetering van andere vormen van klantenservice. Zij zullen AEGON Hongarije in staat stellen zijn toonaangevende positie verder te versterken in een markt die naar verwachting aanzienlijk zal groeien als gevolg van de komende aansluiting bij de Europese Unie.

BEDRIJFSDOELSTELLINGEN

AEGON Hongarije heeft zich voor 2003 ten doel gesteld zijn distributiekkanalen voor levensverzekerings- en beleggingsproducten verder uit te bouwen door kwalitatief hoogstaande producten op de Hongaarse markt aan te bieden en het nieuwe ICT-systeem voor de levenportefeuille te implementeren.



WINST VOOR BELASTINGEN

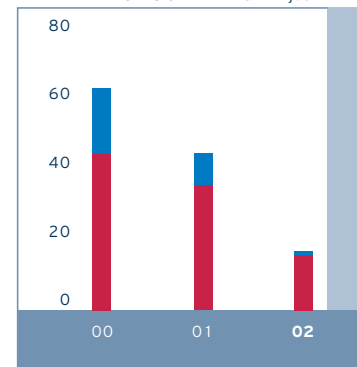
in EUR miljoen



● Levensverzekering
● Ziekte- en ongevalverzekering
● Schadeverzekeringen

GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIËPRODUCTIE

in EUR miljoen



● Koopsommen
● Periodieke premie op jaarbasis

SPANJE

De goede resultaten in de schadesector hebben de lagere winst in de levensector, als gevolg van de verzwakte aandelenmarkten, deels gecompenseerd. In totaal bedroeg de winst voor belastingen EUR 12 miljoen tegen EUR 16 miljoen in het voorgaande jaar. De winst na belastingen bedroeg EUR 9 miljoen, hetgeen aanzienlijk minder is dan de winst over 2001.

In 2002 is AEGON Spanje verdergegaan met het implementeren van de in 1999 vastgestelde strategie: het bedrijf legt zich toe op de sector particulieren, terwijl de bedrijvenrisico's in de portefeuille aanzienlijk moeten worden verminderd. Na een interne reorganisatie, waarbij 31 provinciekantoren zijn samengevoegd tot 14 regiokantoren, hebben die vestigingen een leidende rol toebedeeld gekregen in de zorg voor de kwaliteit van de portefeuilles en voor de productiviteit van tussenpersonen. Dit heeft geleid tot een daling van de schadepercentages en van de verwerkingskosten. Evenals in voorgaande jaren werden op ziekteverzekeringen positieve resultaten behaald.

De grote afname in koopsommen - die 72% van de totale levenmarkt vormt - heeft grote invloed gehad op de Spaanse levensverzekeringsmarkt. De extreem slechte resultaten op de financiële markten hebben geleid tot een scherpe daling van nieuwe productie en een toename van de opzeggingen. Deze

gang van zaken had een negatieve invloed op de omzet van AEGON Spanje. Tegelijkertijd echter was er in de pensioensfeer sprake van belangrijke groei als gevolg van een nieuwe wet, die het administreren van bedrijfspensioenen door derden mogelijk maakt. De Moneymaxx activiteiten in Spanje zijn samengevoegd met de activiteiten van AEGON Spanje.

In de nabije toekomst zal AEGON Spanje zich blijven richten op producten met periodieke premiebetaling, een markt die in Spanje is achtergebleven door het ontbreken van een gespecialiseerd verkoopnetwerk. AEGON Spanje is ook van plan in een periode van drie jaar het aantal in levensverzekeringen gespecialiseerde agenten te verdubbelen tot meer dan 2.000.

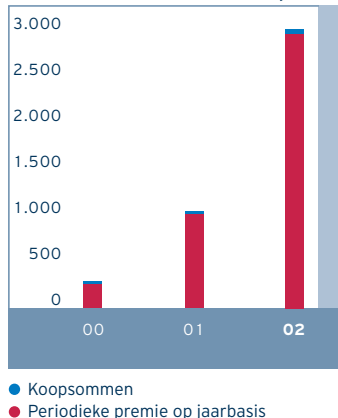
AEGON Spanje onderzoekt of recente wijzigingen in de belastingwetgeving de mogelijkheid bieden het assortiment aan te passen, zodat beter kan worden aangesloten bij de wensen in bepaalde marktsegmenten.

BEDRIJFSDOELSTELLINGEN

Voor 2003 zijn de doelstellingen van AEGON Spanje het verhogen van de verkoop van producten met periodieke premiebetaling en het verbeteren van de kwaliteit van de portefeuille via onder meer intensievere opleiding van tussenpersonen. AEGON Spanje blijft mogelijkheden voor strategische allianties met financiële instellingen onderzoeken.



GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIERPRODUCTIE in NTD miljoen



TAIWAN

De verzekeringsmarkt in Taiwan kan worden gekarakteriseerd als een markt waar de groei in levensverzekeringen, spaar- en pensioenproducten de groei van het BNP overtreft en waar AEGON Taiwan goede mogelijkheden heeft om een winstgevende top vijf speler te worden.

AEGON Taiwan heeft een goed 2002 gehad, waarin de omzet ten opzichte van 2001 met 81% steeg. Zeven jaar na de start van deze greenfield-operatie is het break-even point gepasseerd en werd een bescheiden winst gemaakt. Met de integratie van Transamerica Taiwan en de overname van de lokale portefeuille van AXA heeft AEGON Taiwan de overgang van een startend bedrijf naar een volwassen lid van de AEGON Groep voltooid. AEGON Taiwan genereert nu een aanzienlijke omzet.

AEGON Taiwan was een van de eerste bedrijven die in Taiwan 'variabele universal leven' producten op de markt heeft gebracht. Ten opzichte van het voorgaande jaar verdubbelde de omzet van dit product en AEGON Taiwan verwacht ook in de toekomst snelle groei. Er is in deze markt ook groot potentieel voor individuele en collectieve pensioenproducten, omdat de overheid in Taiwan een landelijk pensioenprogramma wil gaan invoeren.

In de loop van 2002 heeft AEGON Taiwan de geslaagde overgang gerealiseerd van een bedrijf dat voor 100% met tussenpersonen werkt naar een bedrijf met meerdere distributiekanaalen. Het bedrijf werd versterkt door de samenwerking met andere aanbieders van financiële diensten naast het bestaande tussenpersonenennetwerk. Hechtere relaties met het bankkanaal worden bestudeerd.

BEDRIJFSDOELSTELLINGEN

In 2003 blijft AEGON Taiwan zich richten op het vergroten van de winstgevendheid en het versterken en uitbreiden van zijn veelzijdige distributienetwerk. Nieuwe distributiekanaalen zullen voor belangrijke groei van de portefeuille zorgen. AEGON Taiwan zal ook de mogelijkheden onderzoeken die in de pensioenmarkt ontstaan, waarbij de aandacht in eerste instantie naar de particuliere markt uitgaat. Voor de korte termijn is het doel van AEGON Taiwan om tot de top van de buitenlandse verzekeraars in Taiwan te behoren.

AZIE

Met betrekking tot de activiteiten van AEGON op het vasteland van China is in mei 2002 een belangrijke stap voorwaarts gezet door de joint venture met China National Offshore Oil Corporation, de op twee na grootste oliemaatschappij van het land en een bedrijf dat ervaring heeft met het samenwerken met buitenlandse partners. De joint venture heeft een kantoor geopend in het Pudong zakendistrict in de regio Shanghai en verwacht medio 2003 te beginnen met het verkopen van verzekeringen. Het doel voor het eerste jaar is het totstandbrengen van een goed functionerend netwerk van circa 1.000 agenten en het ontwikkelen van een marketingstrategie, zodat gedurende de komende tien jaar een substantiële jaarlijkse premieomzet kan worden opgebouwd.

Elders in Azië is de vertegenwoordiging van AEGON in India nog steeds bezig mogelijkheden voor samenwerking met lokale partners te bestuderen. Conform de strategie van AEGON om zich te richten op markten waarin het bedrijf een toonaangevende positie heeft met voldoende schaalgrootte, zijn de activiteiten op de Filippijnen in december 2002 verkocht. De bestaande activiteiten op de Aziatisch-Pacifische levenshervverzekeringsmarkten worden samengebracht in een kantoor in Tokio en AEGON gaat door met zoeken naar mogelijkheden in Japan.

FINANCIEEL OVERZICHT

KERNCIJFERS

bedragen in miljoenen

2002 USD	2001 USD	%		2002 EUR	2001 EUR	%
RESULTATEN PER PRODUCTSOORT						
1.379	1.394	-1	Traditioneel leven	1.457	1.557	-6
165	321	-49	Vaste annuities	174	358	-51
257	193	33	GLCs en financieringsovereenkomsten	272	215	27
351	566	-38	Leven voor rekening van polishouders	371	632	-41
-437	107		Variabele annuities	-462	120	
2	84	-98	Vermogensbeheer	2	94	-98
-	307		Boekwinst Mexico	-	343	
1.717	2.972	-42	Levensverzekering	1.814	3.319	-45
263	187	41	Ziektekosten- en ongevallenverzekering	278	209	33
59	60	-2	Schadeverzekeringen	62	67	-7
2.039	3.219	-37	TOTAAL VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.154	3.595	-40
8	40	-80	BANKACTIVITEITEN	8	45	-82
-296	-355	-17	FINANCIERINGSLASTEN EN OVERIGE	-313	-397	-21
1.751	2.904	-40	Winst voor belastingen	1.849	3.243	-43
-334	-822	-59	Belastingen	-353	-918	-62
48	64	-25	Transamerica Finance Corporation	51	72	-29
1.465	2.146	-32	NETTOWINST	1.547	2.397	-35
RESULTATEN GEOGRAFISCH						
1.142	2.034	-44	Amerika	1.206	2.272	-47
624	827	-25	Nederland	659	924	-29
221	333	-34	Verenigd Koninkrijk	233	372	-37
60	65	-8	Overige landen	64	72	-11
2.047	3.259	-37	Winst voor belastingen business units	2.162	3.640	-41
-296	-355	-17	Financieringslasten en Overige	-313	-397	-21
1.751	2.904	-40	Winst voor belastingen	1.849	3.243	-43
-334	-822	-59	Belastingen	-353	-918	-62
48	64	-25	Transamerica Finance Corporation	51	72	-29
1.465	2.146	-32	NETTOWINST	1.547	2.397	-35
6.686	7.000	-4	Brutomarge	7.061	7.817	-10
4.935	4.096	20	Provisies en kosten	5.212	4.574	14
CIJFERS PER GEWOON AANDEEL VAN EUR 0,12						
1,02	1,58	-35	Nettowinst ¹	1,08	1,76	-39
1,02	1,57	-35	Nettowinst na volledige conversie	1,08	1,75	-38
Op 31 dec. 2002	Op 31 dec. 2001			Op 31 dec. 2002	Op 31 dec. 2001	
8,99	10,06	-11	Eigen vermogen ²	8,57	11,41	-25
9,54	10,50	-9	Eigen vermogen na volledige conversie ²	9,10	11,91	-24
AANTAL MEDEWERKERS				26.659	25.663	4
Geplaatste gewone aandelen:						
– Aantal gewone aandelen (miljoenen)				1.445	1.422	2
– Gewogen gemiddeld aantal (miljoenen)				1.402	1.357	3

¹ Gebaseerd op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen, gecorrigeerd voor het aantal ingekochte eigen aandelen.

² Gebaseerd op het aantal uitstaande gewone aandelen ultimo periode, gecorrigeerd voor het aantal ingekochte eigen aandelen.



JOSEPH B.M. STREPPEL CFO EN LID VAN
DE RAAD VAN BESTUUR VAN AEGON N.V.

FINanciële relaties

Het internationale karakter van de activiteiten van AEGON en de geografische spreiding van de aandeelhouders sluiten goed op elkaar aan. AEGON aandelen zijn genoteerd aan de beurzen van Amsterdam, New York, Londen, Frankfurt, Zürich en Tokio en de aandelen zijn opgenomen in veel belangrijke beursindices.

AEGON heeft een actief investor relations programma dat tot doel heeft beleggers overal ter wereld te voorzien van de nodige informatie om de juiste beleggingsbeslissingen te kunnen nemen. Alle inspanningen zijn er daarbij op gericht dat de informatie die wordt gegeven consistent, samenhangend en volledig is en tijdig aan eenieder wordt verstrekt. De informatie die momenteel in de branche wordt verstrekt en de ontwikkelingen die zich daarin voordoen worden nauwkeurig gevolgd, zodat AEGON gelijke tred kan houden met ontwikkelingen in de verschillende markten. Helder communiceren over de complexiteit en de dynamiek van onze bedrijfsactiviteiten en de daarmee verband houdende financiële aspecten is van belang.

Naast periodieke persberichten en rapportages voor aandeelhouders, informatiemateriaal voor beleggers en analisten, financiële interviews en de AEGON Groep website, wordt ons investor relations programma gesteund door 'roadshows' van het management, beleggersdagen, webcasts en teleconferenties. Daarnaast zijn de medewerkers van Investor Relations beschikbaar voor het beantwoorden van vragen en onderhouden zij een open dialoog tussen AEGON en de financiële gemeenschap.

In dit jaarverslag worden een aantal gevoeligheidsanalyses gepresenteerd om inzicht te geven in de geschatte gevoeligheid van winst en eigen vermogen volgens verschillende scenario's in 2003. Met nadruk moet worden opgemerkt, dat de hier weergegeven resultaten slechts een indicatie vormen, aangezien zij zijn afgeleid uit statische analyses die zijn uitgevoerd zonder rekening te houden met enige correlatie tussen factoren onderling, uitgaande van onveranderde omstandigheden voor alle overige activa en passiva en slechts rekening houdend met een beperkte reactie van het management. Ook kunnen de resultaten van de analyses niet worden geëxtrapoleerd voor grotere schommelingen, aangezien de gevolgen over het algemeen niet-lineair zijn.

VERSLAGLEGGING

AEGON streeft er naar informatie te geven over factoren die een belangrijke rol spelen in onze bedrijfsvoering en die de financiële status, de resultaten en de waarde van de onderneming beïnvloeden. Onze wijze van verslaglegging heeft zich in de loop van vele jaren ontwikkeld, rekening houdend met de eisen en wensen van alle belanghebbenden in onze onderneming, waaronder toezichthouders, aandeelhouders en analisten. In de afgelopen jaren hebben wij aan onze kwartaal- en jaarverslagen substantiële aanvullende informatie toegevoegd om onze financiële resultaten inzichtelijker te maken. Wij hebben meer inzicht gegeven in de methoden die wij toepassen voor risicobeheer en in de wijze waarop wij omgaan met afschrijvingen op overlopende acquisitiekosten en met voorzieningen voor rendementsgaranties. Vanaf de zomer van 2003 zullen wij onze embedded value publiceren. Ook zullen wij dan een gedetailleerde analyse geven van de gevoeligheid van die embedded value voor ontwikkelingen in de diverse bepalende factoren ervan, zoals rendementen op aandelenmarkten, rentestanden, discontovoeten en verloop in onze portefeuilles. Deze aanvullende verslaglegging is erop gericht de financiële wereld een beter inzicht te geven in de waarde van AEGON, nu en in toekomst.

FINanciële resultaten

De nettowinst over 2002 van EUR 1.547 miljoen was 35% lager vergeleken met het voorgaande jaar. De resultaten werden negatief beïnvloed door de versterking van de voorziening voor kredietrisico's (EUR 817 miljoen), de versnelde afschrijving van overlopende acquisitiekosten (EUR 450 miljoen) en de versterking van voorzieningen voor producten met een gegarandeerde uitkering (EUR 482 miljoen). De vergelijking met de resultaten van het voorgaande jaar werd positief beïnvloed door de winst van de overgenomen direct marketing verzekeringsactiviteiten van J.C. Penney (EUR 94 miljoen). De boekwinst op de verkoop van onze activiteiten in Mexico in 2001 (EUR 343 miljoen) en het wegvallen van de winstbijdrage van deze activiteiten (EUR 81 miljoen) hebben een negatief effect op de vergelijking met het voorgaande jaar. Na correctie voor bovengenoemde punten zou de winst voor belasting in 2002 enigszins hoger zijn in vergelijking met 2001. Het wisselkoerseffect op de nettowinst bedroeg min 2%.

De totale omzet was 2% lager (1% hoger exclusief wisselkoersinvloeden) en de brutomarge was 10% lager (exclusief wisselkoersinvloeden 6% lager). De daling van de brutomarge is hoofdzakelijk het gevolg van lagere inkomsten uit beleggingen, hogere voorzieningen voor kredietrisico's en hogere voorzieningen voor gegarandeerde uitkeringen. Provisies en kosten waren 14% hoger dan het vorig jaar (19% exclusief wisselkoerseffecten), met inbegrip van de versnelde afschrijving van overlopende acquisitiekosten alsmede de kosten van verworven activiteiten. Exclusief de overgenomen activiteiten en de versnelde afschrijving van overlopende acquisitiekosten, waren de provisies en kosten 3% hoger.

De effectieve belastingdruk in 2002 bedroeg 19% vergeleken met 28% in 2001. De lagere effectieve belastingdruk is hoofdzakelijk het gevolg van een verlaging van de latente belastingverplichting, gunstige aanpassingen na het indienen van de belastingaangifte over 2001 in de Verenigde Staten, lagere belastbare winsten in verhouding tot fiscaal begunstigde beleggingen en vrijgestelde posten in Nederland en de Verenigde Staten, alsmede het benutten van compensabele verliezen in het Verenigd Koninkrijk.

Het resultaat van Transamerica Finance Corporation bedroeg USD 48 miljoen vergeleken met USD 64 miljoen in het voorgaande jaar. Dit weerspiegelt de lagere activa in 2002, alsmede eenmalige belastingvoordelen en beleggingswinsten in de resultaten over 2001.

RESULTATEN PER PRODUCTCATEGORIE

AEGON AMERIKA

In de resultaten uit traditionele levensverzekeringen, die USD 813 miljoen bedroegen (een toename van 3%), is een toevoeging aan de voorziening voor kredietrisico's opgenomen van USD 160 miljoen vergeleken met USD 157 miljoen in 2001. In de resultaten uit vaste annuities, die USD 165 miljoen bedroegen (een daling van 49%) is een toevoeging aan de voorziening voor kredietrisico's opgenomen van USD 401 miljoen vergeleken met USD 229 miljoen in 2001. In de resultaten uit vaste annuities is ook een bedrag voor een netto reductie van de afschrijving van overlopende acquisitiekosten opgenomen van USD 34 miljoen vergeleken met een positieve 'unlocking' van USD 20 miljoen in 2001. In de resultaten uit GLCs en financieringsovereenkomsten, die USD 257 miljoen bedroegen (een toename van 33%), is een toevoeging aan de voorziening voor kredietrisico's opgenomen van USD 174 miljoen vergeleken met USD 159 miljoen in 2001. Het resultaat uit levensverzekeringen voor rekening van polishouders bedroeg USD 106 miljoen, een toename van 14%. Die stijging weerspiegelt vooral de lagere kosten. Variabele annuities lieten een verlies zien van USD 437 miljoen vergeleken met een winst van USD 107 miljoen in 2001. Als gevolg van de verslechterende aandelenmarkten en de aanpassing van onze veronderstellingen over de rendementen op aandelen moest een bedrag voor de versnelde afschrijving van overlopende acquisitiekosten van USD 327 miljoen en van CAD 31 miljoen en voor de voorzieningen voor gegarandeerde uitkeringen van USD 199 miljoen en CAD 88 miljoen ten laste van het resultaat worden gebracht. Het resultaat uit vermogensbeheer bedroeg USD 5 miljoen, USD 69 miljoen minder dan in 2001. De resultaten uit 2001 bevatten inkomsten uit de gedesinvesteerde pensioenactiviteiten in Mexico. Het resultaat uit ziektekosten en ongevallen nam met 60% toe tot USD 233 miljoen met name als gevolg van de overgenomen direct marketing verzekeringsactiviteiten van J.C. Penney.

NEDERLAND

Door lagere renteopbrengsten en een hoger polisverval waren de resultaten uit traditionele levensverzekeringen van EUR 552 miljoen 10% lager dan de resultaten over 2001. Resultaten uit

levensverzekeringen voor rekening van polishouders waren EUR 49 miljoen, vergeleken met EUR 192 miljoen in het voorgaande jaar. De daling is hoofdzakelijk het gevolg van de voorzieningen voor gegarandeerde minimumuitkeringen van EUR 209 miljoen. De resultaten uit ziekte- en ongevallenverzekering van EUR 26 miljoen waren EUR 10 miljoen lager dan in 2001 en weerspiegelen hogere claims en lagere inkomsten uit beleggingen. De resultaten uit schadeverzekeringen bedroegen EUR 24 miljoen, een daling van EUR 13 miljoen ten opzichte van het voorgaand jaar door claims als gevolg van de stormen in oktober en door lagere inkomsten uit beleggingen. De resultaten van de bankactiviteiten bedroegen EUR 8 miljoen, een daling van EUR 37 miljoen vergeleken met het resultaat over 2001. De daling is een gevolg van de lagere productie, lagere marges op beleggingen en toevoegingen aan voorzieningen voor kredietrisico's.

VERENIGD KONINKRIJK

Resultaten uit levensverzekeringen voor rekening van polishouders waren GBP 75 miljoen lager, voornamelijk als gevolg van lagere beheersvergoedingen en lagere opbrengsten uit beleggingen.

OVERIGE LANDEN

De nettowinst uit de overige landen bedroeg EUR 52 miljoen, een daling van 15% vergeleken met 2001. Het lagere resultaat was hoofdzakelijk het gevolg van de lagere resultaten in Spanje en de nieuw opgezette activiteiten in Azië. Taiwan boekte voor het eerst een bescheiden winst.

RESULTAAT ZAKELIJKE WAARDEN

Een bedrag van EUR 758 miljoen werd als indirect rendement ten gunste gebracht van het resultaat voor belastingen vergeleken met EUR 723 miljoen in 2001. De herwaarderingsreserve per 31 december 2002 was EUR 2.598 miljoen, waarvan EUR 2.056 miljoen gerealiseerde winsten en EUR 542 miljoen ongerealiseerde winsten.

AEGON gaat met ingang van 2005 de International Accounting Standards toepassen en heeft het voornemen de indirecte methode voor de verantwoording van inkomsten uit beleggingen in aandelen en vastgoed niet meer toe te passen na 2003. Met ingang van het eerste kwartaal 2004 zullen deze beleggingswinsten en -verliezen in de resultatenrekening worden verantwoord als deze zijn gerealiseerd. Gebaseerd op het huidige niveau van de aandelenmarkten verwacht AEGON dat er ongeveer EUR 450 miljoen aan indirect rendement ten gunste wordt gebracht van de resultaten in 2003. Het resterende gerealiseerde gedeelte van de herwaarderingsreserve dat niet ten gunste wordt gebracht van het resultaat in 2003 zal ten gunste worden gebracht van de algemene reserve aan het einde van het boekjaar 2003.

DIVIDEND

De Raad van Bestuur stelt over het jaar 2002 een dividend voor van EUR 0,74 (2001: EUR 0,83) per gewoon aandeel. Rekening houdend met het interimdividend van EUR 0,37 per

gewoon aandeel betekent dit een slotdividend van EUR 0,37 per gewoon aandeel. Het slotdividend zal geheel in aandelen worden uitgekeerd. Voor iedere 25 aandelen zal één nieuw aandeel worden uitgekeerd. De fractie ter bepaling van het dividend in aandelen is bepaald op basis van de gemiddelde koers van het aandeel AEGON op Euronext Amsterdam tijdens de vijf handelsdagen in de periode van 27 februari 2003 tot en met 5 maart 2003. De notering van aandelen AEGON zal op 23 april 2003 ex-dividend gaan. Het dividend wordt vanaf 13 mei 2003 betaalbaar gesteld.

AEGON stelt voor het slotdividend geheel in aandelen uit te keren uit hoofde van voorzichtigheid en om financiële flexibiliteit te behouden in onzekere politieke en economische tijden. In de afgelopen jaren is ongeveer 45% van AEGON's dividend in aandelen uitgekeerd. AEGON ziet het belang in van een stabiel en voldoende dividend dat wordt ondersteund door de kasstromen en de kapitaalpositie van de onderneming.

RISICOMANAGEMENT

AEGON heeft te maken met een veelheid aan risico's. Sommige risico's houden verband met het internationale karakter van de AEGON Groep, zoals valutarisico's. Andere risico's zijn aan verzekeren verbonden, zoals veranderingen in sterfte- en ziektekansen. Het grootste deel van onze risico's hangt samen met de bewegingen op de financiële markten, bewegingen die van invloed zijn op de waarde van onze beleggingen en voorzieningen (inclusief die voor afschrijvingen op overlopende acquisitiekosten) vanwege onze gevoeligheid voor renterisico's, kredietrisico's en koersrisico's op de aandelenmarkten. Gedurende het gunstige beleggingsklimaat van de jaren negentig ondervonden winst en eigen vermogen van AEGON de voordelen van stijgende aandelenmarkten, beperkte verliezen op beleggingen en relatief stabiele rentestanden. Recente ontwikkelingen hebben echter geleid tot ongunstige condities in de meeste segmenten van de financiële markten, die onze winst en ons eigen vermogen negatief hebben beïnvloed. In 2002 hebben slechte aandelenmarkten en omvangrijke verliezen op obligaties een negatief effect gehad op de nettowinst en het eigen vermogen van AEGON.

De tabel op deze pagina geeft informatie over de ontwikkeling van de aandelenmarkten (volgens enkele belangrijke indices) en van de rendementen op Amerikaans schatkistpapier en Nederlandse staatsobligaties over de periode 1998 tot en met 2002.

	1998	1999	2000	2001	2002
S&P 500	1.229	1.469	1.320	1.148	880
Nasdaq	2.193	4.069	2.471	1.950	1.336
FTSE 100	5.883	6.930	6.222	5.217	3.940
AEX	538	671	638	507	323
10-jr VS Treasury	4,65	6,43	5,1	5,04	3,82
10-jr Nederlandse staatsobligaties	3,95	5,47	4,99	5,11	4,23

AEGON voert voor de belangrijkste risicocategorieën gevoeligheidsanalyses uit om de effecten op winst en eigen vermogen te kunnen vaststellen. Elk jaar worden de scenario's in deze analyses herzien. De inzichten die deze analyses opleveren worden door het AEGON management gebruikt voor het, indien nodig, nemen van maatregelen.

VALUTARISICO

Valutarisico wordt door AEGON bewaakt op basis van een algemeen geaccepteerd valutabeleid. Voor beleggingen berust dit beleid op de principes van asset liability management. Het eigen vermogen van dochterondernemingen wordt aangehouden in de lokale valuta voor zover eigen vermogen is vereist om aan de door regelgeving gestelde of de door AEGON zelf opgelegde vermogenseisen te kunnen voldoen. Valutaschommelingen kunnen daardoor gevolgen hebben voor het geconsolideerde eigen vermogen van AEGON door omrekening in euro's. Het overige deel van de vermogensbasis van AEGON (risicodragend vermogen en al dan niet achtergestelde leningen) wordt aangehouden in, respectievelijk geruild naar verschillende valuta's, in verhouding tot de waarde van AEGON's activiteiten in die valuta, en wel zó, dat de ratio van vreemd vermogen ten opzichte van het totale vermogen niet wezenlijk wordt beïnvloed door valutaschommelingen. AEGON loopt ook valutarisico op het omrekenen van de winsten die door de verschillende landenunits worden gegenereerd. AEGON past geen valuta afdekking toe op deze winststromen, zodat de totale winst ook vanwege dit risico kan fluctueren.

Per 31 december 2002 was het eigen vermogen met EUR 2.190 miljoen afgenomen door valutaresultaten, hetgeen voornamelijk werd veroorzaakt door het effect van de daling van de Amerikaanse dollar op de waarde van onze Amerikaanse activiteiten, uitgedrukt in euro's. De lagere gemiddelde wisselkoersen van zowel de Amerikaanse dollar als het Engelse pond hadden een gezamenlijk negatief effect van ongeveer 2% op de gerapporteerde winst over 2002.

GEVOELIGHEIDSANALYSE VAN NETTOWINST EN EIGEN VERMOGEN¹ IN RELATIE TOT VALUTAMARKTEN²

Marktbewegingen	Effect op nettowinst	Effect op eigen vermogen
Stijging USD, GBP en CAD versus EUR van 10%	tussen 5,5% en 6,5%	tussen 10,0% en 11,0%
Daling USD, GBP en CAD versus EUR van 10%	tussen -5,5% en -6,5%	tussen -10,0% en -11,0%

¹ Gehanteerde veronderstellingen: geen correlatie tussen markten en risico's; onveranderde condities voor alle andere activa en passiva; managementbeslissingen zijn beperkt; alle wijzigingen zijn gerelateerd aan nettowinst en eigen vermogen. Het gepresenteerde effect is niet-lineair gerelateerd aan valutamerktbewegingen en kan daarom niet zodanig geëxtrapoleerd worden.

² Het effect van valtabewegingen is weergegeven als eenmalige verandering van de waarde van de Amerikaanse dollar, het Britse pond en de Canadese dollar omhoog of omlaag per 1 januari. Bewegingen van andere valuta hebben een te verwaarlozen effect op zowel nettowinst als eigen vermogen.

De gevoeligheidsanalyse op de vorige pagina geeft de gevolgen voor de nettowinst en het eigen vermogen aan van bewegingen in de koersen van de voor AEGON belangrijkste valuta ten opzichte van de euro. De tabel laat zien dat een daling van 10% van de Amerikaanse dollar, de Canadese dollar en het Engelse pond zou leiden tot een afname van de nettowinst met ongeveer 6% en tot een afname van het eigen vermogen met ongeveer 10,5%. Daarentegen zou een stijging met 10% van deze wisselkoersen een positieve invloed hebben van ongeveer dezelfde omvang.

ASSET LIABILITY MANAGEMENT

De basis voor AEGON's risicomanagement ligt bij de asset liability management (ALM) processen en procedures zoals die in de landenunits worden gehanteerd. In al onze landenunits en voor de AEGON Groep als geheel zijn robuuste ALM modellen geïmplementeerd, die het risicomanagement proces van zowel de landenunits als van de AEGON Groep als geheel aansturen.

In de afgelopen jaren hebben wij het proces voor ons wereldwijde risicomanagement verbeterd. Kapitaalmanagement is een centrale functie in de AEGON Groep. Het kapitaalmanagement zoals dat door de AEGON Groep wordt uitgevoerd en het risicomanagement van de landenunits zijn nauwgezet op elkaar afgestemd. In de loop van 2003 zal de risicomanagement functie op AEGON Groep niveau verder worden uitgebreid met als doel risicomanagement en kapitaalmanagement groepsbreed verder te optimaliseren.

RISICO'S OMTRENT VERPLICHTINGEN

TECHNISCHE VOORZIENINGEN

De basis voor de berekening van verzekeringstechnische voorzieningen zijn de actuariële veronderstellingen en hun gevoeligheid, waarbij algemeen aanvaarde grondslagen voor de bepaling van technische voorzieningen worden gehanteerd. Als onderdeel van de dagelijkse bedrijfsvoering hanteert AEGON veronderstellingen, zoals met betrekking tot premies, sterftekansen, ziektekansen, beleggingsopbrengsten, opzeggingen, afkopen en kosten. Deze veronderstellingen zijn gebaseerd op schattingen van toekomstige ontwikkelingen op het moment dat de polis wordt gesloten, waarbij in sommige gevallen een marge wordt aangehouden voor de kans op afwijkingen ten opzichte van deze veronderstellingen. De veronderstellingen worden regelmatig beoordeeld, vergeleken en waar nodig, afhankelijk van het soort product, herzien.

De AEGON Groep heeft in zijn productassortiment te maken met sterfte- en langlevensrisico. In de Verenigde Staten gaat het om sterfterisico in de levensverzekeringsportefeuille, terwijl AEGON Nederland te maken heeft met langlevensrisico als gevolg van de pensioenverzekeringsportefeuille met gegarandeerde uitkeringen. De AEGON Groep heeft een evenwichtige portefeuille in termen van sterfte- en langlevensrisico. Daarom achten wij veranderingen in sterftekansen en levensverwachtingen op dit moment geen punt van zorg, vanuit het oogpunt van het berekenen van de voorzieningen en de samenstelling van onze portefeuilles.

Wij gebruiken veronderstellingen op het gebied van toekomstige beleggingsopbrengsten voor de premiestelling en voor het bepalen van de winstgevendheid van zowel veel producten voor algemene rekening als van die voor risico van polishouders. Rendementsprojecties worden gebaseerd op beste schattingen door het management. AEGON bepaalt periodiek de invloed van fluctuaties in toekomstige beleggingsrendementen op premiestelling en winstgevendheid. Voor producten waarbij AEGON aan zijn klanten expliciete rendementsgaranties afgeeft, zijn de kosten van deze garanties in de premiestelling verwerkt.

PRODUCTGARANTIES

De technische voorziening levensverzekeringen omvat ook voorzieningen voor gegarandeerde minimum rendementen voor producten waarvoor de normale technische voorzieningen zijn opgenomen in de technische voorzieningen betreffende beleggingen voor rekening van polishouders. De belangrijkste producten zijn:

- gegarandeerde minimumuitkeringen bij variabele producten in de Verenigde Staten;
- gegarandeerde minimum waarde-aangroei bij gesepareerde fondsen in Canada;
- gegarandeerd rendement op bepaalde unit-linked polissen in Nederland.

De meeste voorzieningen worden berekend met behulp van stochastische modellen.

OVERLOPENDE ACQUISITIEKOSTEN

Een deel van de acquisitiekosten wordt door AEGON geactiveerd en vervolgens afgeschreven. Acquisitiekosten zijn kosten, die verband houden met de verkoop van levensverzekeringscontracten. Deze kosten worden gedeeltelijk geactiveerd tot het niveau waarop zij, afhankelijk van het soort product, uit premieopslagen of uit verwachte bruto resultaten kunnen worden terugverdiend. Overlopende acquisitiekosten worden in mindering gebracht op de technische voorzieningen voor levensverzekeringen.

Overlopende acquisitiekosten van verzekeringcontracten met vaste premies worden afgeschreven door middel van een percentage van de premies gedurende de looptijd van de contracten. De veronderstellingen die hierop van toepassing zijn worden op het moment van sluiten van de polis vastgelegd. Wanneer uit onderzoek blijkt dat de kosten niet meer volledig kunnen worden terugverdiend dan wordt het tekort in het jaar van vaststelling als last geboekt. Voor verzekeringen met variabele premies en voor beleggingsproducten, variabele annuities, unit-linked producten en vaste annuities worden de overlopende acquisitiekosten afgeschreven als percentage van de bruto resultaten. Voor producten die in Amerika worden gevoerd, worden de toegepaste veronderstellingen periodiek herzien en wordt het afschrijvingspatroon gedurende de looptijd aangepast naar gelang de brutowinsten gerealiseerd worden. In Nederland en het Verenigd Koninkrijk

wordt voor producten met flexibele premies het afschrijvings-schema, dat op het moment van sluiten van de polis wordt vastgesteld, gevolgd. Vervolgens wordt periodiek op terug-verdienbaarheid getest.

Voor producten met beleggingen voor rekening van polishouders in Amerika, zoals variabele annuities, variabele universal levenproducten en gesepareerde fondsen in Canada, worden de verwachtingen van brutowinsten berekend op basis van veronderstellingen met betrekking tot onder meer sterfte, polisverval, kosten en beleggingsopbrengsten. Omdat schommelingen op de aandelenmarkten een substantiële invloed hebben op de waarde van de variabele annuities en op de beheersvergoedingen op deze producten, kunnen verwachte toekomstige winsten stijgen of dalen met de bewegingen op de aandelenmarkten. AEGON USA hanteert voor de lange termijn momenteel een rendement van 9,0% op aandelen, van 6,0% op vastrentende waarden en van 3,5% voor de geldmarkt. Aangezien aandelenmarkten asystematisch bewegen past AEGON veronderstellingen toe die rekening houden met kortetermijn schommelingen op de aandelenmarkten. Dit heeft ertoe geleid, dat AEGON USA voor de komende vijf jaar een aanname voor de groeivoet op de aandelenmarkten hanteert van 12%, welke daarna wordt teruggebracht naar 9%. Alle genoemde opbrengsten zijn bruto-opbrengsten en dus opbrengsten voordat enige kosten voor beheer van beleggingen, verzekeringsbeheer en andere kosten in mindering zijn gebracht. Dergelijke kosten dienen te worden afgetrokken van de verwachte beleggingsopbrengsten bij het projecteren van de waarden voor polishouders. Voor variabele annuities wordt gerekend met in totaal ongeveer 1 à 2,5% voor genoemde kosten.

Jaarlijks test AEGON de terugverdienbaarheid van overlopende acquisitiekosten uit geprojecteerde toekomstige winsten en premieopslagen uit de lopende portefeuille. Wij wijzen erop dat het testen van overlopende acquisitiekosten zich alleen richt op terugverdienbaarheid voor alle polissen in Nederland en het Verenigd Koninkrijk en op polissen met vaste premiebetaling in de Verenigde Staten en Canada. Polissen met flexibele premie en polissen met een beleggingselement in de Verenigde Staten en Canada worden ook getest op terugverdienbaarheid, maar daarnaast eveneens op de vraag of het afschrijvingsschema over de looptijd van het contract nog adequaat is. Voor producten in Nederland en het Verenigd Koninkrijk en 'overige landen', alsmede voor producten met vaste premiebetaling in de Verenigde Staten en Canada is van extra afschrijving alleen sprake als geconcludeerd wordt dat de overlopende acquisitiekosten niet meer terugverdiend kunnen worden. Voor verzekeringen met flexibele premies en voor polissen met een beleggingselement in de Verenigde Staten en Canada vindt extra afschrijving plaats als de veronderstellingen voor de lange termijn worden gewijzigd en daarmee de verwachte toekomstige winststromen. Voor deze categorie producten kan nog in ruime mate sprake zijn van terugverdienbaarheid op het moment dat de extra afschrijving plaatsvindt.

EENMALIG EFFECT VAN VERANDERINGEN IN LANGETERMIJN VERONDERSTELLINGEN

	circa USD
effect op de nettowinst van het verlagen van de langetermijn aandelenrendementen met 1%	- 1 10 miljoen
effect op de nettowinst van het schrappen van hogere aandelen rendementen voor de korte termijn	-230 miljoen
effect op de winst van het verlagen van het lange-termijn rendement op vastrentende waarden met 1%	-30 miljoen

Hierboven is een tabel opgenomen waaruit een zekere gevoeligheid van de nettowinst blijkt voor veranderingen in de veronderstelde langetermijn rendementen.

In de overlopende acquisitiekosten is een substantieel bedrag opgenomen voor meegekochte winsten in de portefeuille in verband met overnames. Het karakter van dit bedrag komt overeen met de overlopende acquisitiekosten en wordt aan dezelfde testen met betrekking tot toekomstige winst-gevendheid onderworpen, terwijl ook aan de afschrijvingen erop dezelfde eisen worden gesteld. Ultimo 2002 ging het om een bedrag van EUR 5,3 miljard ten opzichte van EUR 7,2 miljard ultimo 2001.

PORTEFEUILLESAMENSTELLING EN BELEGGINGSRISICO'S

AEGON's landenunits zijn verantwoordelijk voor het beheer van hun eigen beleggingsportefeuilles. De ALM richtlijnen die door de landenunits worden gehanteerd bepalen het risico dat door de betreffende landenunit gelopen mag worden in termen van veranderingen in rentevoeten, kredietkwaliteit, op aandelenmarkten en in wisselkoersen. Dit wordt ook op AEGON Groep niveau nauwlettend gevolgd. Zoals al eerder vermeld, zullen wij gedurende 2003 het proces van integratie van ALM risicomanagement en kapitaalmanagement voortzetten.

SAMENSTELLING VAN DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

De beleggingsportefeuille voor algemene rekening nam gedurende het jaar 2002 met 5,8% af tot EUR 123,1 miljard en vertegenwoordigt 44,4% van het totaal vermogen onder beheer. Op dit deel van de beleggingsportefeuille loopt AEGON beleggingsrisico en wordt een marge verdiend. De beleggingsportefeuilles voor algemene rekening in de Verenigde Staten en Nederland zijn samen goed voor 97% van de totale beleggingen voor algemene rekening per 31 december 2002. De daling in de loop van 2002 werd voornamelijk veroorzaakt door wisselkoersverschillen. In lokale valuta uitgedrukt groeide de portefeuille voor algemene rekening van AEGON Amerika met 12,5% tot USD 109 miljard, voor het grootste deel als gevolg van omvangrijke nieuwe productie van traditionele levenproducten en vaste annuities. In Nederland daalde de waarde van de portefeuille met 11,1%, voornamelijk als gevolg van de waardedaling van de beleggingen in aandelen met 17,4%. In 2002 voerde AEGON voorts een herschikking in de portefeuille door, van aandelen naar vastrentende waarden, waarbij de kredietkwaliteit van de

vastrentende portefeuille licht verbeterde, ondanks de voortgaande verslechtering van de markt voor bedrijfsobligaties in de loop van het jaar. Dit werd bereikt door te herbeleggen in fondsen met een licht hogere gemiddelde kredietkwaliteit.

Beleggingen voor rekening van polishouders (34,2% van het totaal beheerd vermogen) namen in 2002 met 16,4% af tot EUR 94,7 miljard als gevolg van valutakoersontwikkelingen en lagere aandelenmarkten. Omvangrijke nieuwe productie in Amerika van variabele annuities van USD 9,9 miljard beperkte voor een deel het gevolg van dalende aandelenmarkten. Bij deze beleggingen is het beleggingsrisico in het algemeen voor rekening van polishouders, bij een aantal producten voorziet AEGON in minimum rendementsgaranties en AEGON genereert hiermee voornamelijk beheersvergoedingen. De verschuiving in deze categorie naar vastrentende waarden, die zich de laatste twee jaar al aftekende, heeft zich in 2002 voortgezet, waardoor beleggingen in vastrentende waarden (49%) bijna op hetzelfde niveau kwamen als beleggingen in aandelen (51%). De beleggingsportefeuille van de bankactiviteiten nam in 2002 toe met 1,7% tot EUR 7,2 miljard.

Niet in de balans opgenomen beleggingen (voor derden beheerde vermogens, beleggingsfondsen en synthetische GICs), waarop AEGON ook inkomsten genereert in de vorm van beheersvergoedingen, vertegenwoordigden 18,8% van het totale beheerd vermogen en namen in 2002 licht af tot EUR 52 miljard. De daling in deze categorie beleggingen was met name het gevolg van de lagere omrekenkoers van de Amerikaanse dollar, hetgeen niet door de groei van nieuwe productie in vermogensbeheer voor derden en in synthetische GICs kon worden gecompenseerd.

RENTERISICO

De vastrentende beleggingsportefeuilles voor algemene rekening van AEGON Amerika en AEGON Nederland vormden 97,3% van de totale vastrentende beleggingsportefeuille voor algemene rekening van de AEGON Groep per 31 december 2002. AEGON USA en AEGON Nederland zijn de enige landenunits die hun duration-mismatch actief managen. Momenteel streven de andere landenunits ernaar de looptijd van hun beleggingen ongeveer gelijk te houden aan de looptijd van hun verplichtingen. In beginsel betekent looptijd in dit verband de gewogen gemiddelde duur van alle kasstromen ten opzichte van een belegging of een verplichting.

In de Verenigde Staten ligt de gemiddelde looptijd van beleggingen rond de 3,8 jaar. Deze, in verhouding tot het langetermijn karakter van de levensverzekeringsactiviteiten,

relatief korte looptijd wordt veroorzaakt door het ALM proces dat in de Verenigde Staten voor de institutionele producten (GICs en financieringsovereenkomsten) wordt toegepast. Zowel beleggingen als verplichtingen voor deze categorie worden gemanaged op basis van kortlopende rentevoeten, waarbij gebruik gemaakt wordt van renteswaps. Het gevolg hiervan is dat deze beleggingen en verplichtingen, die iets meer dan een kwart vormen van alle beleggingen en verplichtingen voor algemene rekening van AEGON USA, een gemiddelde effectieve looptijd hebben van minder dan één jaar. De maximaal toegestane duration-mismatch van beleggingen ten opzichte van verplichtingen van AEGON USA is plus of min één jaar.

In Nederland ligt de gemiddelde looptijd van beleggingen en verplichtingen op ongeveer 5,4 jaar met een maximaal toegestane duration-mismatch van beleggingen ten opzichte van verplichtingen van plus of min twee jaar. De gezamenlijke op basis van marktwaarde gewogen duration-mismatch van AEGON USA en AEGON Nederland lag op 31 december 2002 op ongeveer 0,2 jaar.

AEGON heeft zowel rentegevoelige als rente-ongevoelige activiteiten. Een gelijktijdige wereldwijde rentedaling met 1% ten opzichte van de huidige niveaus zou een positief effect op AEGON's nettoresultaat hebben van ongeveer EUR 25 miljoen. Omgekeerd zou een wereldwijde stijging van de rente met 1% een negatieve invloed op de nettowinst hebben van ongeveer EUR 110 miljoen. Het asymmetrische effect van een directe wijziging in de rentestanden naar boven of naar beneden met 1% hangt met name samen met de samenstelling van het risico van AEGON USA. Een plotselinge stijging met 1% heeft een negatief effect op de winst vanwege een plotselinge stijging in de afkopen van vaste annuities. Een plotselinge daling met 1% heeft een positief effect als gevolg van lagere afkopen, hetgeen voor een deel weer tenietgedaan wordt door de versmalling van de rentemarges. Een geleidelijke stijging van rentestanden zou een aanzienlijk minder heftig effect hebben op de winst.

Kredietwaardigheid	Maximale positie per tegenpartij (in USD miljoen)	% van activa voor algemene rekening
AAA of AA	620	0,57%
A	465	0,43%
BBB	310	0,28%
BB	155	0,14%
B	93	0,09%
CCC	31	0,03%

GEVOELIGHEIDSANALYSE VAN NETTOWINST IN RELATIE TOT RENTETARIEVEN^{1,2}

Marktbewegingen	Effect op nettowinst
Parallele bewegingen omhoog van de rentecurve van 100 basispunten	ongeveer EUR - 110 miljoen
Parallele bewegingen omlaag van de rentecurve van 100 basispunten	ongeveer EUR 25 miljoen

¹ Gehanteerde veronderstellingen: geen correlatie tussen markten en risico's; onveranderde condities voor alle andere activa en passiva; managementbeslissingen zijn beperkt; alle wijzigingen zijn gerelateerd aan nettowinst en eigen vermogen. Het gepresenteerde effect is niet-lineair gerelateerd aan valutamarktbewegingen en kan daarom niet zodanig geëxtrapoleerd worden.

² Het effect van rentebewegingen is weergegeven als het effect van eenmalige, parallele veranderingen in de termijstructuur omhoog of omlaag van alle relevante rentecurves per 1 januari.

VS BEDRIJFSOBLIGATIES PER SECTOR

	Ultimo 2002 %	Ultimo 2001 %
Financiële instellingen	29	33
Industrie	6	6
• Kapitaalgoederen	6	5
• Communicatie	10	12
• Consumentengoederen, cyclisch	7	8
• Consumentengoederen, niet-cyclisch	14	9
• Energie	7	4
• Technologie	3	1
• Transport	5	6
Buitenland	2	1
Nutsvoorzieningen	11	15
Totaal	100	100

In de loop van 2002 zijn de rentestanden substantieel gedaald, waardoor de marges op nieuw geld in onze traditionele levensverzekeringen verkrapten en waardoor de initiële verwachte rendementen voor vaste annuities uitkwamen op het lage niveau van 2,7%. Als reactie hierop hebben wij ons productassortiment opnieuw bij de toezichhoudende instanties in de verschillende Staten aangemeld, teneinde het ons mogelijk te maken het minimaal gegarandeerde rendement te verlagen naar 2% (waarbij voor 90% van de oorspronkelijke premie minstens 3% gegarandeerd moet worden volgens de huidige Amerikaanse regels). Veel Amerikaanse Staten hebben voor nieuwe omzet deze wijziging van minimaal gegarandeerde rendementen naar lagere niveaus, die beter overeenkomen met onze winstgevendheidsdoelstellingen, goedgekeurd. Tegelijkertijd hebben wij in de verzekeringsbranche het initiatief genomen om de garantieniveaus in de Verenigde Staten te koppelen aan actuele rentestanden. Wij zijn hier nog mee bezig.

KREDIETRISICO

AEGON loopt kredietrisico op zijn beleggingen in vastrentende waarden, die onder meer bestaan uit obligaties, hypothecaire leningen, over-the-counter (OTC) derivaten en herverzekeringscontracten. Landenunits hanteren specifieke richtlijnen voor het vaststellen van een aanvaardbaar niveau van kredietrisico en treffen voorzieningen voor verliezen op beleggingen. AEGON volgt de geaggregeerde posities bij derden op groepsniveau op de voet. Daartoe worden de kredietposities van alle landenunits samengevoegd om het totale kredietrisico te kunnen vaststellen.

Het grootste deel van het kredietrisico in de AEGON Groep wordt gelopen door AEGON USA. Om zijn kredietrisico te kunnen managen, hanteert AEGON USA kredietlimieten die afhankelijk zijn van de eigen beoordeling van de kredietwaardigheid van de tegenpartij, waarbij ook rekening wordt gehouden met transacties in derivaten. De positielimieten zijn opgenomen in de tabel bovenaan deze pagina.

ENKELE POSITIE-AFNAMES
PER 31 DECEMBER 2002

	Verlagingen sinds in USD miljoen	Gemiddelde verkoop prijs*
Luchtvaart	-241	84,5
Auto	-352	96,2
Communicatie	-1.124	86,3
Nutsvoorzieningen	-1.002	88,7
Overige	-928	97,5
Totaal	-3.647	
*per USD 100 nominale waarde		

AEGON USA kent interne ratings toe voor de kredietwaardigheid van derden, zowel gebaseerd op door rating agencies gepubliceerde ratings als op eigen analyse. In het algemeen zijn de interne ratings conform de ratings die door de rating agencies worden toegekend. Als een positie als gevolg van een ratingverlaging de vastgestelde grenzen overschrijdt moet de positie worden aangepast tot de limiet van de voor die kredietpositie geldende nieuwe ratingcategorie binnen een vastgestelde periode, die varieert naar gelang de rating van de betreffende belegging. In alle gevallen geldt dat er alleen uitzonderingen kunnen worden gemaakt na expliciete goedkeuring vooraf door AEGON's hoger management. Nagenoeg alle beleggingen voor algemene rekening met een rating van BB of lager worden gedaan door AEGON USA.

Bij het verslechteren van de markt heeft AEGON USA zijn kredietrisicomodellen uitgebreid, zodat die modellen beter aansluiten bij vigerende marktomstandigheden. De modellen houden nu rekening met de toegenomen volatiliteit in de markt en met een grotere reeks uitkomsten voordat beleggingsbeslissingen worden genomen.

Onder bepaalde omstandigheden maakt AEGON gebruik van kredietderivaten, met name in die gevallen waarin synthetische bedrijfsobligaties worden gecreëerd. De totale hoofdsom van deze derivaten is in verhouding tot de totale vastrentende portefeuille gering en bedroeg voor de AEGON Groep als geheel rond de EUR 500 miljoen per 31 december 2002.

In 2002 herbelegde AEGON USA in een gemiddeld enigszins hogere kredietkwaliteit, waardoor de gemiddelde kredietkwaliteit van de hele portefeuille toenam. Ook werden in bepaalde sectoren de kredietposities beperkt, kredietrisico in de niet-cyclische consumentensectoren en de energiesector werd vergroot. Zie voor meer details over onze positieverlagingen de tabel bovenaan deze pagina, waarin ook staat aangegeven tegen welke prijzen wij de betreffende beleggingen hebben verkocht.

De vastrentende portefeuille van AEGON Nederland is gemiddeld van zeer hoge kwaliteit. Meer dan 80% is belegd in fondsen met AAA/AA rating. Van het resterende deel van deze portefeuille, exclusief hypothecaire leningen, heeft ongeveer 5% een BBB-rating en heeft minder dan 1% een rating van BB of heeft geen rating. In het deel van de vastrentende portefeuille van AEGON Nederland dat bestaat

GEVOELIGHEIDSANALYSE VAN NETTOWINST EN EIGEN VERMOGEN IN RELATIE TOT AANDELEN- EN VASTGOEDMARKTEN^{1,2}

Marktbewegingen	Effect op nettowinst	Effect op eigen vermogen
Stijging van aandelen- en vastgoedmarkten van 10%	ongeveer EUR 180 miljoen	ongeveer EUR 715 miljoen
Daling van aandelen- en vastgoedmarkten van 10%	ongeveer EUR -280 miljoen	ongeveer EUR -750 miljoen

¹ Gehanteerde veronderstellingen: geen correlatie tussen markten en risico's; onveranderde condities voor alle andere activa en passiva; managementbeslissingen zijn beperkt; alle wijzigingen zijn gerelateerd aan nettowinst en eigen vermogen. Het gepresenteerde effect is niet-lineair gerelateerd aan valutamerktbewegingen en kan daarom niet zodanig geëxtrapoleerd worden.

² Het effect van bewegingen in aandelen- en vastgoedmarkten is weergegeven als eenmalige stijging of daling van de waarde van wereldwijde aandelen- en vastgoedmarkten per 1 januari.

uit hypothecaire leningen op woonhuizen is de feitelijke oninbaarheid heel laag, overeenkomend met een jaarlijks effect van slechts 0,02% op het rendement van de gehele vastrentende portefeuille. Als onderdeel van de normale bedrijfsvoering houdt AEGON voorzieningen voor kredietrisico's aan. AEGON USA heeft in de loop van het jaar 2002 USD 774 miljoen aan zijn voorziening voor kredietrisico toegevoegd, terwijl voor USD 791 miljoen aan de voorziening werd onttrokken, hetgeen resulteerde in een saldo ultimo 2002 van USD 281 miljoen.

DERIVATEN

AEGON gebruikt financiële derivaten, zoals renteswaps, opties, kredietderivaten, futures en valutacontracten, voor het managen van zijn posities in verband met beleggingen en opgenomen leningen. AEGON gebruikt derivaten niet voor speculatieve doeleinden.

Het ligt in het voornemen AEGON Derivatives N.V., een 100% dochteronderneming van AEGON, te laten fungeren als tegenpartij voor alle OTC-derivaten die door de units van de AEGON Groep worden afgesloten, gegarandeerd door AEGON N.V. Daardoor is centraal toezicht mogelijk en kunnen posities in derivaten tegen elkaar afgezet worden. AEGON Derivatives N.V. zal ook het beheer van de zekerheidsstellingen voor derivatentransacties (collateral) op zich nemen.

Gedurende 2002 is AEGON Derivatives N.V. bij sommige transacties al opgetreden als tegenpartij. In 2003 zal het merendeel van de uitstaande OTC-derivatentransacties worden overgedragen aan AEGON Derivatives N.V. en zullen wij zekerheidsstellingen gaan afsluiten met de betreffende derde partijen. Het derivatenbeleid van AEGON geeft aan dat AEGON units alleen middellange en langetermijn OTC-derivaten zonder zekerheden kunnen afsluiten als de rating van de tegenpartij tenminste AA is. AEGON Derivatives N.V. zal zekerheden

gebruiken om haar kredietrisico ten opzichte van derde partijen te beperken. Daardoor worden transacties met partijen die een A-rating hebben eventueel mogelijk gemaakt.

De positie van AEGON en de mate waarin AEGON gebruik maakt van de verschillende derivatencontracten worden met meer cijfermatige details nader toegelicht op pagina 72 en 73.

RISICO VAN BELEGGINGEN IN AANDELEN

De aandelenportefeuilles voor algemene rekening van AEGON Amerika en AEGON Nederland nemen 96,3% van de totale aandelenportefeuille voor algemene rekening van de AEGON Groep van in totaal EUR 6.325 miljoen per 31 december 2002 voor hun rekening. Van alle landenunits belegt AEGON Nederland het meest in aandelen, zowel in absolute bedragen als in procenten van de totale beleggingen voor algemene rekening. De aandelenportefeuille van AEGON Nederland is goed gediversifieerd en bestaat uit wereldwijd gespreide aandelen en zogeheten 5%-belangen in Nederlandse ondernemingen, waaronder begrepen niet-aflosbare preferente aandelen. Converteerbare obligaties en specifieke participaties worden ook onder beleggingen in aandelen begrepen, waarbij beleggingen in gewone aandelen 15% van de portefeuille uitmaken.

Het eigen vermogen van AEGON wordt direct beïnvloed door bewegingen op de aandelenmarkten. Vanaf 2004 zal AEGON zijn waarderinggrondslagen wijzigen en gerealiseerde winsten en verliezen op aandelen en onroerend goed in de winst- en verliesrekening verantwoorden, hetgeen kan leiden tot een grotere gevoeligheid van de winst voor bewegingen op de aandelenmarkten. Bovendien worden beleggingen voor rekening van polishouders op dit moment voor 51% in aandelen aangehouden, waardoor de nettowinst ook beïnvloed wordt door de hoogte van beheersvergoedingen op deze beleggingen evenals door de afschrijving op overlopende acquisitiekosten en mutaties in de voorzieningen voor garanties in de

Ratings	Standard & Poor's	Moody's
Kredietwaardigheid		
Commercial paper	A-1+*	P-1*
Langlopende leningen	AA+*	A2*
Achtergestelde leningen	A+*	A3*
Financiële kracht		
AEGON Nederland	AA+*	
AEGON USA	AA+*	Aa3
Scottish Equitable	AA+*	A1

* Negatieve vooruitzichten

Vermogensbasis	2002 EUR miljoen	%	2001 EUR miljoen	%
Eigen vermogen	14.231	70,9	15.923	70,2
Risicodragend waardepapier	2.008	10,0	2.101	9,3
Achtergestelde leningen	616	3,1	670	3,0
Langlopende leningen gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten	3.203	16,0	3.982	17,5
Totaal vermogensbasis	20.058	100,0	22.676	100,0

producten. De gevoeligheidsanalyse op de vorige pagina laat zien dat bij een daling van 10% op zowel de aandelen- als de vastgoedmarkten de nettowinst ongeveer EUR 280 miljoen lager zal zijn en het eigen vermogen ongeveer EUR 750 miljoen lager zal uitkomen. Daarentegen zou een stijging van 10% op deze markten een positieve invloed hebben op de nettowinst van ongeveer EUR 180 miljoen en op het eigen vermogen van ongeveer EUR 715 miljoen.

Het effect op eigen vermogen en winst voor wijzigingen op de aandelen- en vastgoedmarkten is het gevolg van veranderingen in de marktwaarde van onze portefeuilles, in indirecte opbrengsten, veranderingen in de afschrijving op overlopende acquisitiekosten, in bijdragen voor de pensioencontracten voor onze medewerkers en - waar nodig - in de versterking van de voorzieningen voor garanties in producten. De belangrijkste reden voor het verschil in effect van een directe wijziging omhoog of omlaag van 10% is dat een wijziging omlaag tot extra afschrijvingen op overlopende acquisitiekosten leidt en tot extra toevoegingen aan de voorzieningen voor garanties op producten en een stijging van 10% heeft dat effect niet. AEGON ondervindt geen directe invloed van bewegingen op wereldgoederenmarkten.

KAPITAALMANAGEMENT

Gedurende het jaar 2002 is de vermogenspositie van AEGON enigszins verbeterd. Het eigen vermogen bedroeg per 31 december 2002 EUR 14.231 miljoen tegenover EUR 15.923 miljoen op 31 december 2001. De daling met EUR 1.692 miljoen werd met name veroorzaakt door negatieve valutakoersverschillen van EUR 2.190 miljoen, niet-gerealiseerde verliezen op beleggingen van EUR 1.560 miljoen, een nettowinst van EUR 1.517 miljoen na preferent dividend en een kapitaalstorting van EUR 2.064 miljoen op preferente aandelen door Vereniging AEGON, onze grootste aandeelhouder, als onderdeel van de vermogensherstructurering die in september 2002 plaatsvond. Als gevolg hiervan steeg het eigen vermogen in procenten van de vermogensbasis van 70% per 31 december 2001 naar 71% per 31 december 2002.

In september 2002 realiseerde AEGON een vermogensherstructurering, die niet tot verwatering voor bestaande aandeelhouders leidde, waarbij Vereniging AEGON 350 miljoen gewone aandelen AEGON verkocht. Daarvan werden door Vereniging AEGON 143,6 miljoen gewone aandelen via herplaatsing verkocht buiten de Verenigde Staten en 206,4 miljoen gewone aandelen werden door AEGON N.V. van Vereniging AEGON gekocht. Vervolgens verkocht AEGON N.V. deze aandelen op de vrije markt. De aankoopprijs voor de 206,4 miljoen gewone aandelen, die door Vereniging AEGON aan AEGON N.V. werden verkocht, bedroeg EUR 2.064 miljoen, welk bedrag door Vereniging AEGON werd gestort als aanvullend gestort kapitaal op bestaande preferente aandelen AEGON, die alle in het bezit van Vereniging AEGON zijn. Op deze manier kon AEGON het eigen vermogen versterken zonder dat sprake was van verwatering voor bestaande aandeelhouders en de transactie vergrootte de vrije verhandelbaarheid van de gewone aandelen AEGON

aanzienlijk. Dit heeft een positief effect gehad op de wegingsfactoren van AEGON in de aandelenindices.

AEGON deed in 2002 slechts eenmaal een beroep op de kapitaalmarkt door de plaatsing van ongeveer EUR 600 miljoen in enkele kleine plaatsingen onder zijn USD 6 miljard Medium Term Note programma, alle via onderhandse plaatsingen. De behoefte aan kapitaal was met name van operationele aard en bestond voor het grootste deel uit de herfinanciering van aflopende leningen betreffende de activiteiten van Transamerica Finance Corporation (TFC).

Via zijn Medium Term Note programma en de bestaande shelf in de Verenigde Staten blijft AEGON toegang houden tot de kapitaalmarkten, terwijl zijn EUR 2 miljard Commercial Paper programma, indien nodig, de toegang tot de internationale en nationale geldmarkten vergemakkelijkt.

AEGON beschikt ook over back-up kredietfaciliteiten. Voor ruim EUR 4,3 miljard (USD 4,5 miljard) zijn er bij gerenommeerde banken met uitstekende kredietratings gecommiteerde kredietfaciliteiten. Daarnaast beschikt AEGON over aanzienlijke kredietlijnen, terwijl TFC back-up faciliteiten voor zijn eigen Commercial Paper Program zeker gesteld heeft tot een bedrag van EUR 3,1 miljard (USD 3,25 miljard).

Standard and Poor's heeft in 2002 de rating van AEGON gehandhaafd op AA-niveau met negatieve vooruitzichten. Moody's Investor Service heeft de langetermijn kredietrating van AEGON verlaagd. De langetermijn schulden van AEGON worden door Moody's nu beoordeeld met een A2-rating, terwijl de belangrijke rating voor financiële kracht van de bedrijven van AEGON USA onveranderd op Aa3 staat met stabiele vooruitzichten.

AEGON voert een strategie, die is gericht op het handhaven van continue financiële kracht. Dit zien wij terug in de positieve ontwikkeling van de vermogensbasis van AEGON, waarin de verhouding eigen vermogen tot vreemd vermogen ruim binnen onze tolerantiegrenzen blijft. Per 31 december 2002 bedraagt het eigen vermogen 71% van de vermogensbasis, terwijl niet-achtergestelde leningen en aflosbare achtergestelde leningen ter ondersteuning van de verzekeringsactiviteiten 19% van onze vermogensbasis vormen. De resterende 10% bestaat uit risicodragend waardepapier, voornamelijk perpetuele achtergestelde leningen.

De solvabiliteit van onze landenunits blijft sterk. Wij hanteren een hogere standaard voor onze solvabiliteit dan door toezichthouders wordt vereist en per 31 december 2002 was AEGON's solvabiliteit meer dan twee keer de minimumeis die de Europese Unie stelt. Volgens de eisen van de National Association of Insurance Commissioners in de Verenigde Staten bedroeg de solvabiliteit meer dan 350% van het minimum vereiste. Wij gebruiken ook andere indicatoren om de vermogenspositie te toetsen, waaronder vermogenspositie-modellen die door rating agencies zijn ontwikkeld.

Den Haag, 5 maart 2003
De Raad van Bestuur

OVER ONZE
MAATSCHAPPELIJKE
VERANTWOORDELIJKHEID EN
OVER ONZE LANDENUNITS,
PRODUCTEN EN DIENSTEN



De missie van AEGON - klanten, aandeelhouders, zakelijke partners en medewerkers helpen bij het creëren van een betere toekomst door bescherming tegen geldelijke verliezen en door vermogensopbouw door middel van behoedzaam investeren - vereist een lange termijn visie, een gezonde strategie, blijvende kracht en een verantwoorde bedrijfsethiek, ondersteund door een duurzame onderneming. AEGON is begonnen met het groepsbreed in kaart brengen van de verschillende disciplines die een rol spelen bij maatschappelijk verantwoord ondernemen en de kansen die daaruit kunnen voortkomen.

AEGON is er zich van bewust dat zakelijk goed presteren en lange termijn winstgevendheid hand in hand gaan met verantwoord ondernemen. AEGON onderkent dat bedrijfsethiek een complex vraagstuk is, dat in de multinationale organisatie van vandaag steeds belangrijker wordt. De Raad van Bestuur heeft binnen AEGON met betrekking tot maatschappelijk verantwoord ondernemen het voortouw genomen, daarbij gesteund door een recent aangestelde functionaris in de groepsstaf en door een internationale werkgroep, bestaande uit vertegenwoordigers van de belangrijkste landenunits. In de loop van 2003 gaat het in eerste instantie om het verzamelen en definiëren van aan het beleid te stellen eisen, het aansturen van het proces van informatieverzameling en rapportage, het formuleren van een AEGON Groep milieubeleid en het afstemmen met internationale standaarden. Een van de doelstellingen is te komen tot de publicatie van extern geverifieerde gegevens en informatie.

“AEGON heeft een veelbelovende start gemaakt door het proces op de rails te zetten, door prioriteiten te stellen en door gebieden ter verbetering te definiëren en kaders te creëren voor rapportage.”

De nadruk die wordt gelegd op maatschappelijk verantwoord ondernemen is bedoeld om onze onderneming te ondersteunen en is een passend antwoord op de toenemende belangstelling die door klanten, medewerkers, aandeelhouders en zakelijke partners kenbaar wordt gemaakt. Ons beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen zal zich in de loop van de tijd ontwikkelen, maar AEGON heeft een veelbelovende start gemaakt door het proces op de rails te zetten, prioriteiten te stellen, gebieden aan te wijzen waar verbeteringen moeten worden doorgevoerd en kaders te creëren voor rapportage. Samenspraak met belanghebbenden en het nauwkeurig volgen van lokale activiteiten zullen belangrijke elementen zijn. Goed begrip en definities van maatschappelijk verantwoord ondernemen ontwikkelen zich in snel tempo en waar culturele en geografische verschillen om lokale oplossingen vragen, zal AEGON realistische doelstellingen en prestatie-indicatoren formuleren.

Een belangrijk resultaat in 2002 was de totstandkoming van een formele gedragscode, het resultaat van een groepsbrede inspanning om normen te formuleren voor ons zakelijk handelen. De gedragscode is gebaseerd op begrippen, die rechtstreeks van onze medewerkers over de hele wereld komen, en de grondslag vormen voor ons beleid en onze daden. Dit is een belangrijke stap op de weg die maatschappelijk verantwoord ondernemen bij AEGON te gaan heeft en de gedragscode zal in de loop van 2003 gefaseerd worden ingevoerd. Volledige implementatie en integratie van maatschappelijk verantwoord ondernemen zijn van belang om AEGON onderdeel te laten blijven van de sustainability indices, alsmede voor de beoordeling door externe ratingbureau's. In 2002 werd het belang van communicatie en transparantie eens te meer bevestigd. Wij onderschrijven de behoefte aan klare taal en heldere daden.

Tenslotte blijven wij ons inspannen om onze verantwoordelijkheden waar te maken ten opzichte van de gemeenschappen, waarvan wij deel uitmaken. Als lid van de samenleving streeft AEGON naar het kweken van goodwill door projecten te ondersteunen op het gebied van kunst, medisch onderzoek, onderwijs, sport en internationale betrekkingen. De lokale en nationale bedrijfsonderdelen ondersteunen op plaatselijk niveau activiteiten ter verbetering van omstandigheden in de leefgemeenschappen van hun medewerkers. Voor meer informatie verwijzen wij naar onze website: www.aegon.com.

Verenigde Staten Canada

www.aegonins.com
www.transamerica.com
www.transamerica.ca



VERENIGDE STATEN

AANTAL MEDEWERKERS 14.537

BELANGRIJKSTE VESTIGINGEN BALTIMORE, CEDAR RAPIDS

BELANGRIJKSTE PRODUCTGROEPEN

Traditionele, universal en variabele universal levensverzekeringen, bank- en corporate-owned levensverzekeringen, vaste en variabele annuities, levensherverzekering, aanvullende ziektekostenverzekeringen, traditionele en synthetische GICs, financieringsovereenkomsten, pensioenen en 401(k) producten, beleggingsfondsen

BELANGRIJKSTE DOELGROEPEN

Particulieren, bedrijven en instellingen

DISTRIBUTIEKANALEN

Onafhankelijke tussenpersonen, eigen verkooporganisaties, marketingorganisaties, financiële instellingen, vermogensbeheerders, belangenorganisaties, directe verkoop, verkoop op de werkplek en institutionele tussenpersonen

CONCURRENTIEPOSITIE

- marktleider in vrijwel alle sectoren
- diversiteit in distributiekkanalen
- breed productaanbod, evenwichtige combinatie van activiteiten
- efficiënte en gerichte productontwikkeling gekoppeld aan geavanceerde actuariële en administratieve systemen
- sterke financiële positie, uitstekende kredietwaardigheid
- decentrale bedrijfsvoering, ondersteund door gestroomlijnde verwerking tegen lage kosten

DOELSTELLINGEN 2003

- winstgroei binnen een aanvaardbaar risicoprofiel
- strikte uitvoering van kostenbesparingsprogramma's
- doorgaan met verbreding van de distributie
- versterken van de concurrentiepositie door verbetering van productaanbod en klantenservice

CANADA

AANTAL MEDEWERKERS 856

BELANGRIJKSTE VESTIGING TORONTO

BELANGRIJKSTE PRODUCTGROEPEN

Traditionele en universal levensverzekeringen, risicoverzekeringen, gesepareerde beleggingsfondsen, annuities, diensten op het gebied van financiële planning en professioneel portefeuillebeheer

BELANGRIJKSTE DOELGROEPEN

Particulieren in de midden en hogere inkomensklassen

DISTRIBUTIEKANALEN

Onafhankelijke tussenpersonen, financiële planningadviseurs en financiële instellingen

CONCURRENTIEPOSITIE

- diversificatie in distributie
- sterk marktaandeel
- lagekostenproducent
- sterk financieel management

DOELSTELLINGEN 2003

- beleggingsopties op bestaande producten herzien
- verwerkingskosten op beleggingsproducten terugbrengen
- tevredenheid van distributeurs/adviseurs belangrijk verbeteren
- fondsrendementen op beleggingsproducten verbeteren
- een nieuwe generatie levensverzekeringen en beleggingsproducten introduceren



AANTAL MEDEWERKERS 3.030

BELANGRIJKSTE VESTIGINGEN DEN HAAG, LEEUWARDEN, NIEUWEGEIN

BELANGRIJKSTE PRODUCTGROEPEN

Individuele en collectieve pensioen- en levensverzekeringen, spaar- en beleggingsproducten, vermogensbeheer, ziekte- en ongevallenverzekeringen, overige schadeverzekeringen

BELANGRIJKSTE DOELGROEPEN

Particulieren in de midden en hogere inkomensklassen, bedrijven

DISTRIBUTIEKANALEN

Onafhankelijke tussenpersonen, eigen verkooporganisaties, directe verkoop en verkoop op de werkplek, franchisenemers, internet, supermarkten

CONCURRENTIEPOSITIE

- algemene verzekeraar die bijna elk marktsegment winstgevend bedient
- actief in alle distributiekkanalen met een breed scala communicatiemiddelen
- hechte banden tussen de business units en de toonaangevende professionele tussenpersonen; ketenintegratie
- uitstekende kosten- en margebeheersing

DOELSTELLINGEN VOOR 2003

- verwerkingsfuncties samenvoegen ten behoeve van het behouden van de leidende positie als lagekostenproducent en het verbeteren van de klantenservice
- het productassortiment meer richten op spaarproducten en op gespecialiseerde verzekerings- en pensioenproducten
- ICT en on-line dienstverlening standaardiseren om distributienetwerken verder uit te breiden en te ontwikkelen ter ondersteuning van de professionele tussenpersonen
- toegangsmogelijkheden tot de administratieve verwerking verruimen voor distributiepartners en klanten



AANTAL MEDEWERKERS 6.018

BELANGRIJKSTE VESTIGING EDINBURGH, LYTHAM ST ANNE'S

BELANGRIJKSTE PRODUCTGROEPEN

Individuele en collectieve pensioen- en levensverzekeringsproducten, vermogensbeheer, beleggingsfondsen, pensioenadministratie voor derden, financieel advies

BELANGRIJKSTE DOELGROEPEN

Particulieren in midden en hogere inkomensklassen, bedrijven en instellingen

DISTRIBUTIEKANALEN

Onafhankelijke tussenpersonen

CONCURRENTIEPOSITIE

- marktleider in het tussenpersonenkanaal voor pensioenen en producten voor financiële zekerheid
- ervaren producent van kwaliteitsproducten met een hoog aangeschreven serviceverlening
- snel reageren op wijzigingen in de wet- en regelgeving
- gericht op lage productiekosten
- marktleider in de bedrijvenmarkt voor beleggen in vastrentende waarden
- beschikt over hoogwaardige distributiefaciliteiten

DOELSTELLINGEN VOOR 2003

- nadruk op winstgevendheid met grote aandacht voor groeimogelijkheden
- investeringen in de diverse distributiebedrijven samenbrengen om de synergie te vergroten
- verdere versterking van de relaties met distributiepartners
- volledige integratie van ICT-systemen benutten voor verhoging van de efficiency, verbetering van de klantenservice en verdere verlaging van het kostenniveau

Overige landen

www.aegon.hu
www.aegon.es
www.aegon.com.tw



HONGARIJE

AANTAL MEDEWERKERS 716

BELANGRIJKSTE VESTIGING BOEDAPEST

BELANGRIJKSTE PRODUCTGROEPEN

Levensverzekeringen, pensioenverzekeringen, gezinsverzekeringen, vermogensbeheer

BELANGRIJKSTE DOELGROEPEN

Particulieren in midden en hogere inkomensklassen

DISTRIBUTIEKANALEN

Onafhankelijke tussenpersonen, eigen verkooporganisatie, pensioenadviseurs, directe verkoop en verkoop op de werkplek

CONCURRENTIEPOSITIE

- diversiteit in distributiekkanalen
- doelgerichte productontwikkeling
- uitstekende kostenbeheersing

DOELSTELLINGEN VOOR 2003

- nadruk op winstgevendheid met behoud van de marktleiderspositie
- introductie nieuwe distributiekkanalen
- modernisering en vernieuwing van ICT-systemen en toegang tot internet
- groei mogelijkheden elders in de regio onderzoeken

SPANJE

AANTAL MEDEWERKERS 701

BELANGRIJKSTE VESTIGING MADRID

BELANGRIJKSTE PRODUCTGROEPEN

Levensverzekeringen, schade- en ziektekostenverzekeringen

BELANGRIJKSTE DOELGROEPEN

Particulieren in de middenklasse

DISTRIBUTIEKANALEN

Onafhankelijke tussenpersonen, eigen verkooporganisatie, internet, financiële instellingen

CONCURRENTIEPOSITIE

- gespecialiseerd in bepaalde marktsegmenten en producten
- hoogwaardige kwaliteit van de dienstverlening door het back-office aan tussenpersonen

DOELSTELLINGEN VOOR 2003

- versnelde ontwikkeling van bestaande tussenpersoonnetwerken
- stimuleren van het gebruik van Servimed* door tussenpersonen
- een beleid gericht op marktsegmentatie met een daarop afgestemde productontwikkeling
- gebruik maken van de mogelijkheden binnen de bestaande portefeuilles van tussenpersonen en intensiveren van cross-selling

* Servimed is een ICT-toepassing

TAIWAN

AANTAL MEDEWERKERS 801

BELANGRIJKSTE VESTIGING TAIPEI

BELANGRIJKSTE PRODUCTGROEPEN

Traditionele levensverzekeringen, variabele universal levenproducten, risicoverzekeringen, collectieve levensverzekeringen en ongevallen- en ziektekostenverzekeringen

BELANGRIJKSTE DOELGROEPEN

Particulieren in de midden en hogere inkomensklassen, bedrijven

DISTRIBUTIEKANALEN

Eigen verkooporganisaties, banken en andere financiële dienstverleners

CONCURRENTIEPOSITIE

- professioneel imago en een sterke merknaam
- hechte relaties met zowel de eigen verkooporganisatie als met andere distributiepartners
- gedisciplineerd financieel management

DOELSTELLINGEN VOOR 2003

- voortgezette ontwikkeling van een professioneel tussenpersoonennetwerk
- versterking van distributierelaties met banken en andere financiële dienstverleners
- nadruk op de ontwikkeling van innovatieve producten
- voorbereidingen treffen voor het betreden van de pensioenmarkt
- verhoging van de efficiency van de administratieve ondersteuning, de bedrijfsprocessen en van de ICT-systemen

ALGEMENE REKENING

Op levensverzekeringproducten voor algemene rekening draagt AEGON het beleggingsrisico en verdient de marge tussen beleggingsresultaten en aan klanten gecrediteerde rente en realiseert sterfteresultaat.

TRADITIONELE LEVENSVZERKEERINGEN

Traditionele levensverzekeringen bestaan uit doorlopende levensverzekeringen en tijdelijke risicoverzekeringen. Doorlopende verzekeringen geven levenslang financiële bescherming. De meeste doorlopende polissen hebben een spaarcomponent die – onbelast tijdens de looptijd van de polis – groeit en dan kan worden gebruikt voor het financieren van bijvoorbeeld een (aanvullend) pensioen. De gewone levensverzekering is een veelvoorkomende vorm en tijdens de duur van de polis blijven de premies gelijk.

Bij universal levenproducten is er een flexibel contract met een tussen een minimum en een maximum variërende premie, waarbij de klant premie betaalt wanneer hij wil. De rente waartegen de spaarcomponent wordt opgebouwd wordt periodiek aangepast.

Een risicoverzekering geeft dekking voor een bepaalde periode. De polis leidt alleen tot een uitkering als de verzekerde gedurende de looptijd van de polis komt te overlijden.

Onder deze categorie vallen ook levensverzekeringen die onderdeel uitmaken van pensioenregelingen met gegarandeerde uitkeringen, koopsommen en lijfrenten, evenals bank-owned en company-owned levensverzekeringen (BOLI/COLI). Laatstgenoemd product financiert de kosten van employee benefits, waarbij gewoonlijk de belangrijkste werknemers van een bedrijf de verzekerden zijn.

KLANTEN
particulieren
pensioenfondsen
bedrijven
banken

DISTRIBUTIEKANALEN
(onafhankelijke)
tussenpersonen
directe verkoop
verkoop op de werkplek
financiële instellingen

VASTE ANNUITIES

Annuities geven de klant de mogelijkheid te sparen voor de toekomst met uitstel van belastingbetaling. Bij expiratie kan de klant kiezen uit een aantal opties, afhankelijk van de behoefte aan inkomsten: een bedrag ineens, inkomen voor de rest van zijn leven of inkomen voor een bepaalde periode.

Een vaste annuity is een contract waarmee aan de klant een vaste minimumopbrengst wordt gegarandeerd; betalingen kunnen direct beginnen of uitgesteld worden tot een later tijdstip. In het geval de verzekerde voortijdig komt te overlijden, ontvangt de begunstigde de opgebouwde waarde. Vaste annuities hebben een vastgestelde rentevoet, die periodiek herzien kan worden.

KLANTEN
particulieren
pensioenfondsen

DISTRIBUTIEKANALEN
(onafhankelijke)
tussenpersonen
financiële instellingen
directe verkoop

GICS EN FINANCIERINGSOVEREENKOMSTEN

Guaranteed Investment Contracts (GICs) zijn contracten die worden aangegaan met institutionele beleggers die aan bepaalde eisen voldoen, met een gegarandeerde opbrengst voor een vaste periode en betaling van hoofdsom plus intrest aan het eind van de looptijd, gewoonlijk tussen drie en vijf jaar. GICs worden soms gebruikt ter financiering van het vastrentende deel van beschikbare premie pensioenpolissen, zoals de 401(k) regelingen.

Financieringsovereenkomsten worden uitgegeven aan particuliere klanten. Gewoonlijk zijn dit doorlopende contracten zonder einddatum. Het contract wordt beëindigd op verzoek van de klant; de termijn waarop dit kan gebeuren varieert van zes tot dertien maanden vóór de gewenste einddatum.

KLANTEN
pensioenfondsen
financiële instellingen
beleggingsfondsen
overheden
buitenlandse beleggers

DISTRIBUTIEKANALEN
(onafhankelijke)
tussenpersonen
directe verkoop

VOOR REKENING POLISHOUDERS

Bij producten voor rekening van polishouders loopt de polishouder het beleggingsrisico. AEGON ontvangt vergoedingen voor beheer en administratie; ook eventuele sterfteresultaten vallen aan AEGON toe.

LEVENSVERZEKERINGEN VOOR REKENING VAN POLISHOUDERS

Hieronder worden verstaan die vormen van levensverzekeringen en pensioenproducten, waarbij uitkeringen bij leven en bij overlijden afhankelijk zijn van de resultaten van een beleggingsportefeuille. Premies kunnen worden belegd in verschillende fondsen, die qua risico en opbrengst verschillen, zoals aandelen, obligaties en combinaties daarvan of beleggingsproducten met gegarandeerde hoofdsom en gegarandeerd rendement.

Hieronder zijn begrepen variabele universal levenproducten (Noord-Amerika), spaarkassen (Nederland) en unit-linked verzekeringen (Europa).

Variabele universal levenproducten lijken op universal levenproducten, maar hebben als extra element keuze-mogelijkheden voor beleggingen; die beleggingen worden op een aparte rekening verantwoord.

KLANTEN
particulieren

DISTRIBUTIEKANALEN
(onafhankelijke)
tussenpersonen
marketingorganisaties
financiële instellingen
verkoop op de werkplek
franchiseorganisaties

VARIABELE ANNUITIES

Annuities geven de klant de mogelijkheid te sparen voor de toekomst met uitstel van belastingbetaling. Bij expiratie kan de klant kiezen uit een aantal opties, afhankelijk van de behoefte aan inkomsten: een bedrag ineens, inkomen voor de rest van zijn leven of inkomen voor een bepaalde periode. Premies van variabele annuity contracten worden belegd in door de verzekeringsmaatschappij aangeboden fondsen, waaronder obligatie- en aandelenfondsen. De keuze van de fondsen is afhankelijk van het door de klant gewenste risiconiveau. De waarde van een contract is gerelateerd aan de resultaten van de betreffende fondsen. Onder deze productgroep vallen ook gesepareerde fondsen (Canada).

KLANTEN
particulieren
pensioenfondsen

DISTRIBUTIEKANALEN
(onafhankelijke)
tussenpersonen
marketingorganisaties
financiële instellingen

VERMOGENSBEHEER

Dit zijn producten waarbij de inkomsten voor AEGON bestaan uit vergoedingen voor portefeuillebeheer en administratie of diensten op het gebied van risicobeheer met betrekking tot activa van derden (zoals aandelen- of obligatiefondsen, voor derden beheerde vermogens en collectieve beleggingstrusts). Een groot deel van de inkomsten in deze categorie komt uit de synthetische GICs. Die verschillen van de traditionele GICs in die zin, dat het om niet in de balans opgenomen producten met beheersvergoeding gaat, waarbij de belegging eigendom blijft van de klant, die ook de beschikking erover heeft. Bij de trust GIC heeft de koper de belegging in eigendom en voert zelf het beheer, waarbij door AEGON contante voorschotten gegarandeerd worden voor het geval de gegarandeerde uitkeringen hoger zijn dan gerealiseerde cash flows. Deze voorschotten in contanten maken het voor de klant mogelijk uitkeringen te doen zonder de beleggingen te hoeven liquideren.

KLANTEN
particulieren
pensioenfondsen
vermogensbeheerders

DISTRIBUTIEKANALEN
(onafhankelijke)
tussenpersonen
marketingorganisaties
financiële instellingen
directe verkoop

OVERIGE ACTIVITEITEN

BANKACTIVITEITEN

Hieronder vallen spaarrekeningen en beleggingscontracten (bijvoorbeeld aandelenleaseproducten). De opbrengst voor AEGON komt uit de marges tussen ontvangen en uit te keren vergoeding. Spaarrekeningen bieden een aantrekkelijke rente, terwijl flexibiliteit behouden blijft. Aandelenleaseproducten bieden een combinatie van maandelijkse rentebetalingen op een lening en een einduitkering op basis van de resultaten van beleggingen in aandelen. Onder deze productcategorie zijn ook beleggingsproducten begrepen, waarbij de opbrengst gerelateerd is aan beleggingsindices en waarvoor een beheersvergoeding wordt verkregen, gebaseerd op de beleggingsresultaten.

KLANTEN
particulieren
bedrijven

DISTRIBUTIEKANALEN
(onafhankelijke)
tussenpersonen
directe verkoop
supermarkten
franchiseorganisaties

ONZE ACTIVITEITEN OVERZICHT PER PRODUCTGROEP

ZIEKTE- EN ONGEVALLENVERZEKERING

Het assortiment bestaat uit beperkte vormen van ziektekostenverzekeringen, waaronder ongevallenverzekeringen (Nederland) en ongevallenverzekeringen met uitkering bij overlijden en/of invaliditeit (Verenigde Staten). AEGON voert geen producten die volledige ziektekostendekking voor eigen risico omvatten.

Aanvullende ziektekostenverzekeringen betalen een gespecificeerd bedrag uit voor een in de polis omschreven gebeurtenis of een aanvulling op een elders ondergebrachte algemene dekking. Langdurige verplegingsverzekeringen beschermen inkomen en spaargeld voor de oude dag van verzekerde tegen de kosten van langdurige verpleging, thuis of in een verpleegtehuis.

KLANTEN particulieren bedrijven	DISTRIBUTIEKANALEN (onafhankelijke) tussenpersonen directe verkoop
---------------------------------------	---

SCHADEVERZEKERINGEN

Op een aantal markten wordt een beperkte categorie schadeverzekeringen aangeboden, bijvoorbeeld motorrijtuigen, aansprakelijkheid, opstal- en inboedelverzekeringen.

KLANTEN particulieren bedrijven	DISTRIBUTIEKANALEN (onafhankelijke) tussenpersonen
---------------------------------------	--

ALGEMENE REKENING	Verenigde Staten	Canada	Nederland	Verenigd Kingdom	Hongarije	Spanje	Taiwan
Traditionele levensverzekeringen							
Vaste annuities							
GICs en financieringsovereenkomsten*							

REKENING POLISHOUDERS

Levensverzekeringen rekening polishouders							
Variabele annuities							
Vermogensbeheer							

OVERIGE ACTIVITEITEN

Bankactiviteiten							
Ziekte- en ongevallenverzekering							
Schadeverzekeringen							

*Ook internationaal gedistribueerd vanuit de Verenigde Staten.

WINSTBIJDRAGE 2002	
ALGEMENE REKENING	
Traditionele levensverzekeringen	1.457
Vaste annuities	174
GICs en financieringsovereenkomsten	272
	1.903
VOOR REKENING POLISHOUDERS	
Levensverzekeringen rekening polishouders	371
Variabele annuities	-462
Vermogensbeheer	2
Ziekte- en ongevallenverzekering	278
Schadeverzekeringen	62
Bankactiviteiten	8
	259
TOTAAL WINSTBIJDRAGE¹	2.162
¹ Onder winst dient hier te worden verstaan brutowinst exclusief financieringslasten en overige.	

FINANCIËLE GEGEVENS

AEGON HECHT ER WAARDE AAN KWALITATIEF GOEDE INFORMATIE EN SERVICE TE LEVEREN AAN BESTAANDE EN POTENTIËLE AANDEELHOUDERS.

NAAST HET JAARVERSLAG PUBLICEERT AEGON SEPARAAT DE HISTORISCHE GEGEVENS OVER DE PERIODE 1992-2002 MET MEER INFORMATIE OVER ONTWIKKELINGEN VAN DE AFGELOPEN ELF JAAR. BEIDE PUBLICATIES ZIJN BESCHIKBAAR OP DE WEBSITE VAN DE AEGON GROEP, WAAR OOK PERSBERICHTEN EN INFORMATIE VOOR BELEGGERSTEN TE VINDEN ZIJN. DEZE INFORMATIE KAN TEVENS WORDEN GEDOWNLOAD.



www.aegon.com/annualreport02

VALUTAKOERSEN OP 31 DECEMBER 2002

	EUR	USD	GBP	CAD	HUF	NTD
1 EUR	-	1,0487	0,6505	1,6550	235,900	36,110
1 USD	0,954	-	0,620	1,578	224,945	34,433
1 GBP	1,537	1,612	-	2,544	362,644	55,511
1 CAD	0,604	0,634	0,393	-	142,538	21,819
100 HUF	0,424	0,445	0,276	0,702	-	15,307
100 NTD	2,769	2,904	1,801	4,583	653,282	-

GEWOGEN GEMIDDELDE VALUTAKOERSEN 2002

	EUR	USD	GBP	CAD	HUF	NTD
1 EUR	-	0,9468	0,6283	1,4847	242,880	32,770
1 USD	1,056	-	0,664	1,568	256,527	34,611
1 GBP	1,592	1,507	-	2,363	386,567	52,157
1 CAD	0,674	0,638	0,423	-	163,589	22,072
100 HUF	0,412	0,390	0,259	0,611	-	13,492
100 NTD	3,052	2,889	1,917	4,531	741,166	-

GECONSOLIDEERDE BALANS OP 31 DECEMBER

Bedragen in miljoenen

2002 USD	2001 USD		Toelichting nummer	2002 EUR	2001 EUR
		BELEGGINGEN			
2.319	2.050	Onroerende goederen	1	2.211	2.326
3.729	2.891	Groepsmaatschappijen en deelnemingen	2	3.556	3.280
134.615	119.688	Overige financiële beleggingen	3	128.364	135.809
35	26	Depots bij verzekeraars	4	33	30
140.698	124.655			134.164	141.445
99.341	99.827	BELEGGINGEN VOOR REKENING VAN POLISHOUDERS	5	94.728	113.272
		VORDERINGEN			
2.218	1.511	Vorderingen uit directe verzekering	6	2.115	1.714
586	407	Vorderingen uit herverzekering		559	462
1.194	3.659	Overige vorderingen	7	1.138	2.295
3.998	5.577			3.812	4.471
		OVERIGE ACTIVA			
412	316	Bedrijfsmiddelen	8	393	358
1.664	765	Liquide middelen	9	1.587	868
40	59	Andere activa		38	67
2.116	1.140			2.018	1.293
		OVERLOPENDE ACTIVA			
1.614	1.386	Lopende intrest en huur		1.539	1.573
2.040	132	Overige overlopende activa	10	1.945	2.007
3.654	1.518			3.484	3.580
249.807	232.717	TOTAAL ACTIVA		238.206	264.061
Zie toelichtingen op blz. 57 en verder.					

2002 USD	2001 USD		Toelichting nummer	2002 EUR	2001 EUR
14.924	14.033	EIGEN VERMOGEN	11	14.231	15.923¹
2.106	1.852	RISICODRAGEND WAARDEPAPIER	12	2.008	2.101
646	590	ACHTERGESTELDE LENINGEN	13	616	670
17.676	16.475	AANSPRAKELIJK VERMOGEN		16.855	18.694
		TECHNISCHE VOORZIENINGEN	14		
106.735	93.572	Levensverzekering		101.778	106.175
1.043	683	Niet-verdiende premies en lopende risico's		995	775
2.428	2.113	Te betalen schaden		2.315	2.398
319	251	Winstdeling en kortingen		304	285
537	628	Overige technische voorzieningen		512	712
111.062	97.247	Bruto		105.904	110.345
-3.136	-2.727	Herverzekeringsdeel		-2.990	-3.094
107.926	94.520			102.914	107.251
		TECHNISCHE VOORZIENINGEN MET BELEGGINGEN VOOR REKENING VAN POLISHOUDERS	15		
100.574	100.150	Bruto		95.904	113.639
-1.233	-323	Herverzekeringsdeel		-1.176	-367
99.341	99.827			94.728	113.272
1.913	2.571	VOORZIENINGEN	16	1.824	2.917
4.044	4.480	LANGLOPENDE SCHULDEN	17	3.856	5.084
24	26	DEPOTS VAN HERVERZEKERAARS		23	29
		KORTLOPENDE SCHULDEN			
2.771	2.741	Schulden uit directe verzekering		2.642	3.110
380	155	Schulden uit herverzekering		362	176
4.469	2.851	Schulden aan kredietinstellingen		4.262	3.235
6.674	5.690	Toevertrouwde spaargelden en deposito's		6.364	6.456
3.656	2.498	Overige schulden	18	3.486	2.835 ¹
17.950	13.935			17.116	15.812
933	883	OVERLOPENDE PASSIVA	19	890	1.002
249.807	232.717	TOTAAL PASSIVA		238.206	264.061

¹Deze bedragen zijn aangepast met EUR 631 miljoen (USD 556 miljoen) in verband met de presentatiewijziging van het dividend.

Zie toelichtingen op blz 57 en verder.

SAMENVATTING GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen (uitgezonderd cijfers per aandeel)

2002 USD	2001 USD		Toelichting nummer	2002 EUR	2001 EUR	2000 EUR
BATEN						
20.220	19.321	Brutopremie		21.356	21.578	20.771
8.873	8.894	Opbrengst beleggingen	3	9.372	9.933	9.612
394	344	Opbrengst bankactiviteiten	4	416	384	324
29.487	28.559	OMZET		31.144	31.895	30.707
LASTEN						
2.397	1.665	Premie aan herverzekeraars		2.532	1.859	1.819
11.693	10.670	Uitkeringen en afkopen		12.350	11.916	13.135
7.029	7.893	Wijziging technische voorzieningen	5	7.424	8.815	7.513
179	222	Winstdeling en kortingen	6	189	248	370
4.935	4.096	Provisies en kosten	7	5.212	4.574	4.100
691	771	Intrestlasten		730	862	796
812	338	Saldo andere baten en lasten	9	858	378	135
27.736	25.655	TOTAAL LASTEN		29.295	28.652	27.868
1.751	2.904	Winst voor belastingen		1.849	3.243	2.839
-334	-822	Belastingen	11	-353	-918	-833
48	64	Nettowinst niet geconsolideerde groepsmaatschappijen	12	51	72	60
1.465	2.146	NETTOWINST		1.547	2.397	2.066
1,02	1,58	Nettowinst per aandeel		1,08	1,76	1,57
1,02	1,57	Nettowinst per aandeel na volledige conversie		1,08	1,75	1,55

Zie toelichtingen op blz. 75 en verder.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

	Toelichting nummer	2002	2001	2000
TECHNISCHE REKENING LEVENSVERZEKERING				
PREMIES VOOR EIGEN REKENING				
Brutopremies		17.741	18.281	17.983
Uitgaande herverzekeringspremies		-1.977	-1.257	-1.210
	1	15.764	17.024	16.773
OPBRENGST BELEGGINGEN	3	8.694	9.339	9.182
OPBRENGST BELEGGINGEN VOOR REKENING VAN POLISHOUDERS		-11.524	-9.515	-3.495
UITKERINGEN EN AFKOPEN EIGEN REKENING				
Uitkeringen en afkopen				
Bruto		-11.490	-11.218	-12.521
Aandeel herverzekeraars		765	883	758
		-10.725	-10.335	-11.763
WIJZIGING OVERIGE TECHNISCHE VOORZIENINGEN EIGEN REKENING				
Voorziening voor levensverzekering				
Bruto		3.283	94	-4.466
Aandeel herverzekeraars		1.197	889	662
		4.480	983	-3.804
Overige technische voorzieningen		-5	-39	-37
		4.475	944	-3.841
WINSTDELING EN KORTINGEN	6	-189	-248	-370
BEDRIJFSKOSTEN	7	-3.548	-3.233	-3.058
BELEGGINGSLASTEN	8	-271	-242	-296
OVERIGE TECHNISCHE LASTEN EIGEN REKENING	9	-862	-415	-129
		1.814	3.319	3.003
AAN NIET-TECHNISCHE REKENING TOEGEREKENDE OPBRENGST BELEGGINGEN				
	10	-1.030	-1.011	-940
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING LEVENSVERZEKERING		784	2.308	2.063

Zie toelichtingen op blz. 75 en verder.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

	Toelichting nummer	2002	2001	2000
TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING				
VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING				
Brutopremies		3.615	3.297	2.788
Uitgaande herverzekeringspremies		-555	-602	-609
		3.060	2.695	2.179
Wijziging technische voorziening niet verdiende premies en lopende risico's				
Bruto		-439	-546	-198
Aandeel herverzekeraars		155	198	-20
		-284	-348	-218
		2.776	2.347	1.961
OPBRENGST BELEGGINGEN				
	3	631	501	352
SCHADEN EIGEN REKENING				
Schaden				
Bruto		-1.927	-1.945	-1.853
Aandeel herverzekeraars		302	364	481
		-1.625	-1.581	-1.372
Wijziging voorziening voor te betalen schade				
Bruto		-154	238	-171
Aandeel herverzekeraars		63	-134	212
		-91	104	41
		-1.716	-1.477	-1.331
BEDRIJFSKOSTEN				
	7	-1.305	-1.053	-738
BELEGGINGSLASTEN				
	8	-2	-6	-9
OVERIGE TECHNISCHE LASTEN EIGEN REKENING				
	9	-44	-36	-3
		340	276	232
AAN NIET-TECHNISCHE REKENING TOEGEREKENDE OPBRENGST BELEGGINGEN				
	10	-26	-27	-27
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING				
	2	314	249	205
NIET-TECHNISCHE REKENING				
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING LEVENSVERZEKERING				
		784	2.308	2.063
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING				
		314	249	205
OPBRENGST BELEGGINGEN				
	3	47	93	78
OPBRENGST BANKACTIVITEITEN				
	4	416	384	324
TOEGEREKENDE OPBRENGST BELEGGINGEN OVERGEBOEKT VAN TECHNISCHE REKENINGEN				
	10	1.056	1.038	967
BEDRIJFSKOSTEN BANKACTIVITEITEN EN OVERIGE KOSTEN				
	7	-125	-96	-85
BELEGGINGSLASTEN				
	8	-691	-806	-710
ANDERE BATEN EN LASTEN				
	9	48	73	-3
WINST VOOR BELASTINGEN				
		1.849	3.243	2.839
BELASTINGEN				
	11	-353	-918	-833
NETTOWINST NIET GECONSOLIDEERDE GROEPSMAATSCHAPPIJEN				
	12	51	72	60
NETTOWINST				
		1.547	2.397	2.066

Zie toelichtingen op blz. 75 en verder.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Bedragen in miljoenen

2002 USD	2001 USD		2002 EUR	2001 EUR	2000 EUR
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN					
1.465	2.146	Nettowinst	1.547	2.397	2.066
4.024	8.793	Vermeerdering technische voorzieningen na herverzekering	4.250	9.820	6.572
26.907	23.622	Stortingen annuities, GICs en financieringsovereenkomsten	28.419	26.381	25.506
-17.297	-17.066	Aflossingen annuities, GICs en financieringsovereenkomsten	-18.269	-19.059	-21.593
-736	-437	Mutatie voorzieningen	-777	-488	348
1.749	1.273	Afschrijving acquisitiekosten	1.848	1.422	1.284
80	91	Afschrijving rentestandkortingen	84	102	118
95	71	Afschrijving bedrijfsmiddelen	100	79	61
2.176	657	Mutatie kortlopende schulden	2.299	734	-763
-87	1.125	Mutatie toevertrouwde middelen	-92	1.257	-95
-2.733	-2.290	Overlopende acquisitiekosten	-2.887	-2.558	-2.393
-47	-84	Verleende rentestandkortingen	-50	-94	-61
-43	-809	Mutatie vorderingen	-45	-904	-796
15.553	17.092		16.427	19.089	10.254
KASSTROOM UIT INVESTERINGS- EN BELEGGINGSACTIVITEITEN					
Investerings- en aankopen					
-3.234	-3.564	Beleggingen in terreinen en gebouwen en in aandelen	-3.416	-3.980	-7.072
-1.081	-1.498	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	-1.142	-1.673	-979
-95.210	-80.556	Overige beleggingen	-100.560	-89.966	-53.671
-153	-174	Bedrijfsmiddelen	-162	-194	-159
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen					
3.770	2.986	Beleggingen in terreinen en gebouwen en in aandelen	3.982	3.335	7.955
299	1.044	Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	316	1.166	1.374
84.990	70.069	Overige beleggingen	89.766	78.254	49.413
11	10	Bedrijfsmiddelen	12	11	5
-718	-647	Indirecte opbrengst onroerende goederen en aandelen	-758	-723	-595
-3.980	-6.233	Saldo mutatie beleggingen voor rekening van polishouders	-4.204	-6.961	-6.076
-61	-299	Overige mutaties	-65	-335	-323
-15.367	-18.862		-16.231	-21.066	-10.128
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN					
-747	991	Mutatie achtergestelde en andere langlopende leningen	-789	1.107	588
0	-19	Ingekochte en verkochte eigen aandelen	0	-21	-423
0	1.509	Uitgifte van gewone aandelen	0	1.685	0
1.944	0	Agiostorting / Intrekken preferente aandelen	2.053	0	-15
-1	26	Mutatie depots van herverzekeraars	-1	29	0
0	3	Uitgeoefende opties	0	3	7
-6	-64	Contante afwikkeling opties	-6	-71	-200
-	-61	Contante afwikkeling conversie achtergestelde lening	-	-68	-24
-695	-487	Betaalde dividenden	-734	-544	-298
495	1.898		523	2.120	-365
681	128	MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	719	143	-239
0,9468	0,8954	Omrekenkoers EUR/USD: gewogen gemiddelde koers			

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Alleen die mutaties zijn in aanmerking genomen welke tot wijziging in de liquide middelen aanleiding hebben gegeven. Herwaarderingen en valutaverschillen zijn derhalve buiten beschouwing gebleven. Het effect van valutaverschillen op de saldi van liquide middelen die in vreemde valuta worden aangehouden is niet materieel.

INLEIDING

Deze jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de bepalingen voor de jaarrekening van verzekeringsmaatschappijen, opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Aan de voorgeschreven modellen voor balans en winst- en verliesrekening is een samenvatting van de geconsolideerde winst- en verliesrekening toegevoegd teneinde een totaaloverzicht van de resultaten van de AEGON Groep te geven.

Voor een gedeelte van de vereiste informatie wordt verwezen naar de afzonderlijke publicatie Historische gegevens 1992-2002 welke een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

AEGON heeft te maken met velerlei risico's. Sommige risico's houden verband met het internationale karakter van de groep, zoals het valutarisico. Andere risico's zijn die in verband met verzekeren, zoals veranderingen in sterfte- en ziektekansen. Echter, de grootste risico's hangen samen met posities op de financiële markten: bewegingen op de financiële markten hebben invloed op de waarde van beleggingen en voorzieningen (inclusief overlopende acquisitiekosten) vanwege gevoeligheid voor renterisico's, voor kredietrisico's en voor koersrisico's op de aandelenmarkten.

Voor een uitgebreide beschrijving en gedetailleerde informatie inzake deze risico's en de gevoeligheid van de groep voor bewegingen in de rentemarkten, de valutamarkten en de aandelen- en vastgoedmarkten alsmede de effecten daarvan op nettowinst en eigen vermogen wordt verwezen naar het financieel overzicht op pagina 30.

Toepassing van de verslaggevingsgrondslagen bij het opstellen van de jaarrekening vereist van de leiding oordeelsvorming mede op basis van veronderstellingen en schattingen met betrekking tot toekomstige resultaten of andere ontwikkelingen inclusief waarschijnlijkheid, tijdstip of bedrag van toekomstige transacties of gebeurtenissen. Er kan geen zekerheid worden verschaft dat de werkelijke uitkomsten niet zullen afwijken van deze schattingen. Grondslagen die kritisch zijn voor het beeld van de jaarrekening en die bij het toepassen ervan in belangrijke mate beoordeling of complexe schattingen vereisen, zijn de grondslagen met betrekking tot de bepaling van de voorzieningen voor vastrentende waarden, duurzame waardeverminderingen van beleggingen in aandelen, de technische voorzieningen levensverzekering inclusief de afschrijving van overlopende acquisitiekosten, de voorzieningen voor minimumgaranties en de pensioenkosten. Voor een beschrijving zie de toelichtingen bij de betreffende posten.

Met ingang van 2002 is overeenkomstig een nieuwe richtlijn van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ) het aan gewone aandelen toekomende dividend eerst als schuld verantwoord op het moment dat het is gedeclareerd. De invloed op het eigen vermogen op 31 december 2002 was EUR 516 miljoen positief en op het eigen vermogen op 1 januari 2002 EUR 631 miljoen positief.

Eveneens is overeenkomstig de RJ richtlijnen de waardering en rubricering van niet-aflosbare preferente aandelen gewijzigd. Deze beleggingen zijn nu verantwoord onder aandelen en worden gewaardeerd op marktwaarde. In voorgaande jaren waren deze beleggingen opgenomen onder obligaties en gewaardeerd tegen amortisatiewaarde. De invloed op het eigen vermogen op 1 januari 2002 en op de nettowinst over 2002 is niet materieel. De vergelijkende cijfers van vorig jaar zijn dienovereenkomstig aangepast.

In 1997 werd door AEGON aan de indirect rendement methode een maximering van de indirecte opbrengst van 7% na belasting toegevoegd. Zoals aangekondigd in de jaarrekening 2000 is de maximering met ingang van 2001 afgeschaft teneinde de toepassing van deze methode op één lijn te brengen met de huidige algemene praktijk. De positieve invloed op de brutowinst over 2001 bedroeg EUR 72 miljoen.

In 1993 verwierf AEGON Diversified Investment Advisors Inc., het voormalige pensioenbedrijf van Mutual Life Insurance Company of New York. De oorspronkelijke transactie omvatte de overdracht van beleggingen en technische voorzieningen voor algemene rekening, welke onder 'voor rekening polishouders' werden gerubriceerd en geadmistreerd omdat de risico's bij de verkoper bleven. De transactie is daarom destijds zo gestructureerd dat AEGON geen aandeel had in de resultaten van de bestaande portefeuille gedurende de eerstvolgende negen jaar, terwijl verlenging van bestaande polissen en nieuwe polissen vanaf 1994 volledig voor rekening van AEGON kwamen.

Volgens de overeenkomst heeft AEGON in 2002 het restant van de bestaande polissen gekocht, gebaseerd op een formule die was vastgelegd in de overeenkomst. Daar AEGON nu volledig eigenaar is, wordt de gehele portefeuille gerubriceerd als beleggingen en technische voorzieningen voor algemene rekening. In verband hiermee is voor een bedrag van EUR 1,3 miljard aan beleggingen en technische voorzieningen overgebracht van voor rekening polishouders naar voor algemene rekening.

Op 9 mei 2002 kondigden AEGON en de China National Offshore Oil Corporation (CNOOC) de vorming aan van een joint venture voor het ontwikkelen van activiteiten op het gebied van levensverzekeringen in China. Beide partners zullen ieder 50% bijdragen in de vermogensbasis van ongeveer EUR 27 miljoen bij aanvang. Het hoofdkantoor zal worden gevestigd in Shanghai. Afhankelijk van de goedkeuring door de toezichthoudende instanties zullen de activiteiten in de loop van 2003 starten.

Op 5 september 2002 maakten AEGON en La Mondiale, gevestigd te Lille, Frankrijk, bekend een verbintenis aan te gaan voor het ontwikkelen van nieuwe pensioenactiviteiten in Europa. La Mondiale is een onderlinge levensverzekeringsgroep, gespecialiseerd in levensverzekeringen en pensioenen. De samenwerking is gestalte gegeven door het nemen van een 20% belang door AEGON in La Mondiale Participations, de holding maatschappij waarin de niet-onderlinge activiteiten van La Mondiale zijn ondergebracht. De kapitaaldeelname werd op 26 december 2002 gerealiseerd. De overeenkomst voorziet in uitbreiding van de kapitaaldeelname tot 35% in de komende jaren.

In september 2002 werd een vermogensherstructurering uitgevoerd zonder verwateringseffect, waarbij Vereniging AEGON 350 miljoen gewone aandelen verkocht. Van deze aandelen werden 143,6 miljoen gewone aandelen direct verkocht in een plaatsing buiten de Verenigde Staten en werden de overige 206,4 miljoen aandelen gekocht door AEGON en vervolgens in een internationale plaatsing in de markt doorverkocht. De aankoop prijs voor de 206,4 miljoen gewone aandelen was EUR 2.064 miljoen, welk bedrag door Vereniging AEGON als agio op de uitstaande preferente aandelen van AEGON werd gestort. Vereniging AEGON bezit alle preferente aandelen. Vereniging AEGON en AEGON kwamen overeen de uit deze herstructurering voortkomende betalingsverplichtingen te salderen; derhalve zijn de transacties uitgevoerd zonder kasstromen. Als gevolg van deze herstructurering is het stemrecht van Vereniging AEGON afgenomen van ongeveer 52% naar ongeveer 33% (exclusief de uitgegeven doch ingekochte gewone aandelen).

Op 2 december 2002 maakte AEGON bekend dat een overeenkomst was gesloten met Paramount Life & General Insurance Corporation in de Filipijnen voor de overdracht per direct van de Filipijnse activiteiten van AEGON, inclusief de bestaande verzekeringsportefeuille. De toezichthoudende instanties hebben de overeenkomst goedgekeurd.

In de loop van het boekjaar heeft AEGON in het Verenigd Koninkrijk de gehele of gedeeltelijke aankoop aangekondigd van een aantal onafhankelijke adviesbedrijven op het gebied van verzekeringen. De aankopen zijn gerealiseerd door AEGON UK plc en zijn onderdeel van de strategische doelstelling om in het Verenigd Koninkrijk te investeren in distributiecapaciteit.

CONSOLIDATIEREGELS

In de geconsolideerde jaarrekening van AEGON N.V. zijn alle groepsmaatschappijen opgenomen, met uitzondering van enkele groepsmaatschappijen waarvan de gezamenlijke financiële betekenis te verwaarlozen is op het geheel, alsmede andere groepsmaatschappijen waarin niet duurzaam wordt deelgenomen. Ook groepsmaatschappijen waarvan consolidatie wegens verschil in werkzaamheden strijdig is met het wettelijk vereiste inzicht zijn niet geconsolideerd. De geconsolideerde jaarrekening van deze laatste maatschappijen is opgenomen in de toelichting. De resultaten ervan zijn afzonderlijk verantwoord in de resultatenrekening. Geconsolideerd zijn eveneens speciale vennootschappen die zijn opgericht in verband met de verkoop van beleggingsproducten in de Verenigde Staten.

Deelnemingen in joint ventures zijn proportioneel geconsolideerd.

Vanwege het relatief geringe belang worden de minderheidsbelangen van derden onder overige kortlopende schulden opgenomen.

Een lijst met namen en zetels van de belangrijkste groepsmaatschappijen is opgenomen op pagina 97.

Met betrekking tot de vennootschappelijke winst- en verliesrekening is artikel 402, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toegepast, op grond waarvan een vereenvoudigd model is opgenomen.

VERMOGENSBASIS	2002		2001	
	EUR mln	%	EUR mln	%
Eigen vermogen	14.231	70,9	15.923	70,2
Risicodragend waardepapier	2.008	10,0	2.101	9,3
Achtergestelde leningen	616	3,1	670	3,0
Langlopende leningen gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten	3.203	16,0	3.982	17,5
TOTAAL VERMOGENSBASIS	20.058	100,0	22.676	100,0

De vermogensbasis geeft het vermogen gealloceerd naar de verzekeringsactiviteiten weer. AEGON streeft naar een vermogensbasis die tenminste bestaat uit 70% eigen vermogen, tussen 5% and 15% risicodragend waardepapier en maximaal 25% achtergestelde en langlopende leningen. De daling van de langlopende leningen gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten is voornamelijk het gevolg van de aflossing van langlopende schulden uit de opbrengst van de transacties met Vereniging AEGON en van koersverschillen op in USD luidende schulden.

VREEMDE VALUTA

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen ultimo boekjaar, waar nodig rekening houdend met transferrisico's. Koersverschillen als gevolg van de omrekening van in vreemde valuta luidende beleggingen in aandelen en onroerende goederen worden verantwoord in het eigen vermogen.

Posten uit de winst- en verliesrekening in vreemde valuta worden omgerekend tegen een gewogen gemiddelde koers over het boekjaar. De omrekeningsverschillen voortvloeiende uit het hanteren van koersen ultimo boekjaar voor balansposten en gewogen gemiddelde koersen voor posten uit de winst- en verliesrekening worden in het eigen vermogen verwerkt onder het hoofd valutaverschillen.

Niet in euro's luidend eigen vermogen van deelnemingen wordt tot het niveau van de binnen de groep geldende vermogensreizen niet afgedekt voor valutaschommelingen. Surplus vermogen aangehouden bij deelnemingen kan worden afgedekt. Alle valutaresultaten met betrekking tot in de deelnemingen aangehouden vermogen en de financiering daarvan, inclusief dekkingsresultaten en hiermee verband houdende kosten, worden in het eigen vermogen verantwoord onder het hoofd valutaverschillen.

Andere valutaresultaten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste gehanteerde slotkoersen zijn:	2002	2001	
US Dollar (USD)	1,04870	0,88130	
Zwitserse Frank (CHF)	1,45240	1,48290	
Pond Sterling (GBP)	0,65050	0,60850	
Canadese Dollar (CAD)	1,65500	1,40770	
Japanse Yen (JPY)	124,39000	115,33000	
Hongaarse Forint (HUF)	235,90000	246,33000	
Taiwanese Dollar (NTD)	36,11000	30,47000	
De volgende gewogen gemiddelde valutakoersen zijn gehanteerd voor de posten van de resultatenrekening:	2002	2001	2000
US Dollar (USD)	0,94680	0,89540	0,92350
Pond Sterling (GBP)	0,62830	0,62130	0,60900
Canadese Dollar (CAD)	1,48470	1,38850	1,37450
Hongaarse Forint (HUF)	242,88000	257,30000	260,05000
Taiwanese Dollar (NTD)	32,77000	29,68200	28,78500

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Voorzover niet anders vermeld zijn de posten van de balans opgenomen voor de nominale waarde. Waar nodig is een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

Het vaststellen van de voorzieningen voor toekomstige verliezen bij vastrentende waarden (obligaties, hypothecaire leningen en andere leningen) is gebaseerd op in gebreke blijven of andere feiten die verband houden met de kredietwaardigheid. Daartoe worden volgens een vaste procedure de vastrentende waarden gevolgd om aanwijzingen van waardevermindering te signaleren.

De voorzieningen voor obligaties worden bepaald op basis van limieten, ratings voor kredietwaardigheid van de tegenpartij en indien obligaties naar verwachting een hoger risico hebben op in gebreke blijven in verhouding tot de markt waarop zij verhandeld worden. Kredietrisico met betrekking tot hypotheekleningen wordt gevolgd door het vaststellen van de mate van betalingsachterstand gecombineerd met een daarbij behorend niveau van de voorziening. Voorzieningen met betrekking tot andere vastrentende beleggingen worden gevormd wanneer kredietrisico blijkt. Beleggingen met potentieel risico worden intensief gevolgd. Regelmatig worden deze beoordeeld en tevens wordt vastgesteld of er nieuwe posten zijn die aandacht vragen.

In de Verenigde Staten vindt afboeking op de vastrentende belegging plaats als van een specifieke post wordt vastgesteld dat een duurzame waardedaling heeft plaatsgevonden, welke afboeking ten laste van de voorziening wordt gebracht. Van een dergelijke waardevermindering kan sprake zijn wanneer deze beleggingen een aanzienlijke verslechtering van hun kredietwaardigheidsbeoordeling of een belangrijke daling van hun marktwarde hebben laten zien. De bepaling van het af te schrijven bedrag is gebaseerd op een nauwkeurige schatting van in de toekomst terug te ontvangen waarde en houdt rekening met zekerheden of met een schatting van de liquidatiewaarde van de onderneming die het waardepapier heeft uitgegeven.

In de andere landen wordt de voorziening aangehouden tegenover de belegging tot de vordering juridisch ophoudt te bestaan.

Activa en passiva met betrekking tot bankactiviteiten en de resultaten van deze activiteiten worden verantwoord in overeenstemming met de regelgeving voor banken. De invloed op het groepsvermogen en op de nettowinst uit hoofde van de verschillen tussen de regelgeving voor banken en die voor verzekeraars is niet materieel.

1 ONROERENDE GOEDEREN

	2002	2001
Onroerende goederen voor eigen gebruik	345	375
Overige onroerende goederen	1.866	1.951
	2.211	2.326

Onroerende goederen worden gewaardeerd tegen marktwaarde, die is gebaseerd op de verkoopwaarde onder normale markt-omstandigheden. Ieder object wordt tenminste eens in de vijf jaar getaxeerd. De waardering is voor een groot deel gebaseerd op externe taxaties. In 2002 is 97% van de portefeuille getaxeerd.

Nieuwe onroerende goederen worden gewaardeerd tegen stichtingskosten inclusief rente tijdens de bouw of tegen aanschaffingsprijs. Ongerealiseerde en gerealiseerde winsten en verliezen op de beleggingen in onroerende goederen evenals de uit afdekkingstransacties voortvloeiende resultaten, kosten en valutaverschillen worden in de herwaarderingsreserve verantwoord, rekening houdend met de (latente) belastingverplichting.

Het belang in de joint venture AMVEST Vastgoed is eveneens onder dit hoofd verantwoord.

De totale aanschafwaarde van de onroerende goederen bedraagt EUR 1.799 miljoen (2001: EUR 1.832 miljoen).

2 GROEPSMAATSCHAPPIJEN EN DEELNEMINGEN

	2002	2001
Deelnemingen in groepsmaatschappijen:		
Transamerica Finance Corporation	873	1.273
Overige groepsmaatschappijen	153	59
Totaal groepsmaatschappijen	1.026	1.332
Leningen aan groepsmaatschappijen:		
Transamerica Finance Corporation	2.342	1.735
Overige groepsmaatschappijen	77	142
Totaal leningen aan groepsmaatschappijen	2.419	1.877
Andere deelnemingen	105	71
Leningen aan andere deelnemingen	6	0
	3.556	3.280

Deelnemingen in bedrijven waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, alsmede groepsmaatschappijen die vanwege hun relatief geringe financiële betekenis niet worden geconsolideerd, zijn verantwoord door het aandeel in het eigen vermogen en het resultaat van de deelneming op basis van de AEGON grondslagen op te nemen. Leningen aan groepsmaatschappijen en andere deelnemingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in miljoenen EUR

Deelnemingen waarin het belang niet duurzaam is, worden gewaardeerd tegen kostprijs, waar nodig rekening houdend met een voorziening. Gedeclareerde dividenden worden als resultaat verantwoord.

Het belang in de niet-verzekeringsactiviteiten van Transamerica (Transamerica Finance Corporation) is tegen netto vermogenswaarde opgenomen onder deelnemingen in groepsmaatschappijen. Deze deelnemingen zijn niet geconsolideerd wegens verschil in werkzaamheden met de overige activiteiten van de AEGON groep. De geconsolideerde jaarrekening van Transamerica Finance Corporation is opgenomen op pagina 85 en volgende.

MUTATIEOVERZICHT GROEPSMAATSCHAPPIJEN EN DEELNEMINGEN	Aandelen in groepsmaatschappijen en deelnemingen		Leningen aan groepsmaatschappijen en deelnemingen	
	2002	2001	2002	2001
Stand op 1 januari	1.403	1.667	1.877	633
Verwerving en uitbreiding	169	89	903	1.216
Verkopen en aflossingen	-316	-454	0	0
Nettowinst boekjaar	77	109	-	-
Uitgekeerd dividend	-11	-17	-	-
Herwaarderingsreserve	-176	57	-289	32
Overige	-15	-48	-66	-4
STAND OP 31 DECEMBER	1.131	1.403	2.425	1.877

3 OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN	2002	2001
Aandelen	6.324	9.135
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	75.697	72.861
Hypothecaire leningen	18.568	20.537
Andere leningen	21.632	26.831
Deposito's bij kredietinstellingen	1.577	1.553
Andere financiële beleggingen	4.566	4.892
	128.364	135.809

AANDELEN	6.324	9.135
-----------------	--------------	--------------

De onder dit hoofd begrepen aandelen, niet-aflosbare preferente aandelen en converteerbare obligaties worden gewaardeerd tegen beurskoers ultimo boekjaar of, bij gebreke daarvan, tegen taxatiewaarde.

Ongerealiseerde en gerealiseerde winsten en verliezen op de beleggingen in aandelen evenals de uit afdekkingstransacties voortvloeiende resultaten, kosten en valutaverschillen worden in de herwaarderingsreserve verantwoord, rekening houdend met de (latente) belastingverplichting.

	Kostprijs	Ongerealiseerde winsten	verliezen	Markt- waarde
Bedragen op 31 december				
2002	6.069	982	-727	6.324
2001	8.783	972	-620	9.135

Voor aandelen waarvan wordt verwacht dat de marktwaarde duurzaam is verminderd, wordt een gerealiseerd verlies verantwoord. Aandelen worden in algemene zin geacht duurzaam in waarde te zijn gedaald als de marktwaarde over een periode van ten minste 6 maanden onder de kostprijs heeft gelegen. Maar ook onafhankelijke documentatie door derden inzake de financiële conditie en vooruitzichten op korte termijn van de emittent alsmede de mogelijkheid om de belegging aan te houden voor een voldoende lange termijn om te kunnen profiteren van waardeherstel, zijn belangrijke factoren waarmee rekening wordt gehouden. Het bepalen van deze factoren vereist een belangrijke mate van oordeelsvorming. De waardevermindering over het boekjaar bedroeg EUR 1.057 miljoen (2001: EUR 36 miljoen). Binnen de toepassing van de indirecte rendement methode is dit verlies ten laste gebracht van het gerealiseerde deel van de herwaarderingsreserve, hetgeen wordt gecompenseerd in het ongerealiseerde deel van de herwaarderingsreserve. Ingeval keuzedividend wordt opgenomen in aandelen, wordt een bedrag ter grootte van het contante dividend ten gunste van het resultaat gebracht.

Het belang in AEGON Aandelenfonds N.V. is eveneens onder dit hoofd verantwoord.

Uitgeleende aandelen en converteerbare obligaties ten bedrage van EUR 651 miljoen (2001: EUR 785 miljoen) zijn in de balans opgenomen; er zijn geen aandelen en converteerbare obligaties geleend.

	2002	2001		
OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN	75.697	72.861		
Obligaties en inschrijvingen in schuldregisters worden gewaardeerd tegen amortisatiewaarde, verminderd met afboeking van oninbare bedragen. Onder de amortisatiewaarde wordt verstaan de contante waarde per balansdatum van de toekomstige intrest- en aflossingsbestanddelen, vastgesteld op basis van de effectieve rentevoet op het moment van verkrijging. De andere vastrentende waardepapieren bestaan uit aflosbare preferente aandelen en geldmarktpapier. Aflosbare preferente aandelen worden gewaardeerd tegen amortisatiewaarde; geldmarktpapier wordt gewaardeerd tegen kostprijs. Bij ruiltransacties gerealiseerde rendementsverschillen op obligaties en leningen op schuldbekentenissen, tenzij een verlies wordt geacht te zijn voortgekomen uit een verslechterde kredietwaardigheid, worden als overlopende post in de balans verantwoord en ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht in een periode overeenkomend met de benaderde resterende looptijd van de verkochte beleggingen. In de Verenigde Staten vindt een afboeking op de boekwaarde plaats voor obligaties die een aanzienlijke verslechtering van hun kredietwaardigheidsbeoordeling of een belangrijke daling van hun marktwaaarde hebben laten zien. Deze afboeking wordt ten laste van de voorziening gebracht. In de andere landen wordt de voorziening aangehouden tegenover de belegging tot de vordering juridisch ophoudt te bestaan.				
Aflossingswaarde obligaties	76.496	74.516		
Rendementsverschillen	-4.931	-5.713		
Amortisatiewaarde obligaties	71.565	68.803		
Andere vastrentende waardepapieren	4.132	4.058		
	75.697	72.861		
Boekwaarde en marktwaaarde van de obligaties en andere vastrentende waardepapieren zijn als volgt:				
	Boek- waarde	Ongerealiseerde winsten	verliezen	Markt- waarde
Bedragen op 31 december 2002				
Amerikaanse overheid	4.505	103	-17	4.591
Nederlandse overheid	670	42	-1	711
Overig overheidspapier	4.419	301	-15	4.705
Door hypotheken gedekte waardepapieren	16.169	472	-311	16.330
Bedrijfsobligaties	49.934	3.250	-961	52.223
Totaal	75.697	4.168	-1.305	78.560
Bedragen op 31 december 2001				
Amerikaanse overheid	2.494	52	-15	2.531
Nederlandse overheid	931	32	-11	952
Overig overheidspapier	3.539	186	-90	3.635
Door hypotheken gedekte waardepapieren	18.021	303	-157	18.167
Bedrijfsobligaties	47.876	1.989	-1.368	48.497
Totaal	72.861	2.562	-1.641	73.782
Boekwaarde en marktwaaarde van de obligaties en andere vastrentende waardepapieren gerangschikt naar contractuele aflossingsdatum zijn op 31 december 2002 als volgt:				
		Boek- waarde	Markt- waarde	
Opeisbaar in één jaar of minder		5.805	5.862	
Opeisbaar van één tot vijf jaar		24.575	25.501	
Opeisbaar van zes tot tien jaar		22.526	23.678	
Opeisbaar na tien jaar		22.791	23.519	
		75.697	78.560	
Voor een juist begrip dient te worden opgemerkt dat deze marktwaaarde geen betekenis heeft wegens het in looptijd samenvallen van deze beleggingen met de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen, welke evenmin op marktwaaarde zijn gewaardeerd. De voorziening voor nog niet afgeboekte dubieuze vorderingen inzake deze beleggingen bedraagt EUR 249 miljoen (2001: EUR 238 miljoen). Uitgeleende obligaties en andere vastrentende waardepapieren ten bedrage van EUR 5.469 miljoen (2001: EUR 5.819 miljoen) zijn in de balans opgenomen; er zijn geen obligaties en andere vastrentende waardepapieren geleend.				

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in miljoenen EUR

	2002	2001		
HYPOTHECAIRE LENINGEN	18.568	20.537		
Hypothecaire leningen worden gewaardeerd tegen aflossingswaarde. Het verschil tussen de aflossingswaarde en de verkrijgingsprijs wordt naar rato van de resterende contractuele rentelooptijd ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. De marktwaarde bedraagt EUR 20.039 miljoen (2001: EUR 21.179 miljoen). Aangezien voor deze beleggingen geen markt bestaat, wordt de marktwaarde berekend op basis van actuele rentevoet, resterende looptijd en ingeschat risico. Voor een juist begrip dient te worden opgemerkt dat deze marktwaarde geen betekenis heeft wegens het in looptijd samenvallen van deze beleggingen met de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen, welke evenmin op marktwaarde zijn gewaardeerd. De voorziening voor dubieuze vorderingen voor deze beleggingen bedraagt EUR 38 miljoen (2001: EUR 53 miljoen). Onder de hypothecaire leningen zijn begrepen leningen ten bedrage van EUR 123 miljoen (2001: 72 miljoen) waarbij zich betalingsproblemen voordoen. Van de genoemde voorziening is een bedrag van EUR 23 miljoen (2001: EUR 22 miljoen) aangemerkt om de boekwaarde van deze hypotheke te verminderen tot het niveau van de verwachte toekomstige kasstromen. De beleggingsopbrengst met betrekking tot deze hypotheke wordt verantwoord op moment van ontvangst. Het niet ontvangen intrestbedrag op deze leningen was niet materieel voor 2002.				
ANDERE LENINGEN	21.632	26.831		
Leningen op schuldbekentenis worden gewaardeerd tegen amortisatiewaarde, verminderd met afboeking van oninbare bedragen. Onder de amortisatiewaarde wordt verstaan de contante waarde per balansdatum van de toekomstige intrest- en aflossingsbestanddelen, vastgesteld op basis van de effectieve rentevoet op het moment van verkrijging. Bij ruiltransacties gerealiseerde rendementsverschillen op leningen op schuldbekentenis en obligaties, tenzij een verlies wordt geacht te zijn voortgekomen uit een verslechterde kredietwaardigheid, worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht in een periode overeenkomend met de benaderde resterende looptijd van de verkochte beleggingen. In de Verenigde Staten vindt een afboeking op de boekwaarde plaats voor leningen op schuldbekentenis met een aanzienlijke verslechtering van hun kredietwaardigheidsbeoordeling. Deze afboeking wordt ten laste van de voorziening gebracht. In de andere landen wordt de voorziening aangehouden tegenover de belegging tot de vordering juridisch ophoudt te bestaan.				
Aflossingswaarde	22.231	27.524		
Rendementsverschillen	-599	-693		
Amortisatiewaarde	21.632	26.831		
Boekwaarde en marktwaarde van de leningen op schuldbekentenis zijn als volgt:				
	Boek- waarde	Ongerealiseerde winsten	verliezen	Markt- waarde
Bedragen op 31 december 2002				
Amerikaanse overheid	12	1	-	13
Nederlandse overheid	1.288	83	-9	1.362
Overige overheidsleningen	819	22	-21	820
Door hypotheke gedekte leningen	7.010	197	-343	6.864
Bedrijfsleningen	12.503	846	-474	12.875
Totaal	21.632	1.149	-847	21.934
Bedragen op 31 december 2001				
Amerikaanse overheid	10	2	-	12
Nederlandse overheid	1.959	305	-154	2.110
Overige overheidsleningen	801	8	-	809
Door hypotheke gedekte leningen	8.864	93	-226	8.731
Bedrijfsleningen	15.197	549	-565	15.181
Totaal	26.831	957	-945	26.843

Boekwaarde en marktwaarde van de leningen op schuldbekentenis gerangschikt naar contractuele aflossingsdatum zijn op 31 december 2002 als volgt:						
					Boek- waarde	Markt- waarde
Opeisbaar in één jaar of minder					1.535	1.534
Opeisbaar van één tot vijf jaar					7.709	7.903
Opeisbaar van zes tot tien jaar					6.787	7.019
Opeisbaar na tien jaar					5.601	5.478
					21.632	21.934
Aangezien voor deze beleggingen geen markt bestaat, wordt de marktwaarde berekend op basis van actuele rentevoet, resterende looptijd en ingeschat risico. Voor een juist begrip dient te worden opgemerkt dat deze marktwaarde geen betekenis heeft wegens het in looptijd samenvallen van deze beleggingen met de hieraan gerelateerde verzekeringsverplichtingen, welke evenmin op marktwaarde zijn gewaardeerd.						
De voorziening voor dubieuze vorderingen voor deze beleggingen bedraagt EUR 32 miljoen (2001: EUR 75 miljoen).						
					2002	2001
DEPOSITO'S BIJ KREDIETINSTELLINGEN					1.577	1.553
Deze post betreft zogenaamde call-geldleningen met een looptijd van ten minste één jaar. De marktwaarde van de deposito's is gelijk gesteld aan de boekwaarde.						
ANDERE FINANCIËLE BELEGGINGEN						
Polisbeleningen					1.636	1.838
Vorderingen uit aandelenleasecontracten en andere beleggingen					2.930	3.054
					4.566	4.892
De marktwaarde van de polisbeleningen is gelijk gesteld aan de boekwaarde. De marktwaarde van de vorderingen uit aandelenleasecontracten en andere beleggingen bedraagt EUR 2.672 miljoen (2001: EUR 3.131 miljoen). De voorziening voor dubieuze vorderingen bedraagt EUR 17 miljoen (2001: EUR 34 miljoen).						
					2002	2001
4 DEPOTS BIJ VERZEKERAARS					33	30
Dit betreft vorderingen in het kader van herverzekeringsovereenkomsten, welke niet vrij ter beschikking staan. De marktwaarde bedraagt EUR 33 miljoen (2001: EUR 30 miljoen).						
MUTATIEOVERZICHT BELEGGINGEN ALGEMENE REKENING						
	Stand op 1 januari 2002	Aankopen en ver- strekkingen	Verkopen en aflossingen	Herwaar- deringen	Valuta- verschillen en overige mutaties ¹	Stand op 31 december 2002
Onroerende goederen	2.326	131	-128	12	-130	2.211
Groepsmaatschappijen en deelnemingen	3.280	1.072	-316	-	-480	3.556
Aandelen	9.135	3.285	-3.854	-1.572	-670	6.324
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	72.861	86.369	-74.523	-	-9.010	75.697
Hypothecaire leningen	20.537	4.355	-4.073 ²	-	-2.251	18.568
Andere leningen	26.831	8.311	-9.892	-	-3.618	21.632
Deposito's bij kredietinstellingen	1.553	143	-121	-	2	1.577
Andere financiële beleggingen	4.892	1.379	-1.157	-	-548	4.566
Depots bij verzekeraars	30	3	0	-	0	33
TOTAAL	141.445	105.048	-94.064	-1.560	-16.705	134.164
STANDEN EN MUTATIES 2001	121.737	95.333	-82.153	-1.051	7.579	141.445

¹Inclusief overboeking van beleggingen voor rekening van polishouders voor een bedrag van EUR 1.278 miljoen in verband met de voltooiing van de aankoop van Diversified Investment Advisors.

²Waarvan een afname met EUR 1.750 miljoen door securitisatie.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in miljoenen EUR

OVERZICHT VOORZIENINGEN VOOR ONINBAARHEID MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN ALGEMENE REKENING					
	Saldo op 1 januari	Toevoeging t.l.v. winst- en verlies- rekening	Afboeking wegens oninbaarheid	Overige mutaties	Saldo op 31 december
2002					
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	238	818	-744	-63	249
Hypothecaire leningen	53	2	-11	-6	38
Andere leningen	75	8	-3	-48	32
Andere financiële beleggingen	34	2	-3	-16	17
TOTAAL	400	830	-761	-133	336
2001					
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	110	728	-492	-108	238
Hypothecaire leningen	184	0	-127	-4	53
Andere leningen	74	3	-4	2	75
Andere financiële beleggingen	34	4	-4	0	34
TOTAAL	402	735	-627	-110	400
5 BELEGGINGEN VOOR REKENING VAN POLISHOUDERS					
Beleggingen voor rekening van polishouders en spaarkasbeleggingen zijn beleggingen waarbij het beleggingsrisico ligt bij de polishouders. Ze worden in het algemeen gewaardeerd tegen marktwaarde. Gesepareerde beleggingen voor levensverzekeringscontracten met volledige winstdeling worden gewaardeerd volgens de bepalingen van de desbetreffende contracten. Het beleggingsresultaat van deze beleggingen wordt separaat opgenomen in de technische rekening levensverzekering.					
				2002	2001
Stand op 1 januari				113.272	114.286
Aankopen en verstrekkingen				31.452	47.728
Verkopen en aflossingen				-25.918	-40.866
Beleggingsopbrengsten inclusief herwaarderingen				-11.524	-9.515
Valutaverschillen en overige mutaties				-12.554 ¹	1.639
STAND OP 31 DECEMBER				94.728	113.272
¹ Inclusief overboeking naar beleggingen algemene rekening voor een bedrag van EUR 1.278 miljoen in verband met de voltooiing van de aankoop van Diversified Investment Advisors.					
6 VORDERINGEN UIT DIRECTE VERZEKERING					
				2002	2001
Verzekeringnemers				1.666	1.519
Tussenpersonen				449	195
TOTAAL VORDERINGEN UIT DIRECTE VERZEKERING				2.115	1.714
De voorziening voor dubieuze vorderingen bedraagt EUR 149 miljoen (2001: EUR 42 miljoen).					
7 OVERIGE VORDERINGEN					
				2002	2001
Te ontvangen beleggingsopbrengsten				110	81
Te ontvangen uit de verkoop van de belangen in Mexico				-	828
Andere vorderingen				1.028	1.386
TOTAAL OVERIGE VORDERINGEN				1.138	2.295
De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar. De voorziening voor dubieuze vorderingen bedraagt EUR 11 miljoen (2001: EUR 9 miljoen).					

8 BEDRIJFSMIDDELEN			
Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs verminderd met afschrijving over de geschatte gebruiksduur.			
	Informatie- verwerkende systemen	Kantoor- inventaris en andere bedrijfs- middelen	Totaal bedrijfs- middelen
Totaal aanschaffingswaarde			630
Cumulatieve afschrijvingen			-272
Stand op 1 januari 2002	247	111	358
Investerings	127	35	162
Afschrijvingen	-67	-33	-100
Desinvesteringen en overige mutaties	-2	-25	-27
STAND OP 31 DECEMBER 2002	305	88	393
Cumulatieve afschrijvingen			450
Totaal aanschaffingswaarde			843
De toename van de post informatieverwerkende systemen is het gevolg van grote meerjarige investeringsprojecten in informatietechnologie in verschillende landenunits.			
9 LIQUIDE MIDDELEN			
	2002	2001	
Kas en bank	1.146	357	
Kortetermijnuitzettingen	441	511	
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN	1.587	868	
Deze middelen zijn ter vrije beschikking.			
10 OVERIGE OVERLOPENDE ACTIVA			
	2002	2001	
Vooruitbetaalde kosten uit hoofde van pensioenen personeel	1.730	1.857	
Overige overlopende activa	215	150	
TOTAAL OVERIGE OVERLOPENDE ACTIVA	1.945	2.007	
Voor een toelichting op de vooruitbetaalde kosten uit hoofde van pensioenen personeel zie pagina 81.			
11 EIGEN VERMOGEN			
Voor de toelichting op aandelenkapitaal, reserves, aandelenopties en stock appreciation rights zie pagina 100 en verder.			
12 RISICODRAGEND WAARDEPAPIER			
	2002	2001	
Perpetuele cumulatieve achtergestelde leningen	1.517	1.517	
Trust Pass-through Securities	491	584	
	2.008	2.101	
PERPETUELE CUMULATIEVE ACHTERGESTELDE LENINGEN			
Deze post bestaat uit de volgende leningen:	Jaar ¹		
Rentevoet 8%, coupondatum 8 juni	2005	114	114
Rentevoet 7 ⁷ / ₈ %, coupondatum 29 september	2005	114	114
Rentevoet 7 ³ / ₄ %, coupondatum 15 december	2005	136	136
Rentevoet 7 ¹ / ₈ %, coupondatum 4 maart	2011	203	203
Rentevoet 7 ⁵ / ₈ %, coupondatum 10 juli	2008	114	114
Rentevoet 7 ¹ / ₄ %, coupondatum 14 oktober	2008	136	136
Rentevoet 6 ⁷ / ₈ %, coupondatum 20 december	2005	700	700
TOTAAL PERPETUELE CUMULATIEVE ACHTERGESTELDE LENINGEN		1.517	1.517
¹ Jaar waarin voor het eerst aflossing mogelijk is.			

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in miljoenen EUR

De EUR 114 miljoen 8% lening heeft een coupon van 8% tot 8 juni 2005, de EUR 203 miljoen 7½% lening heeft een coupon van 7½% tot 4 maart 2011 en de EUR 136 miljoen 7¼% lening heeft een coupon van 7¼% tot 14 oktober 2008. Op deze data en na elke volgende periode van tien jaar, wordt de coupon vastgesteld op het niveau van het dan geldende rendement op 9-10 jarige Nederlandse staatsleningen plus een opslag van 0,85%. De vier andere leningen hebben een vaste coupon.

De leningen zijn op dezelfde wijze achtergesteld als de achtergestelde leningen met een vaste looptijd. Bovendien is in de leningsvoorwaarden opgenomen dat onder bepaalde omstandigheden rentebetalingen opgeschort kunnen worden en dat de hoofdsommen gebruikt kunnen worden om verliezen op te vangen.

Hoewel de leningen geen aflossingsdatum hebben, heeft AEGON het recht de leningen à pari af te lossen voor het eerst op de coupondata in de jaren als hiervoor vermeld en daarna na elke tien jaar op de coupondata, met uitzondering van de 6⅞% lening, die jaarlijks aflosbaar is op de coupondatum na de eerste aflossingsmogelijkheid in 2005.

De marktwaarde van deze leningen bedraagt EUR 1.327 miljoen (2001: EUR 1.584 miljoen).

		2002	2001
TRUST PASS-THROUGH SECURITIES			
Deze post bestaat uit de volgende leningen:			
USD 100 mln 7¼% Capital Trust Pass-through Securities	1996/2026	95	113
USD 225 mln 7⅓% Capital Trust Pass-through Securities	1996/2026	215	255
USD 190 mln 7⅝% Capital Trust Pass-through Securities	1997/2037	181	216
		491	584

Capital Trust Pass-through Securities (TRUPS) zijn waardepapieren waarmee de houders participeren in een trust. De beleggingen van deze trusts bestaan uit schuld papier van Transamerica Corp. met opschortbare rentebetalingen en een bepaald achtergesteld karakter. De trusts zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. De voorwaarden van de TRUPS bevatten clausules met betrekking tot het opschorten van betalingen. Vervroegde aflossing is mogelijk voor de USD 100 miljoen 7¼% Capital Trust Pass-through Securities op of na 1 december 2006.

De marktwaarde van deze leningen bedraagt EUR 686 miljoen (2001: EUR 634 miljoen).

13 ACHTERGESTELDE LENINGEN	Resterende looptijd			2002 Totaal	2001 Totaal
	0-3 jaar	4-5 jaar	meer dan 5 jaar		
EUR 227 mln floating rate/fixed rate	159			159	159
EUR 125 mln 6½%	98			98	98
USD 400 mln 8%		252		252	300
Overige achtergestelde leningen	32	41	34	107	113
TOTAAL ACHTERGESTELDE LENINGEN	289	293	34	616	670

Deze leningen zijn achtergesteld bij alle andere verplichtingen. De intrestvoet van de leningen varieert van 6,42% tot 8,25%.

De marktwaarde van deze leningen bedraagt EUR 647 miljoen (2001: EUR 739 miljoen).

14 TECHNISCHE VOORZIENINGEN

	Stand op 1 januari 2002	Toevoeging t.l.v. winst- en verlies rekening	Valuta- verschillen en overige mutaties ¹	Stand op 31 december 2002
LEVENSVZERZEKERING:				
Levensverzekering	53.359	2.150	-6.264	49.245
Vaste annuities	38.170	1.716	177 ²	40.063
GICs en financieringsovereenkomsten	27.943	934	-4.122 ³	24.755
	119.472	4.800	-10.209	114.063
Overlopende acquisitiekosten	-15.264			-14.089
Nog af te schrijven rentestandkortingen	-424			-389
SUBTOTAAL LEVENSVZERZEKERING	103.784			99.585
SCHADEVERZEKERING:				
Niet-verdiende premies en lopende risico's	1.760	284	-262	1.782
Overlopende acquisitiekosten	-1.202			-1.109
	558			673
Te betalen schaden	1.912	91	-163	1.840
SUBTOTAAL SCHADEVERZEKERING	2.470			2.513
WINSTDELING EN KORTINGEN	285			304
OVERIGE	712	4	-204	512
TOTAAL	107.251	5.179		102.914

¹Inclusief overboeking van de technische voorzieningen voor rekening van polishouders voor een bedrag van EUR 1.278 miljoen in verband met de voltooiing van de aankoop van Diversified Investment Advisors.

²Waarvan saldo stortingen en uitkeringen EUR 3.237 miljoen.

³Waarvan saldo stortingen en uitkeringen EUR 685 miljoen.

LEVENSVZERZEKERING

De voorziening voor *levensverzekering* bestaat uit de contante waarde van de toekomstige uitkeringen aan polishouders of andere begunstigen inclusief de daarmee verband houdende kosten, verminderd met de contante waarde van de toekomstige nettopremies. De voorziening is berekend met toepassing van actuariële methoden waarbij gebruik wordt gemaakt van veronderstellingen zoals schattingen van premies, sterfte, beleggingsresultaten, polisverval, afkopen en kosten. Deze veronderstellingen zijn oorspronkelijk gebaseerd op de best mogelijke schattingen van toekomstige werkelijke uitkomsten op het moment van afsluiten van de polis, waarbij in sommige gevallen rekening wordt gehouden met een marge voor negatieve ontwikkelingen. De gehanteerde veronderstellingen worden regelmatig getoetst met de werkelijke ontwikkelingen en, indien nodig, afhankelijk van het soort product, bijgesteld.

De premies bevatten opslagen voor dekking van de kosten. Wanneer de premies worden ontvangen of invorderbaar zijn geworden, vallen de opslagen vrij en zijn beschikbaar voor dekking van de werkelijke kosten, waaronder begrepen doorlopende kosten, niet-overlopende acquisitiekosten en afschrijving van de overlopende acquisitiekosten.

Voor polissen waarbij uitkeringsbedragen zijn gegarandeerd tijdens de looptijd of bij expiratie bevat de premie ook opslagen voor de verwachte kosten van de garanties. De prijsstelling van de garantie is gebaseerd op veronderstellingen van toekomstige beleggingsresultaten inclusief veronderstellingen inzake resultaten uit herbelegging.

Een deel van de risico's wordt gedekt door herverzekeringscontracten.

De voorziening voor levensverzekering omvat eveneens de voorziening voor lopende risico's en de voorziening voor te betalen uitkeringen. Ingeval de periode van premiebetaling korter is dan de looptijd van de polis wordt een voorziening voor toekomstige administratiekosten gevormd om de geschatte toekomstige kosten na de periode van premiebetaling te dekken. Er wordt tevens een voorziening gevormd met betrekking tot toekomstige kosten in verband met de verwerking van uitkeringen.

De technische voorziening voor inkomende levensherverzekering is eveneens in deze voorziening verantwoord en bedraagt EUR 2.966 miljoen (2001: EUR 3.290 miljoen).

De gemiddelde rekenrente bedraagt 5,04% (2001: 5,33%). Indien rekening wordt gehouden met de nog af te schrijven rentestandkortingen, bedraagt de gemiddelde rekenrente 5,25% (2001: 5,57%).

In een aantal landen worden producten verkocht die minimum garanties bevatten. De reguliere technische voorzieningen voor deze producten zijn verantwoord onder technische voorzieningen met beleggingen voor rekening van polishouders. In de technische voorziening levensverzekering zijn voorzieningen opgenomen voor gegarandeerde uitkeringen met betrekking tot polissen waarvan de polishouder het overige beleggingsrisico draagt. De belangrijkste producten zijn:

		2002	2001
VOORZIENINGEN			
Gegarandeerde minimum uitkeringen bij variabele producten in de Verenigde Staten	USD	269	80
Gegarandeerde minimum waarde-aangroei bij gesepareerde fondsen in Canada	CAD	126	38
Gegarandeerd rendement op bepaalde unit-linked polissen in Nederland	EUR	236	27

In de Verenigde Staten is een gegarandeerde minimum overlijdensuitkering een gebruikelijk element van variabele annuïties. Een dergelijke overlijdensuitkering bestaat uit het hoogste van enerzijds het bedrag in de technische voorziening en anderzijds het gegarandeerde bedrag. Het laatste bedrag is gelijk aan de totale stortingen door de polishouder verminderd met de opgenomen bedragen en bevat in sommige gevallen een opwaarderingsclausule waarbij het garantiebedrag wordt verhoogd met intrest of met een bepaalde waarde-aangroei.

De voorziening voor levensverzekering bevat een voorziening in verband met de gegeven garanties. Een boven- en ondergrens voor deze voorziening is berekend met gebruikmaking van stochastische prospectieve methoden (berekeningen met gewogen waarschijnlijkheden gebruikmakend van meervoudige toekomstscenario's) en actuele veronderstellingen. Binnen de boven- en ondergrens (z.g. corridor of bandbreedte) wordt de periode-toerekeningsmethode gevolgd gebaseerd op de prijsstelling, rekening houdend met een rentefactor bij de waardering en verminderd met de werkelijk gedane uitkeringen. Wanneer het niveau van de voorziening buiten de bandbreedte komt, zal een overschot of een tekort leiden tot tot een extra last of bate in de resultatenrekening. In Canada worden de variabele annuity producten verkocht onder de naam gesepareerde fondsen. Deze fondsen zijn vergelijkbaar met fondsen voor gemene rekening zij het dat deze gesepareerde fondsen een vermogensgarantie bij sterfte en expiratie hebben. De oorspronkelijke garantieperiode is tien jaar. Deze tienjaarsperiode kan door de polishouder opnieuw worden vastgezet. De tarieven voor de beheerskosten die ten laste van de fondsen worden gebracht zijn niet gegarandeerd en kunnen door de maatschappij worden verhoogd. De voorzieningen voor de minimumgaranties bij de gesepareerde fondsen worden vastgesteld volgens een methode overeenkomend met die beschreven voor de minimumgaranties op variabele annuïties in de Verenigde Staten.

In Nederland hebben polissen verbonden met het Fundplan een gegarandeerd rendement van 3% of 4% bij expiratie of bij eerder overlijden van de verzekerde indien de betaalde premies gedurende een aaneengesloten periode van tien jaar zijn belegd in het Mix Fund en/of het Rente Fund. Voor deze garantie is een voorziening gevormd volgens de methode van stochastische modellering. De voorziening is opgebouwd volgens het toerekeningsbeginsel gebaseerd op de prijsstelling, verminderd met de werkelijk gedane uitkeringen. Periodiek wordt een bandbreedte bepaald voor de voorziening volgens de methode van stochastische modellering. Indien de voorziening zich buiten de bandbreedte ontwikkelt zal een overschot of een tekort leiden tot tot een extra last of bate in de winst- en verliesrekening. Minimum intrestgaranties op collectieve pensioencontracten in Nederland worden gegeven voor nominale uitkeringen, gebaseerd op de 3% of 4% actuariële intrest, na pensionering van de werknemer. Overeenkomstig de aard van het product hebben deze garanties een langetermijnhorizon van ongeveer 30 tot 60 jaar. De voorziening wordt opgebouwd met toepassing van het toerekeningsbeginsel gebaseerd op de prijsstelling verminderd met verrichte uitkeringen.

De voorziening voor *vaste annuïties* betreft verzekeringscontracten die worden verkocht in de Verenigde Staten. Het zijn koopsomproducten waarbij de gestorte bedragen aangroeien met bijgeschreven intrest onder aftrek van kosten- en risico-opslagen of beheersvergoedingen. De rentevoet is vast en kan door de maatschappij periodiek opnieuw worden vastgesteld. Annuïties kennen een fiscale begunstiging. Bij deze producten overheerst het beleggingselement. De technische voorziening is gelijk aan de gestorte bedragen verhoogd met de contractuele intrest.

De voorziening voor *GICs en financieringsovereenkomsten* betreft het gecontracteerde bedrag voor deze producten die in de Verenigde Staten worden verkocht. Zowel Guaranteed Investment Contracts (GICs) als financieringsovereenkomsten (Funding Agreements, FAs) worden in het algemeen verkocht op basis van een vaste of variabele rente en bieden zekerheid inzake terugstorting van de hoofdsom en een gegarandeerde rentevergoeding. Bij bepaalde producten ontvangt de klant alleen een bedrag terug gebaseerd op de ontwikkeling van een gepubliceerde index, zoals de S&P 500. GICs worden voornamelijk verkocht aan fiscaal gefaciliteerde uitkeringsfondsen, terwijl FAs specifiek worden verkocht aan niet fiscaal gefaciliteerde institutionele beleggers. FAs worden ook verkocht aan bepaalde trusts of aan speciale vennootschappen, die op hun beurt door deze FAs gedekte medium term notes of commercial paper uitgeven aan institutionele beleggers. De technische voorzieningen zijn gelijk aan de gestorte bedragen verhoogd met de contractuele intrest. Contractuele bepalingen van GICs en FAs beperken de mogelijkheid tot beëindiging en voorzien in boetes bij voortijdige beëindiging en minimum opzegtermijnen. Door middel van specifieke afspraken kunnen contractanten de mogelijkheid hebben een contract voortijdig te beëindigen, tegen boekwaarde, mits een minimum periode in acht wordt genomen.

	2002	2001
OVERLOPENDE ACQUISITIEKOSTEN		
Stand op 1 januari	15.264	13.459
In het boekjaar overlopende acquisitiekosten	2.486	2.256
Afgeschreven ten laste van de winst- en verliesrekening ¹	-1.520	-1.203
Overige mutaties ²	-2.141	752
STAND OP 31 DECEMBER	14.089	15.264
Waarvan 'value of business acquired' (VOBA)	5.347	7.158

¹ Waarvan in EUR 450 miljoen (2001 EUR -22 miljoen) door extra afschrijving uit hoofde van 'unlocking' (zie hierna).

² Voornamelijk veroorzaakt door valutaverschillen.

Deze acquisitiekosten zijn de kosten die direct of indirect samenhangen met het afsluiten van levensverzekeringen. De kosten worden geactiveerd voor zover zij worden terugverdiend uit toekomstige kostenopslagen in de premies of uit het verwachte brutoresultaat, afhankelijk van de aard van de polis. De overlopende acquisitiekosten zijn in mindering gebracht op de technische voorziening levensverzekering.

De overlopende acquisitiekosten worden afgeschreven over de looptijd van de betreffende polissen, met als maximum de periode van premiebetaling voor traditionele levensverzekeringen en vaste universal life polissen, dan wel voor unit linked producten en variabele universal life polissen in verhouding tot de brutoresultaten. De afschrijvingstermijnen liggen in het algemeen tussen de 7 en 40 jaar.

Voor traditionele en vaste universal life producten is de activering van de acquisitiekosten gebaseerd op voorzichtige veronderstellingen ten aanzien van sterfte, polisverval en verwachte looptijd. De kosten voor deze producten worden afgeschreven als een percentage van de premies over de looptijd van de contracten. Het afschrijvingspatroon kan worden verstoord door sterfte en extra polisverval. Ingeval van sterfte wordt de extra afschrijving gedekt door de sterfterisico-opslag begrepen in de normale kostenopslagen. Ingeval van polisverval kunnen de niet afgeschreven acquisitiekosten in het algemeen geheel of gedeeltelijk worden verrekend met de afkoopwaarden; indien dit niet mogelijk is wordt een extra afschrijvingslast verantwoord. Jaarlijks worden de overlopende acquisitiekosten per landenunit en per productsoort getoetst om de terugverdien capaciteit uit toekomstige premieopslagen vast te stellen. Een niet gedekt bedrag wordt als een last in het jaar van vaststelling verantwoord.

Voor vaste en variabele annuïties, variabele universal life polissen en unit linked contracten is activering en afschrijving van de acquisitiekosten gebaseerd op voorzichtige veronderstellingen, welke ten grondslag liggen aan de berekening van de verwachte brutoresultaten. Daarbij zijn essentieel de door historische ervaring ondersteunde best mogelijke schattingen door de leiding in samenhang met de beoordeling van de toekomstige werkelijke uitkomsten. Deze schattingen betreffen onder meer: het economisch perspectief in termen van opbrengsten uit obligaties en aandelen op de lange termijn, veronderstellingen ten aanzien van sterfte, invaliditeit en polisverval, doorlopende kosten en verwachte toekomstige inflatiecijfers. Overlopende acquisitiekosten voor de onderhavige producten worden in het algemeen afgeschreven in verhouding tot de verdiende brutoresultaten over de looptijd van de contracten. Het afschrijvingspatroon kan worden verstoord door sterfte, polisverval en bewegingen in de aandelenmarkten. Ingeval van sterfte wordt de extra afschrijving gedekt door de sterfterisico-opslag begrepen in de normale kostenopslagen. Ingeval van polisverval kunnen de niet afgeschreven acquisitiekosten in een aantal gevallen geheel of gedeeltelijk worden verrekend met de afkoopwaarden; indien dit niet mogelijk is wordt een extra afschrijvingslast verantwoord.

Bewegingen in de aandelenmarkten kunnen een aanzienlijke invloed hebben op de fondswaarden en de beheersvergoedingen daarover. Ten gevolge hiervan stijgen en dalen de geschatte toekomstige resultaten met deze bewegingen. Evenzo hebben veranderingen in de rentemarge van vaste annuïties (bijgeschreven intrest minus de verdiende intrest) invloed op de veronderstellingen met betrekking tot de geschatte brutowinsten.

In de Verenigde Staten (en Canada) worden de geactiveerde acquisitiekosten afgeschreven met een constant percentage gebaseerd op de contante waarde van de geschatte brutoresultaten zoals die naar verwachting worden gerealiseerd gedurende de looptijd van de polissen. Waar nodig wordt de veronderstelling van de lange termijn netto groeivoet van de aandelenmarkten op jaarbasis, welke wordt gebruikt voor de bepaling van de afschrijving van de acquisitiekosten, aangepast. Aangezien aandelenmarkten niet op systematische wijze bewegen, wordt de aanpassing van de veronderstelde netto langetermijn groeivoet bepaald na daarbij de netto effecten van de korte termijn afwijkingen ten opzichte van de langetermijn veronderstellingen te hebben betrokken (een benadering volgens het 'terugkeer naar het gemiddelde' principe). Op 31 december 2002 zijn in de Verenigde Staten de uitgangspunten voor de terugkeer naar het gemiddelde met betrekking tot variabele producten, met name annuïties, als volgt: de bruto langetermijn groeivoet voor aandelen is 9%, de bruto kortetermijn groeivoet is 12%, de periode voor terugkeer voor de korte termijn is vijf jaar, de bruto korte- en langetermijn groeivoet voor vastrentende waardepapieren is 6% en de bruto korte- en langetermijn groeivoet voor geldmarktfondsen is 3,5%. De aanpassing van de veronderstellingen kan van invloed zijn op het oorspronkelijke afschrijvingspatroon, wat kan leiden tot het openbreken ervan ('unlocking'). Het verschil tussen het oorspronkelijke afschrijvingspatroon en het herziene patroon wordt volledig in de winst- en verliesrekening verwerkt als een last of een bate.

In Nederland, het Verenigd Koninkrijk en de andere landen wordt de invloed van de bewegingen in de aandelenmarkten op de geschatte brutoresultaten bewaakt door het jaarlijks of, indien noodzakelijk, op kwartaalbasis testen van de terugverdien capaciteit; een negatieve uitkomst wordt onmiddellijk als extra afschrijving ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in miljoenen EUR

In de overlopende acquisitiekosten is een bedrag opgenomen voor de portefeuillewaarde van aangekochte verzekeringsondernemingen ('value of business acquired' of VOBA). Dit bedrag is gelijk aan de contante waarde van toekomstige resultaten van aangekochte bestaande verzekeringsportefeuilles op het moment van aankoop en is in wezen hetzelfde als overlopende acquisitiekosten. Deze waarde wordt eveneens onderworpen aan de genoemde terugverdiensvoet. De VOBA wordt afgeschreven ten laste van de kostenopslagen die zijn begrepen in de premies van de aangekochte portefeuilles of, ingeval van gekochte unit linked portefeuilles ten laste van de beheersvergoedingen afkomstig van de betrokken portefeuilles.

De wijzigingen in de boekwaarde van de VOBA zijn als volgt:

	2002	2001
Saldo op 1 januari	7.158	6.831
Afschrijving	-719	-695
Valutaverschillen	-910	295
Overige mutaties	-182	727
Saldo op 31 december	5.347	7.158

	2002	2001
NOG AF TE SCHRIJVEN RENTESTANDKORTINGEN		
Stand op 1 januari	424	432
In het boekjaar verleende kortingen	50	94
Afgeschreven ten laste van de winst- en verliesrekening	-84	-102
Overige mutaties	-1	0
STAND OP 31 DECEMBER	389	424

De in een jaar verleende rentestandkortingen worden afgeschreven over de looptijd van de betreffende contracten met een jaarlijks stijgend bedrag.

SCHADEVERZEKERING

De voorziening voor *niet-verdiende premies* betreft het nog niet verdiende gedeelte van de ontvangen premies. De voorziening voor *lopende risico's* bevat een vergrijzingsreserve, die is gevormd met het oog op het verouderingsrisico in de branche ziektekosten- en ongevallenverzekering.

	2002	2001
OVERLOPENDE ACQUISITIEKOSTEN		
Stand op 1 januari	1.202	545
In het boekjaar overlopende acquisitiekosten	401	302
Afgeschreven ten laste van de winst- en verliesrekening	-328	-219
Overige mutaties ¹	-166	574
STAND OP 31 DECEMBER	1.109	1.202

¹ Voornamelijk veroorzaakt door valutaverschillen.

Deze acquisitiekosten zijn de kosten die direct of indirect samenhangen met het sluiten en verlengen van schadeverzekeringen. De overlopende acquisitiekosten worden in mindering gebracht op de technische voorziening voor niet-verdiende premies en bevatten enerzijds verlengingsprovisie welke is gerelateerd aan de niet-verdiende premies en die wordt afgeschreven over de periode waarin deze kosten uit de premieontvangst worden terugverdiend en anderzijds afsluitprovisie op ziektekostenverzekeringen, waarbij de afschrijving geschiedt overeenkomstig de contractduur.

	2002	2001
TE BETALEN SCHADEN		
Stand op 1 januari	2.398	2.407
Te ontvangen van herverzekeraars	-486	-593
Netto bedrag	1.912	1.814
Toevoeging met betrekking tot:		
– lopend jaar	1.506	1.422
– voorgaande jaren	18	120
Totaal toegevoegd	1.524	1.542
Uitgekeerd met betrekking tot:		
– lopend jaar	-738	-902
– voorgaande jaren	-700	-599
Totaal uitgekeerd	-1.438	-1.501
Andere wijzigingen	-158	57
Netto bedrag per 31 december:		
– lopend jaar	768	520
– voorgaande jaren	1.072	1.392
	1.840	1.912
Te ontvangen van herverzekeraars	475	486
STAND OP 31 DECEMBER	2.315	2.398

De voorziening voor *te betalen schade* is voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schade van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post, danwel op basis van statistische gegevens, rekening houdend met nog niet gemelde schadegevallen. Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten.

Transport- en luchtvaartverzekeringen kennen een andere methode. De berekening vindt plaats volgens het "tekenjarenbeginsel". Hierbij worden de voorzieningen voor premies en schade ongesplitst in een fonds opgenomen.

WINSTDELING EN KORTINGEN

Deze voorziening bestaat uit de bedragen bestemd voor verzekerden of uitkeringsgerechtigden, voor zover nog niet bijgeschreven op hun kapitaal.

OVERIGE TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Dit betreft voornamelijk deposito's in het kader van het Nederlandse collectieve levenbedrijf, bestemd voor een reglementaire aanpassing van aanspraken van pensioengerechtigden. De maximale looptijd is onbepaald, intrestvergoeding is gekoppeld aan het rendement op langlopende Nederlandse staatsobligaties.

HERVERZEKERINGSDEEL TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Op de technische voorzieningen zijn uit hoofde van herverzekering de volgende bedragen in mindering gebracht:

	2002	2001
Levensverzekering	2.193	2.391
Niet verdiende premies en lopende risico's	322	217
Te betalen schade	475	486
	2.990	3.094

Groepsmaatschappijen van AEGON dragen premies over aan andere verzekeraars volgens verschillende overeenkomsten die dekking geven voor individuele risico's, groepsrisico's of bepaalde portefeuilles op basis van coassurantie, jaarlijks herziene voorwaarden, excident of catastrofe excident. Deze herverzekeringsovereenkomsten spreiden het risico en minimaliseren het effect van verliezen. Het eigen behoud risico is afhankelijk van beoordeling van het specifieke risico, onder bepaalde omstandigheden afhankelijk van maximale limieten gebaseerd op de aard van de dekking. Volgens de bepalingen van de herverzekeringsovereenkomsten zorgt de herverzekeraar voor schadeloosstelling voor het gecedeerde bedrag in het geval er een schade moet worden betaald. Echter, de groepsmaatschappijen van AEGON blijven aansprakelijk jegens hun polishouders met betrekking tot de overgedragen verzekeringen ingeval de herverzekeraar in gebreke blijft om aan zijn verplichtingen te voldoen. Om dit herverzekeringsrisico te beperken worden herverzekeringsovereenkomsten gesloten met kapitaalcrachtige herverzekeraars die een hoge rating hebben. Indien dit noodzakelijk wordt geoordeeld wordt voor aanvullende bescherming gezorgd door kredietbrieven of trustovereenkomsten.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

Bedragen in miljoenen EUR

15 TECHNISCHE VOORZIENINGEN MET BELEGGINGEN VOOR REKENING VAN POLISHOUDERS				
	Stand op 1 januari 2002	Afname t.g.v. winst- en verlies- rekening	Valuta- verschillen en overige mutaties ¹	Stand op 31 december 2002
Voorzieningen bruto	113.639			95.904
Hiervan ten laste van herverzekeraars	-367			-1.176
VOORZIENINGEN VOOR VERZEKERINGEN WAARBIJ POLISHOUDERS HET BELEGGINGSRISICO DRAGEN EN VOOR SPAARKASSEN	113.272	-9.279	-9.265	94.728
¹ Inclusief overboeking van de technische voorzieningen voor rekening van polishouders voor een bedrag van EUR 1.278 miljoen in verband met de voltooiing van de aankoop van Diversified Investment Advisors.				
Deze post omvat de voorzieningen voor variabele annuïties, variabel universal life, unit-linked verzekeringscontracten, collectieve contracten met gesepareerde beleggingsdepots, spaarkassen en van AEGON UK de voorzieningen met betrekking tot de winstdelende fondsen (EUR 24.000 miljoen). De afname ten gunste van de winst- en verliesrekening van EUR 9.279 miljoen is het totaal van premie-ontvangsten en uitkeringen ad EUR 2.245 miljoen en de beleggingsopbrengsten voor rekening van polishouders ten bedrage van EUR -11.524 miljoen. De voorzieningen worden in het algemeen gewaardeerd op de balanswaarde van de betreffende beleggingen. Onder dit hoofd zijn mede begrepen de voorzieningen voor pensioenverplichtingen jegens personeel, voornamelijk betreffende Nederland en het Verenigd Koninkrijk, ten bedrage van EUR 1.239 miljoen (2001: EUR 1.459 miljoen). Aangezien een aantal producten een gegarandeerd minimum uitkeringsbedrag hebben, wordt hiervoor gedurende de looptijd van de betreffende polissen een voorziening gevormd. Deze voorziening is opgenomen in de technische voorziening levensverzekering.				
16 VOORZIENINGEN			2002	2001
VOORZIENING VOOR BELASTINGVERPLICHTINGEN			1.824	2.917
De voorziening voor belastingverplichtingen heeft een langlopend karakter. Deze voorziening heeft betrekking op zowel latente belastingverplichtingen als op overige belastingverplichtingen op langere termijn. De latente belastingverplichtingen worden vastgesteld op basis van het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de daarvoor in aanmerking komende activa en passiva. Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat in de toekomst belastbare winsten beschikbaar komen. De voorziening is gelijk aan de contante waarde van de toekomstige belastingverplichtingen. Voor de berekening van de verplichting worden, rekening houdend met de geschatte looptijden, percentages gehanteerd die variëren van 0% tot het nominale tarief over het eerder genoemde verschil tussen de commerciële en fiscale waardering. De nominale waarde van deze belastingverplichtingen bedraagt EUR 2.475 miljoen. Op 31 december bestaat de voorziening voor belastingverplichtingen uit:				
Latente belastingverplichtingen met betrekking tot:				
Beleggingen			298	525
Overlopende acquisitiekosten			3.169	3.447
Overige verschillen			917	1.305
			4.384	5.277
Latente belastingvorderingen met betrekking tot:				
Technische voorzieningen			1.147	1.880
Compensabele verliezen			564	296
Beleggingen			849	184
			2.560	2.360
			1.824	2.917
Totaal compensabele verliezen			1.839	1.054
Compensabele verliezen niet betrokken in de latente belastingvorderingen			194	174
Compensabele verliezen betrokken in de latente belastingvorderingen			1.645	880
Gemiddeld belastingtarief			34,3%	33,6%

17 LANGLOPENDE SCHULDEN	Resterende looptijd				2002 Totaal	2001 Totaal
	minder dan 1 jaar	1-3 jaar	4-5 jaar	meer dan 5 jaar		
KAPITAALMARKT:						
Leningen	720	2.007	102	484	3.313	4.508
OVERIGE:						
Overige langlopende schulden	26	177	90	250	543	576
TOTAAL LANGLOPENDE SCHULDEN	746	2.184	192	734	3.856	5.084

De leningen hebben een looptijd van minder dan 1 jaar en maximaal 28 jaar, de coupons variëren van 1,42% tot 10,0%. Onder dit hoofd zijn ook de obligatieleningen verantwoord met een restant hoofdsom op 31 december 2002 van EUR 1.465 miljoen.

De marktwaarde van het totaal aan langlopende schulden bedraagt EUR 3.679 miljoen (2001: EUR 4.781 miljoen).

De schulden op lange termijn bestaan uit de volgende leningen:

	Looptijd	Coupondatum	2002	2001
USD 100 mln 9 ³ / ₈ % Domestic Debentures (Transamerica Corp.)	1996/08	1 maart/sept.	95	114
USD 200 mln 6 ³ / ₄ % Domestic Debentures (Transamerica Corp.)	1996/06	15 mei/nov.	191	227
CHF 150 mln 3 ¹ / ₄ % obligatielening	1997/04	24 juni	103	101
DEM 150 mln 2 ¹ / ₂ % Euro-obligatielening	1998/03	24 februari	77	77
USD 500 mln 7% Euro-obligatielening (AEGON Funding Corp.)	1999/04	10 september	477	567
USD 450 mln 6 ³ / ₄ % Euro-obligatielening (AEGON Funding Corp.)	1999/02	15 november	–	511
CHF 300 mln 3 ¹ / ₈ % Euro-obligatielening	1999/04	27 september	206	202
GBP 250 mln 6 ¹ / ₈ % Euro-obligatielening	1999/31	15 december	384	411
USD 250 mln 7 ³ / ₈ % Euro-obligatielening (AEGON Funding Corp.)	2000/05	25 juli	238	284
EUR 350 mln 4 ³ / ₄ % Euro-obligatielening (AEGON Funding Corp. II)	2001/05	28 februari	350	350
CHF 150 mln MTN floating	2001/04	per halfjaar	103	101
EUR 100 mln MTN floating	2001/03	per halfjaar	100	100
USD 367 mln MTN floating	2001/02	per halfjaar	–	416
USD 90 mln MTN floating	2001/03	per halfjaar	86	102
USD 200 mln MTN floating	2002/04	per kwartaal	191	–
USD 90 mln MTN fixed	2002/03	10 april	86	–
USD 60 mln MTN floating	2002/03	per kwartaal	57	–
USD 100 mln MTN floating	2002/03	per maand	95	–
USD 50 mln MTN fixed	2002/03	28 maart	48	–
Overige ¹			969	1.521
			3.856	5.084

¹ Waarvan EUR 82 miljoen betrekking heeft op AEGON N.V. (2001: EUR 378 miljoen).

18 OVERIGE SCHULDEN	2002	2001
Beleggingscrediteuren	111	137
Belastingen en sociale premies	165	63
Preferent dividend	30	3
Overige	3.180	2.632
TOTAAL OVERIGE SCHULDEN	3.486	2.835

19 OVERLOPENDE PASSIVA	2002	2001
Lopende intrest	459	506
Rendementsverschillen vastrentende beleggingen	431	496
TOTAAL OVERLOPENDE PASSIVA	890	1.002

SOLVABILITEIT

Zowel verzekeringsmaatschappijen als banken dienen een vereiste solvabiliteitsmarge aan te houden gebaseerd op lokale richtlijnen. De vereiste solvabiliteitsmarge zoals vermeld in onderstaande tabel is het totaal van de individuele marges van alle AEGON verzekeringsmaatschappijen en bankinstellingen gebaseerd op de Europese richtlijnen. De aanwezige solvabiliteit omvat eigen vermogen, risicodragend waardepapier en achtergestelde leningen van de groep. De solvabiliteitspositie van de groep is als volgt:

	2002	2001
Aansprakelijk vermogen van de groep	16.855	18.694
Vereiste solvabiliteitsmarge	7.825	8.452
Solvabiliteitsoverschot	9.030	10.242
Solvabiliteit als percentage van de vereiste solvabiliteitsmarge	215	221

DERIVATEN

AEGON maakt gebruik van financiële derivaten zoals opties, futures en valutaderivaten voor het afdekken van posities die samenhangen met beleggingen, verplichtingen en opgenomen leningen. In het algemeen worden derivaten in de jaarrekeningen gewaardeerd op dezelfde grondslag als het financiële instrument waar het derivaat betrekking op heeft. De boekwaarden van de derivaten worden in de balans verantwoord onder hetzelfde hoofd als de betreffende onderliggende waarden. Bedragen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de betreffende koers op balansdatum. Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op financiële derivaten worden in dezelfde periode en op dezelfde wijze verantwoord als de gerelateerde beleggingen, verplichtingen en schulden. AEGON heeft geen posities in financiële derivaten voor speculatieve doeleinden.

Rentederivaten, waaronder begrepen swaps, swaptions, caps, floors en forward rate agreements, worden gebruikt voor het managen van AEGON's rente-exposure. Deze derivaten worden bij afsluiten individueel of collectief toegewezen aan specifieke beleggingen, verplichtingen of schulden.

Een renteswap is een overeenkomst tussen twee partijen om op specifieke data, een vast en een variable rentebedrag over een bij afsluiten vastgestelde hoofdsom, met elkaar te ruilen. De variabele en vaste rentebetalingen worden gewoonlijk met elkaar verrekend, waardoor kasstromen uit hoofde van een renteswap beperkt blijven. Het te betalen of te ontvangen verschil wordt verantwoord als correctie op de rentelasten.

Een swaption is een optie om op een specifiek tijdstip in de toekomst een renteswap aan te gaan. Een call of receiver swaption is het recht maar niet de verplichting om de vaste rentebedragen te ontvangen en een put of payer swaption is het recht maar niet de verplichting om de vaste rentebedragen te betalen behorend bij een bepaalde renteswap. Door het afsluiten van renteswaps, kan AEGON zich beschermen tegen toekomstige rentedalingen en aldus het herbeleggingsrisico reduceren. Premies betaald voor swaptions worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de looptijd van het contract. De afschrijvingen worden verantwoord onder rentelasten.

Een cap is een overeenkomst waarbij de verkoper van de cap in ruil voor een ontvangen premie, met de koper overeenkomt om de koper het verschil tussen de marktrente en een zekere maximum rente, de cap, te betalen over een bepaalde hoofdsom gedurende een bepaalde periode. Een floor agreement is een overeenkomst waarbij de koper het renteverskil tussen de marktrente en een bepaalde minimum rente ontvangt. Caps worden gebruikt om de invloed van rentestijgingen te verminderen, terwijl floors worden afgesloten ter bescherming tegen rentedalingen. De betaalde premies voor caps en floors worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de looptijd van het contract. De afschrijvingen worden verantwoord onder rentelasten.

Een forward rate agreement is de verplichting om een bepaald financieel instrument te kopen of te verkopen op een bepaald moment in de toekomst tegen een vooraf bepaalde prijs. Forward rate agreements worden gebruikt ter afdekking van bewegingen van de korte rentevoeten, in het bijzonder waar het kortlopende schulden betreft of toekomstige investeringen. Forward rate agreements worden op een bepaalde toekomstige datum in contanten afgerekend op basis van het verschil tussen de afgesproken rentepercentages, toegepast op een bepaalde hoofdsom. Betalingen of ontvangsten worden verantwoord als rentebaten of rentelasten op het tijdstip van afrekening in contanten.

Een valutaswap is een overeenkomst om bedragen in twee verschillende valuta te ruilen tegen de geldende wisselkoers op moment van afsluiten. Gedurende de looptijd van de swap wisselen de respectievelijke partijen vaste dan wel variabele rentebedragen in de betreffende vreemde valuta. Op einddatum worden de twee valutabedragen wederom geruild tegen een vooraf bepaalde wisselkoers. Valutaswaps worden gebruikt om AEGON's valuta-exposure te managen, zowel waar het beleggingen, verplichtingen of schulden betreft. AEGON gebruikt valutaswaps om beleggingen, leningen of producten bepaalde valuta te creëren zonder daarbij koersrisico te lopen. Valutaswaps worden in de balans verantwoord als een correctie op langlopende schulden. In de verlies- en winstrekening worden valutaswaps verantwoord onder beleggingsopbrengsten, uitkeringen en overige baten en lasten - wisselkoersverschillen. Het verantwoorde bedrag is het wisselkoersverschil over het gecontracteerde bedrag tegen de koersen per balansdatum.

Een equity swap is een swapcontract tussen twee partijen, waarbij de ene partij vaste of variable rentebetalingen doet en de andere contractpartij betalingen doet op basis van het rendement op een aandelenindex, een aandelenportefeuille dan wel een individueel aandeel. Equity swaps worden gewaardeerd op marktwaarde. Wijzigingen in de marktwaarde worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Opties zijn contracten die de koper het recht maar niet de verplichting geven om op een bepaalde datum een financieel instrument te kopen of te verkopen tegen een vooraf bepaalde prijs. Gekochte contracten worden gewaardeerd tegen marktwaaarde, terwijl geschreven opties worden gewaardeerd tegen de ontvangen premie. Ongerealiseerde winsten (verliezen) worden verantwoord onder eigen vermogen of kortlopende schulden.

Futures contracten worden op marktwaaarde gewaardeerd en vereisen dagelijkse afwikkeling in contanten. Wijzigingen in de waarde van rentefutures die als afdekkingsinstrument zijn gekwalificeerd, worden geactiveerd of gepassiveerd en als onderdeel van het afgedekte instrument, terwijl waardeveranderingen in het resultaat worden verantwoord.

Credit derivaten zijn contracten die het mogelijk maken om kredietrisico van de ene partij naar een andere partij te transfereren. De partij die het risico overdraagt dient daartoe in de regel een premie te betalen aan de partij die het risico overneemt. Een van de meest voorkomende credit derivaten is een credit default swap. Een credit default swap behelst de overdracht van kredietrisico op een derde partij. In essentie is de koper van een credit default swap verzekerd tegen verliezen op leningen van deze derde partij. Als deze derde partij in gebreke blijft op de lening, moet de partij die de kredietverzekering geeft deze lening overnemen van de verzekerde partij. Daarenboven ontvangt de verzekerde partij rente en hoofdsom van deze lening. Credit derivaten worden gebruikt ter afdekking van renterisico of om synthetisch kredietrisico te creëren.

AEGON verricht transacties in zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde derivaten. Niet-beursgenoteerde derivaten worden in de regel aangeduid als 'Over-the-Counter' -derivaten of 'OTC-derivaten'. Uit hoofde van de positie die AEGON in OTC-derivaten heeft, loopt AEGON kredietrisico op de respectievelijke tegenpartijen. Dit kredietrisico is het risico dat een tegenpartij niet in staat is de contractuele verplichtingen na te komen. AEGON monitort voortdurend de omvang van de positie en de kredietwaardigheid van de verschillende tegenpartijen voor OTC-derivaten. AEGON is van mening dat eventuele verliezen uit hoofde van tegenpartij risico laag zullen zijn vanwege de hoge kredietwaardigheid van de tegenpartijen. Alle OTC-derivatentransacties die AEGON verricht vallen onder zogenaamde ISDA-agreements, die het mogelijk maakt om verschillende posities per tegenpartij te salderen. In 2002 is AEGON begonnen met het afsluiten van collateral agreements met de belangrijkste tegenpartijen teneinde wederzijds tegenpartijrisico verder te verminderen. De kredietexposure van OTC derivaten is gelijk aan de marktwaaarde van het derivatencontract.

In onderstaande tabel worden alle derivaten die zijn afgesloten voor rekening en risico van AEGON weergegeven. De hoofdsommen voor rentederivaten worden niet door partijen geruild en vormen derhalve geen risico voor AEGON. De gecontracteerde bedragen die vermeld staan bij valutacontracten zijn geruild op basis van de contractcondities die betrekking kunnen hebben op rentevoeten, wisselkoersen en/of bepaalde indices.

	Gecontracteerde bedragen 2002	Marktwaaarde 2002	Boekwaaarde 2002	Gecontracteerde bedragen 2001	Marktwaaarde 2001	Boekwaaarde 2001
INTRESTCONTRACTEN						
Intrestswaps	35.380	-762	62	35.419	-265	0
Swaptions	3	0	0	2.583	93	90
Caps/floors	587	24	6	1.507	20	7
Forward rate agreements	104	2	0	724	1	0
VALUTACONTRACTEN						
Valutaswaps	6.937	249	203	10.220	-604	-694
Valutatermijncontracten	1.329	57	57	671	-26	-25
Equity swaps	599	-341	37	478	-14	-17
Over-the-counter opties	81	71	71	177	77	76
Credit derivaten	484	-7	-4	100	0	0
Beursverhandelde opties/futures	3.557	72	74	5.225	-47	-41

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

	2002	2001
GECONTRACTEERDE BELEGGINGEN		
Onroerende goederen	-100	-8
Hypothecaire leningen	366	276
Obligaties en inschrijvingen in schuldregisters:		
Aankoop	0	1.007
Verkoop	0	624
Leningen op schuldbekentenis	84	55
Overige:		
Aankoop	552	694
Verkoop	0	0

TOEKOMSTIGE HUURVERPLICHTINGEN

Conform niet opzegbare operational lease contracten voor kantoorgebouwen bedragen de toekomstige minimum lease betalingen:

	2002	2001
Binnen één jaar	64	63
Tussen één en vijf jaar	218	223
Na vijf jaar	342	349
	624	635

ZEKERHEIDSSTELLINGEN EN GARANTIES TEN BEHOEVE VAN DERDEN

Obligaties en inschrijvingen in schuldregisters	2.435	855
Leningen op schuldbekentenis	1	1
Gecedeerde en gesecuritiseerde hypotheke	3.792	2.173
Accreditieven	1.022	1.513

Het betreft hier onder meer zekerheden die door buitenlandse vestigingen gesteld zijn ter nakoming van wettelijke verplichtingen in het betrokken bedrijfsgebied. Onder dit hoofd zijn mede begrepen zakelijke zekerheden, contractueel verstrekt in het onderlinge verzekeringsverkeer door vennootschappen behorend tot de AEGON Groep en garanties ten aanzien van het renterisico bij vervroegde aflossingen van gecedeerde en gesecuritiseerde hypothecaire leningen.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA

Als onderdeel van de kernactiviteiten worden door AEGON transacties gesloten en relaties onderhouden met institutionele en particuliere klanten voor een verscheidenheid aan financiële diensten. Als tegenprestatie voor deze diensten ontvangt AEGON een vergoeding die is gerelateerd aan de waarde van de activa, het beleggingsresultaat of het in verband met het contract gelopen risico. Tot deze financiële dienstverlening behoren:

- beheer van beleggingen voor institutionele beleggers en van beleggingsfondsen voor de particuliere markt;
- aanbieden van synthetische Guaranteed Investment Contracts. Dit betreft door de verzekeringsmaatschappij verstrekte uitkeringsgaranties aan pensioenorganisaties. De verzekeringsmaatschappij garandeert de organisatie een aanvullende financiering, al dan niet in de vorm van periodieke betalingen, in het geval dat de rechten uit de pensioenregeling uitgaan boven de gegenereerde kasstromen. De organisatie lost de aanvullende financiering af met rente.

Bij al deze diensten zijn de klanten eigenaar van de betreffende beleggingen en deze zijn derhalve niet in de balans van AEGON opgenomen. De totale beleggingen die op deze activiteiten betrekking hebben, bedragen EUR 52 miljard (2001: EUR 54 miljard).

AEGON Levensverzekering NV voerde in 2002 twee onderhandse securitisatieprogramma's uit, waarbij het economisch eigendom van in totaal EUR 1,7 miljard aan hypothecaire vorderingen is overgedragen aan derden. Overdracht van de eigendomstitel zal plaats vinden onder melding aan de hypotheekgevers door AEGON of door deze tegenpartijen. De laatsten hebben het recht de hypotheekgevers in kennis te stellen inzake het zich voordoen van bepaalde als zodanig gedefinieerde gebeurtenissen. Een voorkeursrecht op stille verpanding van de hypothecaire vorderingen is verschaft aan de tegenpartijen. Tegelijk met deze transactie heeft AEGON een fixed-floating swap overeenkomst gesloten met de tegenpartijen, inhoudende dat AEGON een variabele rente betaalt (gebaseerd op EURIBOR) en een vaste rente ontvangt (de vastgelegde opbrengst van de hypothecaire verplichtingen). Bij beide contracten heeft AEGON het recht de hypotheke terug te kopen tegen een prijs welke gelijk is aan de dan geldende marktwaarde van de vorderingen, mits AEGON gelijktijdig de swap beëindigt tegen betaling van de marktwaarde ervan. Voor één programma bestaat dat recht voor de resterende looptijd. Het andere programma staat AEGON slechts toe de vorderingen terug te kopen tussen maart 2003 en september 2003.

JURIDISCHE PROCEDURES

Banque Internationale à Luxembourg S.A. en Dexia Bank Belgium S.A. ('Dexia') zijn een juridische procedure gestart tegen AEGON in verband met de verwerving in 2000 van Labouchere, destijds een dochtermaatschappij van AEGON. Dexia stelt dat zij terzake van deze verwerving heeft gedwaald en AEGON inbreuk heeft gemaakt op een aantal in het verkoopcontract gestelde garanties. De gestelde dwaling en inbreuk op garanties houden verband met de verkoop door Labouchere van aandelenleaseproducten. Dexia vordert onder meer ontbinding van de overeenkomst en schadevergoeding. Als Dexia's vorderingen door de bevoegde rechter worden toegewezen kan daaruit voor AEGON aanmerkelijke schade voortvloeien. AEGON heeft zich op het standpunt gesteld dat de verkoop van Labouchere aan Dexia een transactie tussen twee professionele financiële marktpartijen was, die naar behoren tot stand is gekomen en dat Dexia's vorderingen geen grond hebben. Om die reden, en omdat er geen enkele zekerheid bestaat over de omvang van de schade in het geval enige vordering van Dexia zou worden toegewezen, is er in de jaarrekening 2002 geen voorziening opgenomen voor deze vorderingen.

Bedragen in miljoenen EUR

1 ANALYSE PREMIES LEVENSVZERKERING

1 ANALYSE PREMIES LEVENSVZERKERING						
2002		Levensverzekering		Beleggingen voor rekening van polishouders		
	Bruto	Her- verzekering	Eigen rekening	Bruto	Her- verzekering	Eigen rekening
INKOMENDE HERVERZEKERING	1.120	-239	881	40	-13	27
VERZEKERING						
PERIODIEK:						
Individueel						
– zonder winstdeling	3.335	-662	2.673	2.107	-28	2.079
– met winstdeling	303	-1	302	234	-4	230
TOTAAL	3.638	-663	2.975	2.341	-32	2.309
Collectief						
– zonder winstdeling	663	-72	591	995	-3	992
– met winstdeling	268	-2	266	655	-16	639
TOTAAL	931	-74	857	1.650	-19	1.631
TOTAAL PERIODIEK	4.569	-737	3.832	3.991	-51	3.940
PREMIE INEENS:						
Individueel						
– zonder winstdeling	1.047	0	1.047	3.080	-867	2.213
– met winstdeling	185	–	185	670	-60	610
TOTAAL	1.232	0	1.232	3.750	-927	2.823
Collectief						
– zonder winstdeling	189	–	189	1.454	-3	1.451
– met winstdeling	368	-1	367	1.028	-6	1.022
TOTAAL	557	-1	556	2.482	-9	2.473
TOTAAL PREMIE INEENS	1.789	-1	1.788	6.232	-936	5.296
TOTAAL PREMIES	7.478	-977	6.501	10.263	-1.000	9.263
TOTAAL GENERAAL				17.741	-1.977	15.764
2001		Levensverzekering		Beleggingen voor rekening van polishouders		
	Bruto	Her- verzekering	Eigen rekening	Bruto	Her- verzekering	Eigen rekening
INKOMENDE HERVERZEKERING	1.357	-258	1.099	194	-5	189
VERZEKERING						
PERIODIEK:						
Individueel						
– zonder winstdeling	2.933	-536	2.397	2.287	-33	2.254
– met winstdeling	304	-2	302	250	-1	249
TOTAAL	3.237	-538	2.699	2.537	-34	2.503
Collectief						
– zonder winstdeling	659	-127	532	885	-8	877
– met winstdeling	280	-4	276	604	-9	595
TOTAAL	939	-131	808	1.489	-17	1.472
TOTAAL PERIODIEK	4.176	-669	3.507	4.026	-51	3.975

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

2001	Levensverzekering			Beleggingen voor rekening van polishouders		
	Bruto	Her-verzekering	Eigen rekening	Bruto	Her-verzekering	Eigen rekening
PREMIE INEENS:						
Individueel						
– zonder winstdeling	1.277	-108	1.169	3.560	-46	3.514
– met winstdeling	158	–	158	956	-67	889
TOTAAL	1.435	-108	1.327	4.516	-113	4.403
Collectief						
– zonder winstdeling	133	–	133	961	–	961
– met winstdeling	597	-3	594	886	-50	836
TOTAAL	730	-3	727	1.847	-50	1.797
TOTAAL PREMIE INEENS	2.165	-111	2.054	6.363	-163	6.200
TOTAAL PREMIES	7.698	-1.038	6.660	10.583	-219	10.364
TOTAAL GENERAAL				18.281	-1.257	17.024
2000	Levensverzekering			Beleggingen voor rekening van polishouders		
	Bruto	Her-verzekering	Eigen rekening	Bruto	Her-verzekering	Eigen rekening
INKOMENDE HERVERZEKERING	1.226	-247	979	186	-1	185
VERZEKERING PERIODIEK:						
Individueel						
– zonder winstdeling	2.615	-507	2.108	2.187	-13	2.174
– met winstdeling	373	-15	358	203	-1	202
TOTAAL	2.988	-522	2.466	2.390	-14	2.376
Collectief						
– zonder winstdeling	421	-92	329	756	-32	724
– met winstdeling	318	-6	312	651	-8	643
TOTAAL	739	-98	641	1.407	-40	1.367
TOTAAL PERIODIEK	3.727	-620	3.107	3.797	-54	3.743
PREMIE INEENS:						
Individueel						
– zonder winstdeling	1.586	-86	1.500	3.851	-103	3.748
– met winstdeling	162	–	162	1.253	-58	1.195
TOTAAL	1.748	-86	1.662	5.104	-161	4.943
Collectief						
– zonder winstdeling	94	–	94	1.017	–	1.017
– met winstdeling	382	-3	379	702	-38	664
TOTAAL	476	-3	473	1.719	-38	1.681
TOTAAL PREMIE INEENS	2.224	-89	2.135	6.823	-199	6.624
TOTAAL PREMIES	7.177	-956	6.221	10.806	-254	10.552
TOTAAL GENERAAL				17.983	-1.210	16.773

2 ANALYSE VAN DE TECHNISCHE RESULTATEN SCHADEVERZEKERING								
	Ziekte en ongevallen	W.A. motor- rijtuigen	Overig motor- rijtuigen	Transport en luchtvaart	Brand	Algemene aansprake- lijkheid	Overige	Totaal
2002								
Brutopremies	2.848	186	150	41	305	52	33	3.615
Verdiende brutopremies	2.414	184	151	41	300	53	33	3.176
Bruto schadelast	-1.571	-151	-112	-29	-177	-30	-11	-2.081
Bruto bedrijfskosten	-1.208	-48	-39	-10	-108	-21	-9	-1.443
Saldo herverzekering	136	-3	-1	-1	-23	-3	-2	103
Opbrengst beleggingen	-229	-18	-1	1	-8	-1	11	-245
Beleggingslasten	561	24	15	2	20	8	1	631
Saldo overige posten	-4	0	1	0	0	1	0	-2
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst beleggingen	-50	1	0	0	2	4	-1	-44
	-14	-4	-2	-1	-2	-2	-1	-26
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING	264	3	13	2	12	10	10	314
2001								
Brutopremies	2.558	179	158	36	287	55	24	3.297
Verdiende brutopremies	2.019	178	158	36	282	55	23	2.751
Bruto schadelast	-1.200	-149	-117	-25	-179	-33	-4	-1.707
Bruto bedrijfskosten	-988	-45	-41	-9	-98	-22	-7	-1.210
Saldo herverzekering	-4	1	2	-1	-11	0	-4	-17
Opbrengst beleggingen	-173	-15	2	1	-6	0	8	-183
Beleggingslasten	419	27	19	3	22	10	1	501
Saldo overige posten	-6	0	0	0	-1	1	0	-6
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst beleggingen	-31	-1	-2	0	-2	0	0	-36
	-15	-4	-1	-2	-5	0	0	-27
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING	194	7	18	2	8	11	9	249
2000								
Brutopremies	2.067	180	157	38	268	65	13	2.788
Verdiende brutopremies	1.869	184	155	38	266	65	13	2.590
Bruto schadelast	-1.512	-167	-110	-32	-168	-33	-2	-2.024
Bruto bedrijfskosten	-636	-52	-44	-10	-96	-23	-5	-866
Saldo herverzekering	201	0	0	4	-6	-6	-1	192
Opbrengst beleggingen	-78	-35	1	0	-4	3	5	-108
Beleggingslasten	263	29	18	4	23	13	2	352
Saldo overige posten	-9	0	0	0	0	0	0	-9
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst beleggingen	-4	0	0	0	0	0	1	-3
	-15	-5	-2	-1	-3	-1	0	-27
RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING	157	-11	17	3	16	15	8	205

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

COMBINED RATIO'S (in %)	Ziekte en ongevallen	W.A. motor- rijtuigen	Overig motor- rijtuigen	Transport en luchtvaart	Brand	Algemene aansprake- lijkheid	Overige	Totaal
2002								
Amerika	106	–	–	–	–	–	–	106
Nederland	95	117	100	98	109	101	67	103
Overige landen	96	102	104	191	94	120	55	97
TOTAAL	105	110	102	99	102	105	61	105
2001								
Amerika	99	–	–	–	77	–	–	99
Nederland	94	114	95	99	106	92	64	100
Overige landen	94	103	105	67	98	127	–	99
TOTAAL	99	109	98	99	102	99	64	100
2000								
Amerika	101	–	–	–	33	–	–	101
Nederland	96	126	90	98	110	110	49	104
Overige landen	97	116	111	371	93	61	–	102
TOTAAL	101	121	99	101	102	94	49	102

De combined ratio is het totaal van de verhouding tussen de schadelast en de verdiende premies en de verhouding tussen kosten (inclusief provisies) en premies, alles na aftrek herverzekering.

Hoewel een ratio hoger dan 100% een verlies suggereert, dient in aanmerking te worden genomen dat in de ratio geen opbrengst beleggingen is begrepen. Indien de beleggingsopbrengsten in de berekening worden betrokken, blijken alle belangrijke branches winstgevend.

3 OPBRENGST BELEGGINGEN	Levens- verzekering	Schade- verzekering	Overige activiteiten	Totaal
2002				
Opbrengst uit deelnemingen	20	0	19	39
Groepsmaatschappijen:				
Opbrengst uit andere beleggingen				
Onroerende goederen ¹	112	5	2	119
Aandelen	167	3	0	170
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	5.399	292	0	5.691
Hypothecaire leningen	1.201	5	0	1.206
Overige leningen	163	9	25	197
Deposito's bij kredietinstellingen	7	0	0	7
Overige financiële beleggingen	190	0	1	191
Intrest over liquide middelen en overige	689	305	0	994
Indirecte opbrengst onroerende goederen en aandelen	746	12	0	758
TOTAAL	8.694	631	47	9.372
2001				
Opbrengst uit deelnemingen	18	0	60	78
Groepsmaatschappijen:				
Opbrengst uit andere beleggingen				
Onroerende goederen ¹	122	2	2	126
Aandelen	176	6	0	182
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	4.394	297	0	4.691
Hypothecaire leningen	1.338	4	0	1.342
Overige leningen	1.818	11	31	1.860
Deposito's bij kredietinstellingen	11	4	0	15
Overige financiële beleggingen	157	1	0	158
Intrest over liquide middelen en overige	607	151	0	758
Indirecte opbrengst onroerende goederen en aandelen	698	25	0	723
TOTAAL	9.339	501	93	9.933

	Levens- verzekering	Schade- verzekering	Overige activiteiten	Totaal
2000				
Opbrengst uit deelnemingen	15	0	37	52
Groepsmaatschappijen:				
Opbrengst uit andere beleggingen				
Onroerende goederen ¹	115	2	2	119
Aandelen	159	7	0	166
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	4.242	216	0	4.458
Hypothecaire leningen	1.301	4	0	1.305
Overige leningen	1.741	21	39	1.801
Deposito's bij kredietinstellingen	9	6	0	15
Overige financiële beleggingen	176	2	0	178
Intrest over liquide middelen en overige	847	76	0	923
Indirecte opbrengst onroerende goederen en aandelen	577	18	0	595
TOTAAL	9.182	352	78	9.612

¹ Waarin begrepen EUR 14 miljoen (2001: EUR 17 miljoen en 2000: EUR 17 miljoen) aan toegerekende marktconforme huuropbrengsten voor onroerende goederen in eigen gebruik.

In de winst- en verliesrekening wordt ter zake van de beleggingen in zakelijke waarden het structurele totaalrendement verantwoord. Dit totaalrendement bestaat uit de in de verslagperiode behaalde directe opbrengst (netto huren en dividenden) en een bedrag aan indirecte opbrengst.

Het totaalrendement wordt berekend door het gemiddelde van de procentuele rendementen over de laatste 30 jaren vast te stellen en dit gemiddelde percentage te vermenigvuldigen met de gemiddelde waarde van deze beleggingen over de laatste 7 jaar, herrekenend voor aan- en verkopen.

De indirecte opbrengst van deze beleggingen wordt dan berekend als het verschil tussen het totaalrendement en de behaalde directe opbrengsten.

4 OPBRENGST BANKACTIVITEITEN	2002	2001	2000
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	54	49	63
Hypothecaire leningen	51	36	33
Overige leningen	68	83	95
Overige beleggingen en liquide middelen	243	216	133
TOTAAL	416	384	324

5 WIJZIGING TECHNISCHE VOORZIENINGEN	2002	2001	2000
Technische voorzieningen	5.179	4.804	4.749
Technische voorzieningen met beleggingen voor rekening van polishouders	-9.279	-5.504	-731
Opbrengst beleggingen voor rekening van polishouders	-4.100	-700	4.018
	11.524	9.515	3.495
WIJZIGING TECHNISCHE VOORZIENINGEN	7.424	8.815	7.513

6 WINSTDELING EN KORTINGEN	2002	2001	2000
Afschrijving rentestandkortingen	84	102	118
Contractueel aandeel in overrente	38	40	48
Winsttaandeel polishouders	67	106	204
TOTAAL	189	248	370

De verleende rentestandkorting bedraagt EUR 50 miljoen (2001: EUR 94 miljoen en 2000: EUR 61 miljoen) welke nagenoeg geheel betrekking heeft op het Nederlandse bedrijf.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

7 BEDRIJFSKOSTEN	Levens- verzekering	Schade- verzekering	Overige activiteiten	Totaal
2002				
Acquisitiekosten	2.850	1.066	–	3.916
Overlopende acquisitiekosten	–2.486	–401	–	–2.887
Afschrijving overlopende acquisitiekosten	1.520	328	–	1.848
	1.884	993	–	2.877
Beheerskosten	1.917	450	–	2.367
Provisies en winstdeling herverzekeraars	–253	–138	–	–391
Bank- en overige activiteiten	–	–	125	125
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	3.548	1.305	125	4.978
Beleggingskosten				234
Provisies en kosten				5.212
2001				
Acquisitiekosten	2.590	561	–	3.151
Overlopende acquisitiekosten	–2.256	–302	–	–2.558
Afschrijving overlopende acquisitiekosten	1.203	219	–	1.422
	1.537	478	–	2.015
Beheerskosten	2.001	732	–	2.733
Provisies en winstdeling herverzekeraars	–305	–157	–	–462
Bank- en overige activiteiten	–	–	96	96
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	3.233	1.053	96	4.382
Beleggingskosten				192
Provisies en kosten				4.574
2000				
Acquisitiekosten	2.548	538	–	3.086
Overlopende acquisitiekosten	–2.232	–161	–	–2.393
Afschrijving overlopende acquisitiekosten	1.143	141	–	1.284
	1.459	518	–	1.977
Beheerskosten	1.934	348	–	2.282
Provisies en winstdeling herverzekeraars	–335	–128	–	–463
Bank- en overige activiteiten	–	–	85	85
TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN	3.058	738	85	3.881
Beleggingskosten				219
Provisies en kosten				4.100
	2002	2001	2000	
In de technische en niet-technische rekeningen zijn verantwoord:				
Salarissen	1.206	1.167	1.066	
Pensioenpremies	–92	–111	–82	
Overige sociale lasten	205	189	173	
Overige kosten	1.300	1.223	1.167	
Totaal kosten	2.619	2.468	2.324	
Provisies	4.023	3.704	3.348	
Overlopende acquisitiekosten	–2.887	–2.558	–2.393	
Afschrijving overlopende acquisitiekosten	1.848	1.422	1.284	
Provisies en winstdeling herverzekeraars	–391	–462	–463	
PROVISIES EN KOSTEN	5.212	4.574	4.100	

Onder de kosten zijn verantwoord toegerekende marktconforme huisvestingskosten voor onroerende goederen in eigen gebruik voor in totaal EUR 14 miljoen (2001: EUR 17 miljoen en 2000: EUR 17 miljoen).

Schadebehandelingskosten worden verantwoord onder schaden voor eigen rekening respectievelijk onder uitkeringen en afkopen; beheerskosten beleggingen worden verantwoord onder de beleggingslasten.

Voor vrijwel alle medewerkers van AEGON zijn premievrije pensioenregelingen van kracht, zowel volgens het salaris-/dienstjaren-systeem als volgens het beschikbaar premiestelsel. In een aantal landen, waaronder Nederland en het Verenigd Koninkrijk, zijn de aanspraken bij de eigen levensverzekeringsmaatschappijen verzekerd op de gebruikelijke actuariële grondslagen en veronderstellingen. In de overige landen, waaronder de Verenigde Staten, zijn de voorzieningen in afzonderlijke juridische eenheden ondergebracht, welke geen onderdeel zijn van AEGON.

In de Verenigde Staten wordt US GAAP SFAS 87 toegepast voor de pensioenregelingen aldaar. Voor de berekeningen wordt gebruik gemaakt van verschillende veronderstellingen, zoals schattingen ten aanzien van toekomstige rendementen op beleggingen, toekomstige samenstellingen van het personeelsbestand en actuariële veronderstellingen op lange termijn. Volgens SFAS 87 worden de pensioenkosten in de resultatenrekening in een bepaald jaar gebaseerd op het verwachte rendement op de beleggingen. Het verwachte rendement wordt berekend door het toepassen van het langetermijn rendementspercentage op het vijfjaars voortschrijdend gemiddelde van de marktwaarde van de onderliggende beleggingen. In een periode van neergang op de markten, zoals de afgelopen jaren het geval is geweest, is het voortschrijdend gemiddelde van de marktwaarde van de beleggingen hoger dan de marktwaarde op de rapportage datum. Het verschil tussen het verwachte rendement zoals opgenomen in de resultatenrekening en het werkelijke rendement in een bepaald jaar, wordt geactiveerd of gepassiveerd. Geactiveerde verliezen of gepassiveerde winsten worden afgeschreven ten laste of ten gunste van de resultatenrekening voorzover deze buiten een bepaalde bandbreedte vallen. De bandbreedte wordt bepaald als 10% van de hoogste van het voortschrijdend gemiddelde van de beleggingen of de toekomstige pensioenverplichtingen. Indien het verschil tussen de voortuitbetaalde pensioenkosten aan het begin van het jaar en het voortschrijdend gemiddelde van de marktwaarde van de beleggingen minus de toekomstige pensioenverplichtingen groter is dan de bandbreedte, dan wordt het meerdere afgeschreven. Afschrijving geschiedt over de gemiddelde resterende toekomstige diensttijd van de werknemers (ongeveer 7 jaren).

Het bedrag in toelichting 10 (pagina 63) voor vooruitbetaalde kosten uit hoofde van pensioenen voor personeel heeft geheel betrekking op het AEGON bedrijf in de Verenigde Staten. Het betreft een combinatie van overlopende nettoverliezen en backservice lasten alsmede het positieve verschil tussen de beleggingen van de pensioenregelingen op balansdatum en de geraamde technische verplichtingen. In het boekjaar heeft geen afschrijving van overlopende verliezen plaatsgevonden. Ook is er in de Verenigde Staten geen bijdrage aan de pensioenregeling gedaan.

In Nederland zijn de aanspraken gebaseerd op het middelloon in een salaris-/dienstjarensysteem. Voorts is er een excedentregeling waarbij de deelnemers voor dat deel kunnen kiezen voor een regeling volgens het beschikbaar premiestelsel. Periodieke verhoging van de pensioengrondslagen en de verhoging van reeds ingegane pensioenen worden jaarlijks volledig gefinancierd en ten laste van de resultaten gebracht.

In het Verenigd Koninkrijk zijn de aanspraken gebaseerd op verstreken en toekomstige dienstjaren, rekening houdend met verwachte verhogingen van de pensioengrondslag en geschatte inflatie in toekomstige dienstjaren. De kosten van periodieke verhogingen van de pensioengrondslagen worden toegerekend aan de toekomstige dienstjaren. In het Verenigd Koninkrijk is in 2002 geen bijdrage aan de pensioenregeling gedaan.

In de overige landen worden de kosten van de pensioenregelingen volledig ten laste gebracht van de jaren waarin deze kosten opkomen.

Het gemiddeld aantal werknemers was 25.974 waarvan 4.039 agenten (2001: 25.790 waarvan 4.298 agenten en 2000: 24.377 waarvan 4.112 agenten). De geografische verdeling is als volgt:

	2002	2001	2000
Amerika	15.628	16.007	14.987
Nederland	2.986	3.073	3.059
Verenigd Koninkrijk	5.013	4.574	4.404
Overige landen	2.347	2.136	1.927
	25.974	25.790	24.377

BELONING LEDEN EN VOORMALIGE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR				
Bedragen in duizenden EUR	Salaris	Prestatie-gebonden bedragen ¹	Pensioen	Totaal
2002				
D.J. Shepard	1.056	992	287	2.335
P. van de Geijn	495	215	49	759
J.B.M. Streppel	495	215	49	759
J.G. van der Werf (vanaf 18 april 2002)	364	–	36	400
TOTAAL ACTIEVE LEDEN	2.410	1.422	421	4.253
K.J. Storm (t/m 30 juni 2002)	328	291	1.500	2.119
TOTAAL	2.738	1.713	1.921	6.372
2001				
D.J. Shepard	1.117	1.321	313	2.751
P. van de Geijn	475	457	47	979
K.J. Storm	642	616	64	1.322
J.B.M. Streppel	475	305	47	827
TOTAAL ACTIEVE LEDEN	2.709	2.699	471	5.879
H.B. van Wijk	–	188	–	188
TOTAAL	2.709	2.887	471	6.067
2000				
D.J. Shepard	1.083	1.201	746	3.030
P. van de Geijn	458	402	80	940
K.J. Storm	617	543	108	1.268
J.B.M. Streppel (vanaf 4 mei 2000)	306	–	53	359
TOTAAL ACTIEVE LEDEN	2.464	2.146	987	5.597
H.B. van Wijk (t/m 4 mei 2000)	519	402	172	1.093
TOTAAL	2.983	2.548	1.159	6.690
¹ Volgens een jaarbonusregeling van EUR 25.344 per bestuurslid per percentpunt stijging van de winst per aandeel in het voorgaande jaar boven het inflatiepercentage met een maximum van het salaris van dat jaar. Bovendien heeft D.J. Shepard een prestatiegebonden bonusregeling gebaseerd op de winststijging van AEGON USA in 2001, betaald in 2002.				
BELONING LEDEN EN VOORMALIGE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN		2002	2001	2000
Bedragen in EUR				
M. Tabaksblat		56.722	56.722	41.619
H. de Ruiter		45.378	45.378	36.302
D.G. Eustace		45.378	45.378	29.496
Sir Michael Jenkins		–	–	27.227
O.J. Olcay		34.034	34.034	27.227
J.F.M. Peters		–	–	31.765
K.M.H. Peijs		34.034	34.034	27.227
G.A. Posthumus		45.378	39.705	27.227
T. Rembe (vanaf 4 mei 2000)		36.870	34.034	17.837
W.F.C. Stevens		34.034	34.034	27.227
K.J. Storm (vanaf 1 juli 2002)		17.017	–	–
F.J. de Wit		34.034	34.034	27.227
TOTAAL ACTIEVE LEDEN		382.879	357.353	320.381
Sir Michael Jenkins		–	34.034	–
J.F.M. Peters (t/m 3 mei 2001)		–	15.808	–
G. van Schaik (t/m 4 mei 2000)		–	–	15.824
TOTAAL		382.879	407.195	336.205

**OPTIES, STOCK APPRECIATION RIGHTS EN AANDELEN IN DE ONDERNEMING
GEHOUDEN DOOR ACTIEVE BESTUURSLEDEN**

	Opties Saldo op 1 januari	Uitoefen- prijs EUR	Toegekend ¹	Uitoefen- prijs EUR	Vervallen	Datum	Koers EUR	Opties Saldo op 31 december	Uitoefen- prijs EUR	Aandelen in de onder- neming op 31 december
D.J. Shepard	200.000	17,36			200.000	–	–	–	–	
	200.000	29,02			0	–	–	200.000	29,02	
	200.000	46,95			0	–	–	200.000	46,95	
	200.000	34,50			0	–	–	200.000	34,50	
	100.000	34,84			0	–	–	100.000	34,84	
			50.000 ¹	26,70	0	–	–	50.000 ¹	26,70	276.170
P. van de Geijn	200.000	17,36			200.000	–	–	–	–	
	200.000	29,02			0	–	–	200.000	29,02	
	200.000	46,95			0	–	–	200.000	46,95	
	200.000	34,50			0	–	–	200.000	34,50	
	100.000	34,84			0	–	–	100.000	34,84	
			50.000 ¹	26,70	0	–	–	50.000 ¹	26,70	226.722
J.B.M. Streppel	25.000	17,36			25.000	–	–	–	–	
	50.000	29,02			0	–	–	50.000	29,02	
	40.000	46,95			0	–	–	40.000	46,95	
	40.000	34,50			0	–	–	40.000 ¹	34,50	
	100.000	34,84			0	–	–	100.000	34,84	
			50.000 ¹	26,70	0	–	–	50.000 ¹	26,70	–
J.G. van der Werf	60.000	17,36			60.000	–	–	–	–	
	60.000	29,02			0	–	–	60.000	29,02	
	48.000	46,95			0	–	–	48.000	46,95	
	48.000	34,50			0	–	–	48.000	34,50	
	50.000	34,84			0	–	–	50.000	34,84	
			50.000 ¹	26,70	0	–	–	50.000 ¹	26,70	116.922

¹ Stock appreciation rights. Voor een beschrijving zie pagina 101.

De criteria voor het toekennen van het aantal opties of stock appreciation rights van de leden van de Raad van Bestuur zijn als volgt:

1. Vergelijking van de prijs van het AEGON aandeel met een groep van negen financiële waarden (AIG, Allianz, AXA, Generali, Prudential, Zürich, ABN Amro, Fortis, ING). De vergelijking is gebaseerd op een voortschrijdend gemiddelde over de laatste drie jaar.
2. Wanneer de prijs van het aandeel AEGON in de top drie eindigt ontvangt ieder lid het maximum van 200.000 opties, in de onderste drie 50.000 opties per persoon en in de middelste vier 100.000 opties per persoon.
3. Als er geen stijging van de winst per aandeel is, worden er geen opties aangeboden.

Op balansdatum had J.B.M. Streppel een 5% hypothecaire lening groot EUR 680.700. Overeenkomstig de bepalingen van het contract zijn in 2002 geen aflossingen ontvangen.

**OPTIES EN STOCK APPRECIATION RIGHTS GEHOUDEN
DOOR ACTIEVE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN**

	Opties Saldo op 1 januari	Uitoefen- prijs	Vervallen	Datum	Koers	Opties Saldo op 31 december	Uitoefen- prijs
K.J. Storm	200.000	17,36	200.000	–	–	–	–
	200.000	29,02	0	–	–	200.000	29,02
	200.000	46,95	0	–	–	200.000	46,95
	200.000	34,50	0	–	–	200.000	34,50
	100.000	34,84	0	–	–	100.000	34,84

De optierechten zijn toegekend uit hoofde van het lidmaatschap van de raad van bestuur in de betreffende jaren.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

DOOR LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN GEHOUDEN GEWONE AANDELEN AEGON N.V.				
				Aandelen in de onderneming op 31 december 2002
M. Tabaksblat				7.221
K.M.H. Peijs				757
T. Rembe				6.402
K.J. Storm				261.181
F.J. de Wit				7.203
TOTAAL				282.764
8 BELEGGINGSLASTEN				
	Levens-verzekering	Schade-verzekering	Overige activiteiten	Totaal
2002				
Beheerskosten en interestlasten	271	2	691	964
2001				
Beheerskosten en interestlasten	242	6	806	1.054
2000				
Beheerskosten en interestlasten	296	9	710	1.015
9 SALDO ANDERE BATEN EN LASTEN				
	Levens-verzekering	Schade-verzekering	Overige activiteiten	Totaal
2002				
Toevoeging aan de voorzieningen voor dubieuze vorderingen	826	-1	55	880
Valutaverschillen	-1	0	-13	-14
Overige baten en lasten	37	45	-90	-8
TOTAAL	862	44	-48	858
2001				
Toevoeging aan de voorzieningen voor dubieuze vorderingen	766	32	6	804
Valutaverschillen	1	0	-18	-17
Boekwinst verkoop joint ventures Mexico	-343	-	-	-343
Overige baten en lasten	-9	4	-61	-66
TOTAAL	415	36	-73	378
2000				
Toevoeging aan de voorzieningen voor dubieuze vorderingen	132	3	7	142
Valutaverschillen	1	-1	10	10
Overige baten en lasten	-4	1	-14	-17
TOTAAL	129	3	3	135
10 TOEGEREKENDE OPBRENGST BELEGGINGEN OVERGEBOEKT NAAR DE NIET-TECHNISCHE REKENING				
Opbrengsten van beleggingen tegenover het eigen vermogen maken geen deel uit van de technische resultaten. De in de niet-technische rekening verantwoorde bedragen bestaan uit het directe rendement op toegewezen beleggingen of bedragen welke zijn gebaseerd op het gemiddeld directe rendement van de beleggingsportefeuille.				

11 BELASTINGEN

De belastingdruk van de AEGON Groep wordt gevormd door de directe en op termijn verschuldigde belastingen over de winst van de bedrijfsonderdelen in de verschillende landen. In de belastingdruk van deze onderdelen zijn beschikbare lokale belastingvoordelen verwerkt waardoor de druk lager kan zijn dan volgens het nominale tarief. De lagere effectieve belastingdruk is hoofdzakelijk het gevolg van een verlaging van de latente belastingverplichting, gunstige aanpassingen na het indienen van de belastingaangifte over 2001 in de Verenigde Staten, lagere belastbare winsten in verhouding tot fiscaal begunstigde beleggingen en vrijgestelde posten in Nederland en de Verenigde Staten, alsmede het benutten van compensabele verliezen in het Verenigd Koninkrijk.

Voorts wordt de belastingdruk in Nederland gunstig beïnvloed door de effecten van de dotatie aan de egalisatiereserve verzekeraars, de faciliteit inzake premiewoningen en de toepassing van de deelnemingsvrijstelling.

	2002	2001	2000
Specificatie:			
Direct verschuldigde belasting	583	709	469
Op termijn verschuldigde belasting in verband met tijdelijke verschillen	-230	209	364
TOTAAL	353	918	833
Aansluiting tussen het nominale belastingtarief en de werkelijk op het resultaat drukkende belasting:			
Nominaal belastingbedrag	621	1.109	969
Toe- en afname wegens:			
Deelnemingsvrijstelling en andere fiscale faciliteiten	-181	-286	-109
Afschrijving bedrijfsmiddelen en onroerende goederen	-2	-3	-3
Waardering technische voorzieningen	0	2	0
Overige verschillen, per saldo	-85	96	-24
WERKELIJK BELASTINGBEDRAG	353	918	833

In 2002 zijn uit hoofde van vennootschapsbelasting bedragen tot een totaal van EUR 311 miljoen betaald (2001: EUR 930 miljoen en 2000: EUR 227 miljoen).

12 NETTOWINST NIET-GECONSOLIDEERDE GROEPSMAATSCHAPPIJEN

LABOUCHERE

Wegens verkoop per 31 maart 2000 is deze deelneming in de presentatie van de cijfers over 2000 ten behoeve van de vergelijkende cijfers gedeconsolideerd en is het resultaat na belasting over het eerste kwartaal 2000 ten bedrage van EUR 31 miljoen verantwoord onder nettowinst van niet-geconsolideerde groepsmaatschappijen.

TRANSAMERICA NIET-VERZEKERINGSACTIVITEITEN

Na hun verwerving heeft AEGON de niet-verzekeringsactiviteiten van Transamerica (Transamerica Finance Corporation) als niet-geconsolideerde deelnemingen tegen kostprijs verantwoord. Als gevolg van de beslissing deze deelnemingen te behouden en verder te ontwikkelen naast de andere activiteiten van de groep, worden deze deelnemingen vanaf 30 juni 2000 verantwoord tegen netto vermogenswaarde.

Vanaf 21 juli 1999 tot en met de eerste zes maanden van 2000 zijn gedeclareerde dividenden in de winst- en verliesrekening verantwoord tot een bedrag gelijk aan de financieringskosten. Vanaf 1 juli 2000 is de nettowinst verantwoord in de geconsolideerde resultaten.

Transamerica Finance Corporation is actief in dienstverlening op het gebied van handelsfinanciering, leasing van containers en opleggers en het leveren van vastgoed informatiediensten.

De financieringsactiviteiten omvat het verstrekken van leningen ten behoeve van handelsfinanciering middels vier bedrijfsonderdelen: financiering van distributie-activiteiten, bedrijfskapitaal, financiering van bedrijfsmiddelen en speciale financieringen. Er zijn kantoren in de Verenigde Staten, Mexico, Canada, Europa en India. Het leasebedrijf houdt zich bezig met dienstverlening, verhuur en operationele lease via een wereldwijd netwerk van kantoren, depots bij derden en andere faciliteiten en biedt een grote verscheidenheid aan bedrijfsmiddelen voor gebruik in internationale en binnenlandse handel over de gehele wereld. De vloot bestaat uit meer dan 674.000 zeecontainers (bestaande uit eenheden in eigendom zowel als beheerd voor danwel gehuurd van derden) en meer dan 19.000 Europese opleggers. Vastgoed informatiediensten levert diensten met betrekking tot betaling en administratie inzake onroerend goed belasting, certificering van onroerend goed in verband met overstromingsrisico's en andere vastgoed informatiediensten.

Vanwege hun afwijkende activiteiten in vergelijking met de activiteiten van AEGON zijn deze groepsmaatschappijen niet geconsolideerd.

Hierna zijn opgenomen de geconsolideerde balans, resultatenrekening en de toelichting daarop van Transamerica Finance Corporation, statutair gevestigd in Delaware en opererend vanuit Chicago, Illinois, VS. Bovendien zijn hierin opgenomen toegerekende kosten en financieringslasten van verbonden niet-verzekeringsondernemingen. De jaarstukken zijn opgesteld overeenkomstig Nederlandse grondslagen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

GECONSOLIDEERDE BALANS OP 31 DECEMBER VAN TRANSAMERICA FINANCE CORPORATION		2002	2001
Liquide middelen		62	64
Vorderingen uit financieringscontracten		5.728	7.865
Bedrijfsmiddelen		97	129
Overige activa		2.308	3.186
TOTAAL		8.195	11.244
Leningen op lange termijn		3.551	4.926
Leningen op korte termijn		2.220	3.182
Overige schulden		872	1.053
Overlopende passiva		285	348
Voorzieningen voor latente belastingen		394	462
Eigen vermogen		873	1.273
TOTAAL		8.195	11.244
GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING VAN TRANSAMERICA FINANCE CORPORATION			
	2002	2001	2000
Financieringsactiviteiten	672	919	1.134
Leaseactiviteiten	444	489	683
Vastgoed informatiediensten	254	283	286
Overige opbrengsten	141	261	209
TOTAAL OMZET	1.511	1.952	2.312
Intrest lasten	252	470	660
Salarissen en andere personeelskosten	332	365	384
Afschrijving bedrijfsmiddelen bestemd voor lease	222	246	307
Toevoeging voorziening dubieuze debiteuren	169	155	149
Overige baten en lasten	414	590	589
TOTAAL LASTEN	1.389	1.826	2.089
Winst voor belastingen	122	126	223
Belasting	-34	-1	-70
OPERATIONELE NETTOWINST	88	125	153
De lage belastingdruk in 2001 is het gevolg van een vrijval van belastingvoorzieningen die niet langer noodzakelijk waren.			
Door AEGON verantwoorde winst:			
Gedeclareerd dividend tot 30 juni 2000	-	-	82
Nettowinst vanaf 1 juli 2000	88	125	66
Intrestlasten specifieke schulden, na belasting	-37	-53	-119
NETTOWINST ZOALS VERANTWOORD DOOR AEGON	51	72	29
KASSTROMEN TRANSAMERICA FINANCE CORPORATION			
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	547	465	578
Netto kasstroom uit (gebruikt bij) investeringsactiviteiten	914	2.285	-377
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.463	-2.737	-175

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS VAN TRANSAMERICA FINANCE CORPORATION

Voorzover niet anders vermeld zijn de posten van de balans opgenomen voor de nominale waarde. Waar nodig is een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

LIQUIDE MIDDELEN

Deze middelen zijn ter vrije beschikking.

	2002	2001
VORDERINGEN UIT FINANCIERINGSCONTRACTEN		
De contractuele looptijd is:		
Binnen drie maanden	1.230	2.063
Tussen drie maanden en een jaar	1.453	1.743
Tussen een en vijf jaar	2.416	3.144
Meer dan vijf jaar	629	915
TOTAAL	5.728	7.865
Deze post omvat vorderingen uit financierings- en leaseactiviteiten na aftrek van onverdiende vergoedingen.		
Netto financieringsvorderingen	5.901	8.021
Af : voorzieningen voor oninbaarheid	-173	-156
SALDO	5.728	7.865

Transamerica Finance Corporation (TFC) sluit securitisatie-overeenkomsten op basis waarvan aangewezen pakketten financieringsvorderingen worden verkocht aan daartoe gekwalificeerde speciale vennootschappen. Volgens de bepalingen van deze overeenkomsten behoudt TFC het beheer over de gesecuritiseerde activa en ontvangt in het algemeen een vergoeding op basis van de gesecuritiseerde activa, tezamen met de rechten op toekomstige resterende kasstromen.

Transamerica Finance Corporation heeft een voorziening voor oninbaarheid van de financieringsvorderingen die toereikend wordt geacht om adequate bescherming te bieden tegen verliezen uit de leningenportefeuille. De voorziening is opgebouwd ten laste van de lopende resultaten en wordt bijgesteld voor specifieke posten alsmede op basis van het algemene verliesniveau van dergelijke portefeuilles.

Transamerica Finance Corporation bepaalt zijn voorziening door rekening te houden met verwachte verliezen per categorie, de omvang van de voorziening in verhouding tot de gemiddeld uitstaande vorderingen en de verhouding van de verliezen tot de gemiddeld uitstaande vorderingen. Een specifieke voorziening wordt bepaald voor vorderingen die een duidelijke waardevermindering hebben ondergaan, wanneer het waarschijnlijk wordt geacht dat niet alle toekomstige betalingen van hoofdsom en interest zullen plaatsvinden overeenkomstig de van toepassing zijnde contractuele bepalingen. Deze voorziening wordt ieder kwartaal geactualiseerd.

BEDRIJFSMIDDELEN		
Stand op 1 januari	129	186
Investerings	29	65
Afschrijvingen	-10	-26
Desinvesteringen en overige mutaties	-12	-106
Koersverschillen	-39	10
STAND OP 31 DECEMBER	97	129
Cumulatieve afschrijvingen	87	80
TOTAAL AANSCHAFFINGSWAARDE	184	209

Bedrijfsmiddelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs verminderd met afschrijving over de geschatte gebruiksduur.

OVERIGE ACTIVA		
Bedrijfsmiddelen bestemd voor lease	1.551	2.025
Activa bestemd voor verkoop	113	399
Overige	644	762
TOTAAL	2.308	3.186

Bedrijfsmiddelen bestemd voor lease worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs verminderd met afschrijving over de geschatte gebruiksduur. Activa bestemd voor verkoop bestaan voornamelijk uit financieringsvorderingen op particulieren en na afloop of tussentijdse beëindiging van de lease-overeenkomst teruggenomen bedrijfsmiddelen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Bedragen in miljoenen EUR

	2002	2001
LENINGEN OP LANGE TERMIJN		
De contractuele looptijd is:		
Binnen drie maanden	218	505
Binnen drie maanden en een jaar	318	1.804
Tussen een en vijf jaar	2.478	2.254
Meer dan vijf jaar	537	363
TOTAAL	3.551	4.926

In de leningen op lange termijn zijn begrepen intercompany leningen voor een bedrag van EUR 2.342 miljoen (2001: EUR 1.735 miljoen). De gewogen gemiddelde rentevoet van de leningen op lange termijn op 31 december 2002 en 2001 was respectievelijk 6,32% en 6,25%.

LENINGEN OP KORTE TERMIJN		
Commercial paper	2.144	2.967
Banken	76	111
AEGON	–	104
TOTAAL	2.220	3.182

De gewogen gemiddelde rentevoet van de leningen op korte termijn op 31 december 2002 en 2001 was respectievelijk 1,94% en 2,63%.

OVERIGE SCHULDEN		
Crediteuren	489	529
Belastingen	-3	21
Overige schulden	386	503
TOTAAL	872	1.053

EIGEN VERMOGEN		
Aandelenkapitaal	14	17
Reserves	859	1.256
TOTAAL	873	1.273

RESERVES		
Stand op 1 januari	1.256	1.542
Ingehouden winst	51	72
Kapitaal(terug)stortingen	-161	-265
Dividend	-59	-122
Goodwill	–	–
Valutaverschillen	-163	47
Overige mutaties	-65	-18
STAND OP 31 DECEMBER	859	1.256

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

Als onderdeel van de normale activiteiten op het gebied van kredietverlening gaat Transamerica Finance Corporation uiteenlopende, met kredietverschaffing verband houdende, verplichtingen aan ten behoeve van de financieringsbehoeften van klanten. Dergelijke verplichtingen betreffen aankoopverplichtingen en investeringen in deelnemingen, verlenging van kredietfaciliteiten en financiële garanties, inclusief garanties bij accreditieven en overbruggingsaccreditieven. Deze verplichtingen belopen een totaalbedrag van EUR 2.338 miljoen op 31 december 2002. Transamerica Finance Corporation participeert eveneens in diverse andere garanties die kunnen leiden tot betalingsverplichtingen op verzoek van derden. Op 31 december 2002 bedragen deze garanties EUR 93 miljoen.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING VAN TRANSAMERICA FINANCE CORPORATION
OMZETBEPALING

Financieringsvergoedingen worden in het algemeen verantwoord op basis van een effectieve intrest methode. Vooraf ontvangen vergoedingen betreffende financieringsvorderingen worden op lineaire basis als bate verantwoord over de perioden waarop de vergoedingen betrekking hebben. In het algemeen is dit een gemiddelde van 90 dagen. De met de overeenkomsten samenhangende initiële kosten en andere niet verrekenbare kosten, worden als overlopende kosten verantwoord en afgeschreven ten laste van de financieringsvergoedingen over de contractuele looptijd van de transacties. Financieringsvergoedingen worden als bate verantwoord tot 90 dagen nadat zij invorderbaar zijn tenzij de directie anders besluit.

Omzet uit leaseactiviteiten komt voort uit dienstverlening, verhuur en operationele lease. Huuropbrengsten worden verantwoord in de periode van facturering. Omzet uit servicecontracten en termijnlease worden op lineaire basis over de leaseperiode verantwoord. Directe initiële kosten worden op lineair afgeschreven over de leaseperiode.

Omzet uit vastgoed dienstverlening bestaat voornamelijk uit beheersvergoedingen voor betaling van eigendomsbelasting, administratieve diensten over de looptijd van de lening alsmede voor overstromingscertificaten. De beheersvergoedingen worden gepassiveerd en over de verwachte periode van de dienstverlening in het resultaat opgenomen. Regelmatig beoordeelt de onderneming de methode van omzetbepaling om vast te stellen of de looptijd van het contract en/of de hoofdsom is veranderd. Als resultaat hiervan kan de onderneming de passiveringsperiode aanpassen aan de actuele ontwikkelingen.

	2002	2001	2000
SPECIFICATIE VAN DE NETTOWINST NAAR SEGMENTEN			
Financieringsactiviteiten	94	87	139
Leaseactiviteiten	-9	-12	8
Vastgoed informatiediensten	42	42	24
Overige	-39	8	-18
OPERATIONELE NETTOWINST	88	125	153
SALARISSEN EN ANDERE PERSONEELSKOSTEN			
Salarissen	261	319	306
Pensioenkosten	-4	-6	-4
Sociale lasten	14	15	18
Overige personeelskosten	61	37	64
TOTAAL	332	365	384

Het aantal werknemers van Transamerica Finance Corporation op 31 december 2002 was ongeveer 3.900 (2001: 4.700; 2000: 5.400).

GESEGMENTEERDE INFORMATIE – OMZET EN PRODUCTIE

Bedragen in miljoenen

2002 USD	2001 USD	%		2002 EUR	2001 EUR	%
			OMZET			
1.694	1.939	-13	Leven algemene rekening koopsommen	1.789	2.165	-17
5.386	4.954	9	Leven algemene rekening periodieke premies	5.689	5.533	3
5.900	5.697	4	Leven polishouders koopsommen	6.232	6.363	-2
3.817	3.779	1	Leven polishouders periodieke premies	4.031	4.220	-4
16.797	16.369	3	Totaal levensverzekering brutopremies	17.741	18.281	-3
2.697	2.290	18	Ziekte- en ongevallenverzekering	2.848	2.558	11
726	662	10	Schadeverzekeringen	767	739	4
20.220	19.321	5	Totaal brutopremies	21.356	21.578	-1
8.829	8.811	0	Opbrengst beleggingen verzekeringsactiviteiten ¹	9.325	9.840	-5
394	344	15	Opbrengst bankactiviteiten	416	384	8
29.443	28.476	3	Totaal omzet business units	31.097	31.802	-2
44	83	-47	Opbrengst overige activiteiten	47	93	-49
29.487	28.559	3	TOTAAL OMZET	31.144	31.895	-2
			OMZET PER PRODUCTSOORT			
25.029	24.731	1	Levensverzekering	26.435	27.620	-4
3.228	2.666	21	Ziekte- en ongevallenverzekering	3.409	2.977	15
792	735	8	Schadeverzekeringen	837	821	2
394	344	15	Bankactiviteiten	416	384	8
44	83	-47	Overige activiteiten	47	93	-49
29.487	28.559	3	TOTAAL OMZET	31.144	31.895	-2
-10.911	-8.520	-28	OPBRENGST BELEGGINGEN VOOR REKENING VAN POLISHOUDERS	-11.524	-9.515	-21
			GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIEPRODUCTIE LEVENSVZERKERINGEN			
6.677	7.465	-11	Koopsommen	7.052	8.337	-15
1.681	1.596	5	Periodieke premie op jaarbasis	1.776	1.783	0
2.349	2.343	0	TOTAAL PERIODIEK PLUS 1/10 KOOPSOMMEN	2.481	2.617	-5
			STORTINGEN			
7.178	6.756	6	Fixed annuities	7.582	7.545	0
9.827	10.922	-10	GICs en financieringsovereenkomsten	10.379	12.198	-15
9.902	5.944	67	Variabele annuities	10.458	6.638	58
26.907	23.622	14	Totaal	28.419	26.381	8
3.206	3.816	-16	Spaarstorting	3.386	4.262	-21
30.113	27.438	10	TOTAAL PRODUCTIE, OP BALANS	31.805	30.643	4
			NETTO STORTINGEN			
3.394	2.763	23	Fixed annuities	3.585	3.086	16
1.026	2.938	-65	GICs en financieringsovereenkomsten	1.084	3.281	-67
5.190	855		Variabele annuities	5.481	955	
9.610	6.556	47	Totaal	10.150	7.322	39
-318	946	-134	Spaarstorting	-336	1.057	-132
9.292	7.502	24	TOTAAL NETTO STORTINGEN	9.814	8.379	17
372	731	-49	BELEGGINGSPRODUCTEN	393	816	-52
			PRODUCTIE, NIET OP BALANS			
12.196	11.709	4	Synthetic GICs	12.881	13.077	-1
8.639	7.629	13	Beleggingsfondsen, Collective Trusts en overig beheerd vermogen	9.125	8.520	7
20.835	19.338	8	TOTAAL PRODUCTIE, NIET OP BALANS	22.006	21.597	2
718	647	11	¹ Waarvan indirect resultaat op aandelen en onroerend goed.	758	723	5

	2002 USD	2001 USD	%	2002 EUR	2001 EUR	%
RESULTATEN PER PRODUCTSOORT						
Traditioneel leven	813	792	3	859	884	-3
Fixed annuities	165	321	-49	174	358	-51
GICs en financieringsovereenkomsten	257	193	33	272	215	27
Leven voor rekening van polishouders	106	93	14	112	104	8
Variabele annuities	-437	107	-462	-462	120	
Vermogensbeheer	5	74	-93	5	83	-94
Boekwinst Mexico	-	307	-	-	343	
Levensverzekering	909	1.887	-52	960	2.107	-54
Ziekte- en ongevallenverzekering	233	146	60	246	164	50
Schadeverzekeringen	0	1	-	0	1	-
TOTAAL VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.142	2.034	-44	1.206	2.272	-47
waarvan voor algemene rekening	1.468	1.760	-17	1.551	1.965	-21
waarvan voor rekening polishouders ¹	-326	274	-345	307		
Winst voor belastingen	1.142	2.034	-44	1.206	2.272	-47
Belastingen	-226	-606	-63	-239	-677	-65
NETTOWINST	916	1.428	-36	967	1.595	-39
OMZET						
Leven algemene rekening koopsommen	942	1.047	-10	995	1.170	-15
Leven algemene rekening periodieke premies	4.470	4.179	7	4.721	4.667	1
Leven polishouders koopsommen	791	1.001	-21	835	1.118	-25
Leven polishouders periodieke premies	631	712	-11	667	795	-16
Totaal levensverzekering brutopremies	6.834	6.939	-2	7.218	7.750	-7
Ziekte- en ongevallenverzekering	2.469	2.093	18	2.608	2.337	12
Schadeverzekeringen	0	10	-	0	11	-
Totaal brutopremies	9.303	9.042	3	9.826	10.098	-3
Opbrengst beleggingen verzekeringsactiviteiten	7.145	7.233	-1	7.546	8.078	-7
TOTAAL OMZET	16.448	16.275	1	17.372	18.176	-4
Opbrengst beleggingen voor rekening van polishouders	-5.648	-5.329	-6	-5.965	-5.951	0
BRUTOMARGE, PROVISIES EN KOSTEN						
Brutomarge	4.676	5.071	-8	4.939	5.664	-13
Provisies en kosten	3.534	3.037	16	3.733	3.392	10
GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIEPRODUCTIE LEVENSVZERKERINGEN						
Koopsommen	1.578	1.924	-18	1.667	2.149	-22
Periodieke premie op jaarbasis	826	794	4	872	887	-2
TOTAAL PERIODIEK PLUS 1/10 KOOPSOMMEN	984	986	0	1.039	1.102	-6
STORTINGEN						
Fixed annuities	7.178	6.756	6	7.582	7.545	0
GICs en financieringsovereenkomsten	9.827	10.922	-10	10.379	12.198	-15
Variabele annuities	9.902	5.944	67	10.458	6.638	58
TOTAAL PRODUCTIE, OP BALANS	26.907	23.622	14	28.419	26.381	8
PRODUCTIE, NIET OP BALANS						
Synthetic GICs	12.196	11.709	4	12.881	13.077	-1
Beleggingsfondsen, Collective Trusts en overig beheerd vermogen	6.646	6.400	4	7.020	7.148	-2
TOTAAL PRODUCTIE, NIET OP BALANS	18.842	18.109	4	19.901	20.225	-2

¹ Hierin begrepen variabele annuities en beheersvergoeding.

	2002	2001	%
RESULTATEN PER PRODUCTSOORT			
Traditioneel leven	552	614	-10
Leven voor rekening van polishouders	49	192	-74
Levensverzekering	601	806	-25
Ziekte- en ongevallenverzekering	26	36	-28
Schadeverzekeringen	24	37	-35
TOTAAL VERZEKERINGSACTIVITEITEN	651	879	-26
waarvan voor algemene rekening	602	687	-12
waarvan voor rekening polishouders	49	192	-74
BANKACTIVITEITEN¹	8	45	-82
Winst voor belastingen	659	924	-29
Belastingen	-136	-228	-40
NETTOWINST	523	696	-25
OMZET			
Leven algemene rekening koopsommen	507	768	-34
Leven algemene rekening periodieke premies	564	569	-1
Leven polishouders koopsommen	1.171	814	44
Leven polishouders periodieke premies	1.331	1.486	-10
Totaal levensverzekering brutopremies	3.573	3.637	-2
Ziekte- en ongevallenverzekering	162	146	11
Schadeverzekeringen	447	422	6
Totaal brutopremies	4.182	4.205	-1
Opbrengst beleggingen verzekeringsactiviteiten	1.454	1.484	-2
Opbrengst bankactiviteiten	416	384	8
TOTAAL OMZET	6.052	6.073	0
Opbrengst beleggingen voor rekening van polishouders	-1.165	-155	
BRUTOMARGE, PROVISIES EN KOSTEN			
Brutomarge	1.325	1.479	-10
Provisies en kosten ²	666	555	20
GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIEPRODUCTIE LEVENSVERZEKERINGEN			
Koopsommen	1.536	1.625	-5
Periodieke premie op jaarbasis	191	188	2
TOTAAL PERIODIEK PLUS 1/10 KOOPSOMMEN	345	351	-2
STORTINGEN			
Spaarstortingen	3.386	4.262	-21
TOTAAL PRODUCTIE, OP BALANS	3.386	4.262	-21
BELEGGINGSPRODUCTEN	393	816	-52
PRODUCTIE, NIET OP BALANS			
Beleggingsfondsen en overig beheerd vermogen	1.223	868	41
TOTAAL PRODUCTIE, NIET OP BALANS	1.223	868	41

¹ Hierin begrepen winst op niet op de balans opgenomen producten.

² Hierin begrepen het gevolg van een presentatiewijziging van beleggingsopbrengsten van netto naar bruto en het vormen van diverse voorzieningen in 2002.

	2002 GBP	2001 GBP	%	2002 EUR	2001 EUR	%
RESULTATEN PER PRODUCTSOORT						
Traditioneel leven	12	14	-14	19	22	-14
Leven voor rekening van polishouders	140	215	-35	224	346	-35
Vermogensbeheer	-6	2		-10	4	
LEVENSVERZEKERING	146	231	-37	233	372	-37
waarvan voor algemene rekening	12	14	-14	19	22	-14
waarvan voor rekening polishouders ¹	134	217	-38	214	350	-39
Winst voor belastingen	146	231	-37	233	372	-37
Belastingen	-34	-66	-48	-55	-107	-49
NETTOWINST	112	165	-32	178	265	-33
OMZET						
Leven algemene rekening koopsommen	172	112	54	273	181	51
Leven algemene rekening periodieke premies	81	49	65	129	79	63
Leven polishouders koopsommen	2.636	2.710	-3	4.196	4.361	-4
Leven polishouders periodieke premies	1.153	1.098	5	1.835	1.767	4
Totaal brutopremies	4.042	3.969	2	6.433	6.388	1
Opbrengst beleggingen verzekeringsactiviteiten	110	80	38	176	129	36
TOTAAL OMZET	4.152	4.049	3	6.609	6.517	1
Opbrengst beleggingen voor rekening van polishouders	-2.680	-2.066	-30	-4.266	-3.325	-28
BRUTOMARGE, PROVISIES EN KOSTEN						
Brutomarge	460	452	2	733	728	1
Provisies en kosten	314	221	42	500	356	40
GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIEPRODUCTIE LEVENSVERZEKERINGEN						
Koopsommen	2.390	2.763	-13	3.804	4.447	-14
Periodieke premie op jaarbasis	349	362	-4	556	583	-5
TOTAAL PERIODIEK PLUS 1/10 KOOPSOMMEN	588	638	-8	936	1.028	-9
PRODUCTIE, NIET OP BALANS						
Beleggingsfondsen en overig beheerd vermogen	437	275	59	696	442	57
TOTAAL PRODUCTIE, NIET OP BALANS	437	275	59	696	442	57

¹ Hierin begrepen beheersvergoeding.

OVERIGE LANDEN

Bedragen in miljoenen EUR

	Hongarije			Spanje			Overige landen		
	2002	2001	%	2002	2001	%	2002	2001	%
RESULTATEN PER PRODUCTSOORT									
Traditioneel Leven	27	35	-23	0	9	-100	0	-7	100
Leven voor rekening van polishouders	3	-6	150	-11	-8	-38	-6	4	
Vermogensbeheer	7	7	0	-	-		-	-	
Levensverzekering	37	36	3	-11	1		-6	-3	-100
Ziekte- en ongevallenverzekering	0	0	0	6	9	-33	-	-	
Schadeverzekeringen	22	24	-8	17	6	183	-1	-1	0
TOTAAL VERZEKERINGSACTIVITEITEN	59	60	-2	12	16	-25	-7	-4	-75
waarvan voor algemene rekening	49	59	-17	23	24	-4	-1	-8	88
waarvan voor rekening polishouders ¹	10	1		-11	-8	-38	-6	4	
Winst voor belastingen	59	60	-2	12	16	-25	-7	-4	-75
Belastingen	-11	-10	10	-3	-1	200	2	0	0
NETTOWINST	48	50	-4	9	15	-40	-5	-4	-25
OMZET									
Leven algemene rekening koopsommen	1	0	0	7	43	-84	6	3	100
Leven algemene rekening periodieke premies	82	77	6	50	52	-4	143	89	61
Leven polishouders koopsommen	6	10	-40	16	45	-64	8	15	-47
Leven polishouders periodieke premies	50	36	39	25	38	-34	123	98	26
Totaal levensverzekering brutopremies	139	123	13	98	178	-45	280	205	37
Ziekte- en ongevallenverzekering	1	1	0	78	74	5	-1	0	0
Schadeverzekeringen	91	84	8	229	221	4	0	1	-100
Totaal brutopremies	231	208	11	405	473	-14	279	206	35
Opbrengst beleggingen verzekeringsactiviteiten	80	76	5	51	54	-6	18	19	-5
TOTAAL OMZET	311	284	10	456	527	-13	297	225	32
Opbrengst beleggingen voor rekening van polishouders	5	4	25	-47	-36	-31	-86	-52	-65
BRUTOMARGE, PROVISIES EN KOSTEN									
Brutomarge	135	131	3	120	117	3	74	57	30
Provisie en kosten	76	71	7	108	101	7	81	61	33
GESTANDAARDISEERDE NIEUWE PREMIEPRODUCTIE LEVENSVERZEKERINGEN									
Koopsommen	7	10	-30	23	89	-74	15	17	-12
Periodieke premie op jaarbasis	21	22	-5	14	35	-60	121	68	78
TOTAAL PERIODIEK PLUS 1/10 KOOPSOMMEN	22	23	-4	16	44	-64	123	70	76
PRODUCTIE, NIET OP BALANS									
Beleggingsfondsen en overig beheerd vermogen	186	62		-	-		-	-	
TOTAAL PRODUCTIE, NIET OP BALANS	186	62		-	-		-	-	

¹ Hierin begrepen beheersvergoeding.

BELEGGINGEN, ACTIVA EN VERMOGEN GEOGRAFISCH

Bedragen in miljoenen EUR (tenzij anders aangegeven)

Amerika USD	Verenigd Koninkrijk GBP	OP 31 DECEMBER 2002	Amerika	Nederland	Verenigd Koninkrijk	Overige landen	Totaal	Totaal USD
BELEGGINGEN								
105.544	980	Vastrentende waarden	100.643	10.792	1.507	1.611	114.553	120.132
3.460	88	Aandelen en onroerend goed	3.299	4.943	135	133	8.510	8.924
109.004	1.068	TOTAAL ALGEMENE REKENING	103.942	15.735	1.642	1.744	123.063	129.056
11.952	15.401	Vastrentende waarden	11.397	11.139	23.675	312	46.523	48.789
23.274	12.940	Aandelen en onroerend goed	22.193	5.934	19.892	186	48.205	50.552
35.226	28.341	TOTAAL REKENING POLISHOUDERS	33.590	17.073	43.567	498	94.728	99.341
144.230	29.409	TOTAAL VERZEKERINGSACTIVITEITEN	137.532	32.808	45.209	2.242	217.791	228.397
–	–	Bankactiviteiten	–	7.167	–	–	7.167	7.516
51.008	806	NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA	48.639	1.689	1.239	471	52.038	54.572
195.238	30.215	TOTAAL ACTIVA BUSINESS UNITS	186.171	41.664	46.448	2.713	276.996	290.485
		Overige beleggingen					378	397
		Totaal groep					277.374	290.882
149.948	29.864	Activa business units	142.985	42.750	45.910	2.541	234.186	245.591
		Overige activa					4.020	4.216
		Totaal activa					238.206	249.807
16.518	2.028	Vermogen business units	15.751	2.605	3.117	399	21.872	22.937
		Totaal vermogensbasis					20.058	21.035
		Overige passiva					1.814	1.902
		TOTAAL					21.872	22.937
OP 31 DECEMBER 2001								
BELEGGINGEN								
92.614	805	Vastrentende waarden	105.087	11.411	1.323	1.401	119.222	105.070
4.265	89	Aandelen en onroerend goed	4.840	6.290	147	155	11.432	10.075
96.879	894	TOTAAL ALGEMENE REKENING	109.927	17.701	1.470	1.556	130.654	115.145
12.232	14.009	Vastrentende waarden	13.879	6.024	23.022	354	43.279	38.142
26.477	16.879	Aandelen en onroerend goed	30.044	12.014	27.739	196	69.993	61.685
38.709	30.888	TOTAAL REKENING POLISHOUDERS	43.923	18.038	50.761	550	113.272	99.827
135.588	31.782	TOTAAL VERZEKERINGSACTIVITEITEN	153.850	35.739	52.231	2.106	243.926	214.972
–	–	Bankactiviteiten	–	7.047	–	–	7.047	6.210
44.931	813	NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA	50.982	1.319	1.336	247	53.884	47.488
180.519	32.595	TOTAAL ACTIVA BUSINESS UNITS	204.832	44.105	53.567	2.353	304.857	268.670
		Overige beleggingen					464	409
		Totaal groep					305.321	269.079
140.285	32.236	Activa business units	159.180	44.834	52.976	2.400	259.390	228.600
		Overige activa					4.671	4.117
		Totaal activa					264.061	232.717
13.920	1.771	Vermogen business units	15.795	3.654	2.910	374	22.733	20.035
		Totaal vermogensbasis					22.676	19.984
		Overige passiva					57	51
		TOTAAL					22.733	20.035

BESTANDSGEGEVENS

Bedragen in miljoenen EUR (tenzij anders aangegeven)

Amerika USD	Verenigd Koninkrijk GBP	2002 LEVENSVZERKEERING	Amerika	Nederland	Verenigd Koninkrijk	Hongarije	Spanje	Overige ¹ landen	Totaal EUR
NIEUWE VERZEKERINGEN									
114.403	4.221	Individueel	120.831	2.622	6.718	84	170	1.303	131.728
13.947	1.662	Collectief	14.731	4.887	2.645	187	48	0	22.498
128.350	5.883	TOTAAL 2002	135.562	7.509	9.363	271	218	1.303	154.226
76.765	5.616	TOTAAL 2001	85.732	9.777	9.039	298	360	802	106.008
NETTO VOORUITGANG									
184.466	-995	Individueel	24.367	-2.764	-6.513	-9	-307	1.734	16.508
-4.040	-1.130	Collectief	-15.909	-1.091	-3.086	37	-122	-48	-20.219
180.426	-2.125	TOTAAL 2002	8.458	-3.855	-9.599	28	-429	1.686	-3.711
21.432	-134	TOTAAL 2001	77.221	3.663	2.236	77	110	1.702	85.009
VERZEKERD BESTAND OP 31 DECEMBER									
1.021.081	45.977	Individueel	973.664	46.038	70.680	1.362	1.957	4.736	1.098.437
62.526	11.575	Collectief	59.623	67.917	17.793	257	714	0	146.304
1.083.607	57.552	TOTAAL 2002	1.033.287	113.955	88.473	1.619	2.671	4.736	1.244.741
903.181	59.677	TOTAAL 2001	1.024.829	117.810	98.072	1.591	3.100	3.050	1.248.452

¹ Bevat een eenmalig effect als gevolg van de verkoop van Filippijnen.

VASTRENTENDE BELEGGINGEN ALGEMENE REKENING

31 DECEMBER 2002	Amerika in USD	Nederland in EUR	Verenigd Koninkrijk in GBP	Overige landen in EUR	Totaal in EUR	Totaal in %
Staatspapier	6.890	2.294	220	862	10.064	9
Hoogste kwaliteit (AAA)	13.584	1.608	188	101	14.951	13
Hoogste kwaliteit (AA)	9.161	689	176	224	9.918	9
Goede kwaliteit (A)	28.578	647	311	280	28.657	25
Goede kwaliteit (BBB)	25.195	272	81	20	24.441	21
Hoogrentend (BB+ of minder)	6.705	51	2	5	6.453	6
Hypotheke	13.118	4.924	0	8	17.441	15
Overige	2.313	307	2	111	2.628	2
TOTAAL	105.544	10.792	980	1.611	114.553	100
31 DECEMBER 2001 ¹	Amerika in USD	Nederland in EUR	Verenigd Koninkrijk in GBP	Overige landen in EUR	Totaal in EUR	Totaal in %
Staatspapier	4.375		225	766	6.114	5
Hoogste kwaliteit (AAA/AA)	20.000	5.067	292	338	28.564	24
Goede kwaliteit (A/BBB)	47.837	595	285	209	55.553	47
Hoogrentend (BB+ of minder)	5.511	173	0	6	6.431	5
Hypotheke	12.607	5.238	0	10	19.553	16
Overige	2.284	338	3	72	3.007	3
TOTAAL	92.614	11.411	805	1.401	119.222	100

¹ Ten behoeve van de vergelijkbaarheid aangepast wegens wijziging van de rubricering van preferente aandelen en wegens de wijziging in de wijze van beoordeling daar de NAIC beoordeling niet langer als bron wordt gebruikt.

Overzicht van de belangrijkste groepsmaatschappijen van AEGON (100% tenzij anders vermeld).

AMERIKA

AEGON USA, Inc., Cedar Rapids (Iowa VS)
 AUSA Life Insurance Company, Inc., Purchase (New York VS)
 Commonwealth General Corporation, Wilmington (Delaware VS)
 First AUSA Life Insurance Company, Baltimore (Maryland VS)
 Stonebridge Life Insurance Company, Rutland (Vermont VS)
 Stonebridge Casualty Insurance Company, Columbus (Ohio VS)
 Life Investors Insurance Company of America, Cedar Rapids (Iowa VS)
 Monumental Life Insurance Company, Baltimore (Maryland VS)
 Peoples Benefit Life Insurance Company, Cedar Rapids (Iowa VS)
 Transamerica Corporation, Wilmington (Delaware VS)
 Transamerica Life Canada, Scarborough (Ontario Canada)
 Transamerica Life Insurance and Annuity Company, Charlotte (North Carolina VS)
 Transamerica Life Insurance Company, Cedar Rapids (Iowa VS)
 Transamerica Occidental Life Insurance Company, Cedar Rapids (Iowa VS)
 Veterans Life Insurance Company, Springfield (Illinois VS)
 Western Reserve Life Assurance Co. of Ohio, Columbus (Ohio VS)

NEDERLAND

AEGON Bank N.V., Utrecht
 AEGON Financiële Diensten B.V., Den Haag
 AEGON International N.V., Den Haag
 AEGON Levensverzekering N.V., Den Haag
 AEGON NabestaandenZorg N.V., Groningen
 AEGON Nederland N.V., Den Haag
 AEGON Schadeverzekering N.V., Den Haag
 AEGON Spaarkas N.V., Den Haag
 AEGON Vastgoed Holding B.V., Den Haag
 AMVEST Vastgoed B.V., Utrecht (50%)
 Spaarbeleg Kas N.V., Utrecht

VERENIGD KONINKRIJK

AEGON Asset Management UK plc, Londen
 AEGON UK plc, Londen
 AEGON UK Distribution Holdings Ltd., Londen
 Guardian Assurance plc, Lytham St Annes
 Guardian Linked Life Assurance Limited, Lytham St Annes
 Guardian Pensions Management Limited, Lytham St Annes
 HS Administrative Services Limited, Chester
 Scottish Equitable plc, Edinburgh
 Scottish Equitable International Holdings plc, Londen

OVERIGE LANDEN

ÁB-AEGON Általános Biztosító Rt., Boedapest (Hongarije)
 AEGON Unión Aseguradora S.A. de Seguros y Reaseguros, Madrid (Spanje) (99,98%)
 AEGON Lebensversicherungs-AG, Düsseldorf (Duitsland)
 AEGON Life Insurance (Taiwan) Inc., Taipei (Taiwan)

Bij het handelsregister in Den Haag is de wettelijk voorgeschreven lijst van deelnemingen als bedoeld in de artikelen 379 en 414, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, gedeponeerd.

BALANS VAN AEGON N.V. OP 31 DECEMBER

Bedragen in miljoenen EUR

	Toelichting nummer	2002	2001
BELEGGINGEN			
GROEPSMAATSCHAPPIJEN			
Aandelen in groepsmaatschappijen	1	12.464	11.850
Leningen aan groepsmaatschappijen	2	5.361	6.490
		17.825	18.340
ANDERE LENINGEN	3	352	435
		18.177	18.775
VORDERINGEN			
Vorderingen op groepsmaatschappijen		2.394	2.844
		2.394	2.844
OVERIGE ACTIVA			
Liquide middelen	8	8	42
Andere activa	24	24	26
		32	68
OVERLOPENDE ACTIVA			
Lopende intrest en huur		136	177
		136	177
TOTAAL ACTIVA		20.739	21.864
EIGEN VERMOGEN			
Aandelenkapitaal	4	226	224
Fiscaal begunstigde agioreserve	5	7.125	5.074
Herwaarderingsreserve	5	2.598	4.640
Overige reserves	5	2.765	3.591
Nettowinst beschikbaar voor algemene vergadering van aandeelhouders ¹		1.517	2.394
		14.231	15.923²
PERPETUELE CUMULATIEVE ACHTERGESTELDE LENINGEN		1.517	1.517
ACHTERGESTELDE LENINGEN		616	670
AANSPRAKELIJK VERMOGEN		16.364	18.110
VOORZIENINGEN		342	197
LANGLOPENDE SCHULDEN	6	1.618	1.888
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Schulden aan kredietinstellingen		2.198	1.297
Overige schulden		135	262 ²
		2.333	1.559
OVERLOPENDE PASSIVA		82	110
TOTAAL PASSIVA		20.739	21.864

¹ Exclusief dividend op de preferente aandelen van EUR 30 miljoen (2001: EUR 3 miljoen).² Deze bedragen zijn aangepast met EUR 631 miljoen in verband met de presentatiewijziging van het dividend.

Zie toelichting op blz. 100 en verder.

WINST- EN VERLIESREKENING VAN AEGON N.V.

Bedragen in miljoenen EUR

	2002	2001	2000
Nettowinst groepsmaatschappijen	1.511	2.337	2.053
Saldo overige baten en lasten	36	60	13
NETTOWINST	1.547	2.397	2.066

TOELICHTING OP DE BALANS VAN AEGON N.V.

Bedragen in miljoenen EUR

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Tenzij anders vermeld, zijn de posten van de balans opgenomen volgens de grondslagen zoals omschreven in de toelichting op de geconsolideerde balans.

1 AANDELEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

	2002	2001
Stand op 1 januari	11.850	11.251
Verwerving en uitbreidingen	3.756	0
Verkopen	-1.149	0
Nettowinst boekjaar	1.511	2.337
Uitgekeerd dividend	-	-360
Goodwill	-	-277
Herwaarderingen	-3.504	-1.101
STAND OP 31 DECEMBER	12.464	11.850

De groepsmaatschappijen zijn gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde.

2 LENINGEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

	2002	2001
Stand op 1 januari	6.490	3.392
Verstrekingen	941	4.117
Aflossingen	-1.019	-1.224
Overige mutaties	-1.051	205
STAND OP 31 DECEMBER	5.361	6.490

3 ANDERE LENINGEN

	2002	2001
Stand op 1 januari	435	524
Aflossingen	-83	-89
STAND OP 31 DECEMBER	352	435

4 EIGEN VERMOGEN

	Gewone aandelen	Preferente aandelen	Totaal
AANDELENKAPITAAL			
Maatschappelijk kapitaal	312	168	480
Niet geplaatst	139	115	254
GEPLAATST EN GESTORT	173	53	226

Houdster van de preferente aandelen is Vereniging AEGON te Den Haag.

Op 29 juni 2001 heeft AEGON N.V. een 'Total Return Swap' (TRS) afgesloten met Vereniging AEGON teneinde het koersrisico op de personeelsoptieregeling van 2001 af te dekken. De TRS geeft AEGON N.V. effectief het recht op de koersresultaten van 11.288.800 AEGON N.V. aandelen op de einddatum van het contract plus het dividend op deze aandelen gedurende de looptijd van het contract. De koersresultaten worden berekend op basis van een uitoefenprijs van EUR 32,04. Eventuele koersverliezen ten opzichte van de uitoefenprijs worden door AEGON N.V. aan Vereniging AEGON vergoed op de einddatum van het contract. AEGON N.V. vergoedt op kwartaalbasis aan Vereniging AEGON de 3 maands EURIBOR plus een marge over het (resterende) openstaande bedrag van de TRS. De einddatum van het contract is 12 maart 2006, maar AEGON N.V. heeft het recht het contract eerder geheel of gedeeltelijk te beëindigen. De total return swap is gewaardeerd op marktwaarde waarbij veranderingen in de marktwaarde direct in het eigen vermogen worden verwerkt.

Op 11 maart 2002 heeft AEGON N.V. een tweede 'Total Return Swap' (TRS) afgesloten met Vereniging AEGON teneinde het koersrisico op de personeelsregeling voor stock appreciation rights van 2002 af te dekken. De TRS geeft AEGON N.V. het recht op de koersresultaten van 7.800.000 AEGON N.V. aandelen op de einddatum van het contract plus het dividend op deze aandelen gedurende de looptijd van het contract. De koersresultaten worden berekend op basis van een uitoefenprijs van EUR 26,70. Eventuele koersverliezen ten opzichte van de uitoefenprijs worden door AEGON N.V. aan Vereniging AEGON vergoed op de einddatum van het contract. AEGON N.V. vergoedt op kwartaalbasis aan Vereniging AEGON intrest over het (resterende) openstaande bedrag van de TRS. De rentevoet is gelijk aan 3-maands EURIBOR plus een marge. De einddatum van het contract is 11 maart 2009, maar AEGON N.V. heeft het recht het contract eerder geheel of gedeeltelijk te beëindigen. De total return swap is gewaardeerd op marktwaarde waarbij veranderingen in de marktwaarde direct in het eigen vermogen worden verwerkt.

Op 17 september 2002 zijn Vereniging AEGON en AEGON N.V. een tussentijdse verrekening op basis van de marktprijs overeengekomen van de TRS contracten die de 2001 en 2002 aandelenoptie- en stock appreciation rights plannen afdekken. Deze verrekening vond plaats tegen de slotkoers van het aandeel AEGON van EUR 10,04 op Euronext Amsterdam. Dit resulteerde in een betaling aan Vereniging AEGON van EUR 378,3 miljoen.

	2002	2001
ONTWIKKELING VAN HET AANTAL GEWONE AANDELEN		
Stand op 1 januari	1.422.253.234	1.350.523.905
Uitgifte	–	55.000.000
Dividend in aandelen	22.325.888	16.484.329
Uitoefening optierechten	–	245.000
STAND OP 31 DECEMBER	1.444.579.122	1.422.253.234

In 2002 bedroeg het gewogen gemiddeld aantal aandelen à EUR 0,12 nominaal 1.401.552.845 (2001: 1.357.349.252). Bij de berekening van het gewogen gemiddeld aantal aandelen zijn de ingekochte eigen aandelen niet meegenomen (zie pagina 103). Deze aandelen zijn wel begrepen in het aantal geplaatste en gestorte aandelen.

AANDELENOPTIES EN STOCK APPRECIATION RIGHTS

In 2002 zijn aan zowel leidinggevende functionarissen van AEGON als aan overige werknemers stock appreciation rights toegekend welke geen recht geven tot aankoop van AEGON aandelen maar die wel eenzelfde financieel voordeel geven. In voorgaande jaren werden tevens aandelenopties aangeboden. Opties en rechten worden toegekend tegen een uitoefenprijs zijnde de beurskoers van de aandelen ten tijde van de verlening van de optierechten. De stock appreciation rights die in 2002 zijn toegezegd worden definitief toegekend na twee jaar en kunnen uitsluitend worden uitgeoefend gedurende vijf jaar na de datum waarop zij definitief zijn toegekend. De optieplannen van 1997 tot en met 2001 kunnen worden uitgeoefend drie jaar nadat zij zijn toegekend en dan gedurende een periode van twee jaar. Van de instelling van plannen voor stock appreciation rights en in het verleden van optieplannen kan uitsluitend sprake zijn nadat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders dat mogelijk heeft gemaakt. Indien vervolgens de Raad van Bestuur besluit over te gaan tot het instellen van optieplannen, moet dit besluit worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. De opties toegekend in eerdere jaren kunnen in het algemeen gedurende een periode van vijf jaar worden uitgeoefend. De opties toegekend in 1997 uit hoofde van de overnameovereenkomst met Providian hebben verschillende looptijden. De aan leidinggevende functionarissen van de toenmalige Providian bedrijfsonderdelen toegekende opties kunnen de eerste drie jaar in tijdsevenredige delen worden uitgeoefend en daarna volledig. Zij hebben een looptijd van tien jaar, waarvan de laatste eindigt in augustus 2008.

Conform de voorschriften (modelcoden) kunnen opties en stock appreciation rights niet worden uitgeoefend in de geblokkeerde perioden.

De navolgende overzichten tonen de mutaties in 2000, 2001 en 2002 alsmede de opbouw van de uitstaande opties en stock appreciation rights (SARs).

	Aantal opties/SARs	Gewogen gemiddelde uitoefen- prijs in EUR
Stand op 1 januari 2000	37.355.628	26,25
Verstrekt	10.609.700	34,50
Uitgeoefend	-5.891.026	12,74
Vervallen	-148.018	21,75
Stand op 31 december 2000	41.926.284	30,22
Verstrekt	11.288.800	34,84
Uitgeoefend	-3.920.532	12,46
Vervallen	-25.374	49,54
Stand op 31 december 2001	49.269.178	32,69
Verstrekt	11.555.700	26,70
Uitgeoefend	-883.376	16,36
Vervallen	-5.004.000	17,31
STAND OP 31 DECEMBER 2002	54.937.502	34,98

TOELICHTING OP DE BALANS VAN AEGON N.V.

Bedragen in miljoenen EUR

Opties/SARs	Oorspronkelijk aantal ¹	1 januari 2002 ¹	Uitstaand op 31 december 2002 ¹	Uitoefen- prijs in EUR ¹	Uitoefenperiode ³
1996	9.886.700	138.000	–	9,79	t/m 31 december 2002
1997	9.479.500	6.059.500	344.500	17,36	t/m 31 december 2003
Providian	7.204.384	1.216.278	1.186.402	20,84 ²	t/m 5 augustus 2008
1998	11.518.000	11.032.000	11.027.500	29,02	t/m 22 maart 2003
1999 ⁴	8.925.300	8.924.900	8.924.900	46,95	t/m 5 maart 2004
2000 ⁴	10.609.700	10.609.700	10.609.700	34,50	t/m 13 maart 2005
2001 ⁴	11.288.800	11.288.800	11.288.800	34,84	t/m 12 maart 2006
2002 ⁵	11.555.700		11.555.700	26,70	t/m 11 maart 2009
	80.468.084	49.269.178	54.937.502		

¹ Aangepast voor de aandelensplitsing in 1998 en 2000 voorzover van toepassing.

² Gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de uitstaande opties in USD omgerekend tegen slotkoers.

³ Tot en met de 1999 serie is de uitoefenperiode voor een klein deel van de opties 74 maanden.

⁴ Inclusief tantiëmerechten, welke geen rechten geven om aandelen AEGON te kopen maar wel eenzelfde financieel voordeel geven.

⁵ Stock appreciation rights, welke geen recht geven tot aanschaf van AEGON aandelen maar wel eenzelfde financieel voordeel geven; uitsluitend aan personeel in Canada werden 263.100 aandelenopties toegekend.

Het aantal opties dat op 31 december 2002 kan worden uitgeoefend bedraagt 20.395.702 (2001: 18.445.778 en 2000: 10.760.566) en hun gewogen gemiddelde uitoefenprijs bedraagt EUR 35,24 (2001: EUR 24,75 en 2000: EUR 13,45).

De marktwaaarde van de in het jaar toegekende opties en stock appreciation rights bedraagt EUR 76 miljoen op het moment van toekennen (2001: EUR 83 miljoen en 2000: EUR 74 miljoen). Deze waarde is geschat met gebruikmaking van het binomiale optiewaarderingsmodel, rekening houdend met het feit dat de toegekende stock appreciation rights en opties toegezegd in 2002 definitief worden toegekend na twee jaar en dat de opties toegekend in 2001 en 2000 niet kunnen worden uitgeoefend in de eerste drie jaar na toekenning.

De specificatie van de in 2002 toegekende opties en stock appreciation rights is als volgt: Raad van Bestuur 150.000, overige leidinggevendende functionarissen 4.041.000, overige werknemers 7.364.700 (2001: respectievelijk 400.000, 3.824.700 en 7.064.100 en 2000: respectievelijk 640.000, 4.125.300 en 5.844.400, herrekend voor de aandelensplitsing in mei 2000).

Voor gedetailleerde informatie over de opties van de Raad van Bestuur zie pagina 83.

5 RESERVES	Agio- reserve	Her- waarderings- reserve	Overige reserves	Totaal 2002	Totaal 2001
Stand op 1 januari (2001 na winstverdeling)	5.074	4.640	3.591	13.305	12.629
Herziening presentatie slotdividend 2000					580
Stand op 1 januari na presentatiewijziging	5.074	4.640	3.591	13.305	13.209
Nettowinst 2001 exclusief preferent dividend			2.394	2.394	–
Slotdividend en interim-dividend			-731	-731	-541
Uitgifte nieuwe aandelen				–	1.677
Agiostorting op preferente aandelen	2.053			2.053	–
Ingekochte en verkochte eigen aandelen				0	-21
Waardering equity swaps			-318	-318	-19
Uitgeoefende opties				0	3
Dividend in aandelen	-2			-2	-2
Herwaardering groepsmaatschappijen:					
– Goodwill			-70	-70	-286
– Verkoop Mexico				–	602
– Valutaverschillen		-90	-1.397	-1.487	430
– Overige herwaarderingen		-1.952	5	-1.947	-1.531
Valutaverschillen			-703	-703	-50
Contante afwikkeling conversie achtergestelde lening				–	-68
Afwikkeling optieplannen			-6	-6	-71
Overige mutaties			0	0	-27
STAND OP 31 DECEMBER	7.125	2.598	2.765	12.488	13.305

Het wettelijk minimum van de herwaarderingsreserve inzake de geconsolideerde beleggingen bedraagt EUR 542 miljoen (2001: EUR 739 miljoen).

De wettelijke reserve koersverschillen inzake buitenlandse deelnemingen bestaat uit de gecumuleerde omrekenverschillen en bedraagt EUR 166 miljoen (2001: EUR 1.653 miljoen). Deze reserve is begrepen in de Overige reserves.

Het bedrag aan agiostorting op preferente aandelen betreft EUR 2.064 miljoen gestort door Vereniging AEGON, verminderd met EUR 11 miljoen kosten.

	2002	2001
GECONSOLIDEERDE HERWAARDERINGEN ZAKELIJKE WAARDEN		
Stand herwaarderingen op 1 januari	4.640	6.177
Niet gerealiseerde winsten en verliezen op zakelijke waarden	-1.560	-1.051
Terugboeking van niet gerealiseerde winsten en verliezen uit voorgaande jaren, betrekking hebbend op in het verslagjaar verkochte zakelijke waarden	1.337	517
Gerealiseerde winsten en verliezen op zakelijke waarden	-1.343	-507
Overboeking naar de winst- en verliesrekening van de indirecte opbrengst van zakelijke waarden	-758	-723
Mutatie van in deze reserve verwerkte latente belastingverplichtingen	323	306
Overige mutaties	-41	-79
STAND OP 31 DECEMBER	2.598	4.640

Niet gerealiseerde winsten en verliezen worden veroorzaakt door schommelingen van de aandelenkoersen en hertaxatie van onroerende goederen van alle bedrijfsactiviteiten.

De indirecte opbrengst wordt onttrokken aan deze herwaarderingen indien en voor zover de saldi voor onroerende goederen en aandelen afzonderlijk positief is. Duurzame waardeverminderingen van aandelen worden ten laste gebracht van het gerealiseerde deel van de herwaarderingsreserve. De wettelijk minima van de herwaarderingsreserves dienen in stand te blijven. Deze minimumreserves betreffen de ongerealiseerde verschillen tussen de balanswaarden en de kostprijzen van respectievelijk de onroerende goederen en aandelen. Daarmee rekening houdend is van de herwaarderingen op 31 december 2002 EUR 2.056 miljoen (na belasting) direct beschikbaar voor onttrekkingen en het overige eerst na realisatie.

OVERIGE RESERVES

Op grond van verkrijging met toepassing van artikel 98 lid 5, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, hield AEGON N.V. per balansdatum 30.918.580 eigen gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 0,12 per stuk. De aandelen zijn ingekocht ter afdekking van toegekende optierechten aan leidinggevende functionarissen en overige werknemers.

Mutaties in het aantal aandelen waren als volgt:

Stand op 1 januari	30.923.080
Aankoop: 1 transactie, prijs EUR 10,00	206.400.000
Verkoop: 4 transacties, gemiddelde prijs EUR 10,00	-206.404.500
STAND OP 31 DECEMBER	30.918.580

De aan- en verkoopwaarde van de betreffende aandelen is in mindering gebracht op danwel toegevoegd aan de overige reserves.

Goodwill is het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de volgens de AEGON waarderingsregels vastgestelde nettovermogenswaarde bij de verwerving van ondernemingen, al dan niet in aandelen belichaamd. Het berekende bedrag wordt in het jaar van aankoop geheel ten laste van het eigen vermogen gebracht.

6 LANGLOPENDE SCHULDEN	2002	2001
Resterende looptijd tot 3 jaar	1.215	1.458
Resterende looptijd 4-5 jaar	7	-
Resterende looptijd meer dan 5 jaar	396	430
TOTAAL LANGLOPENDE SCHULDEN	1.618	1.888
Aflossingen in 2003 respectievelijk 2002	521	719

Deze aflossingen zijn begrepen in het totaal aan langlopende schulden.

De leningen hebben een looptijd van meer dan één jaar en maximaal 28 jaar, de rentevoet varieert van 1,42% tot 9,875% per jaar. De marktwaarde van de langlopende schulden bedraagt EUR 1.552 miljoen (2001: EUR 1.911 miljoen).

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

AEGON N.V. heeft zich tot borg en hoofdelijk medeschuldenaar gesteld van:

Juiste en tijdige betaling van verplichtingen van de geconsolideerde groepsmaatschappijen AEGON Funding Corp. en AEGON Funding Corp. II met betrekking tot obligaties, uitgegeven schuld papier en Commercial Paper programma's.

Juiste en tijdige betaling van verplichtingen van Transamerica Finance Corp. met betrekking tot schuld papier uitgegeven vanwege het Commercial Paper programma van Transamerica Finance Corp.

FGH BANK N.V., ten behoeve van

- a. alle schuldeisers, wier vorderingen voortvloeien uit rechtshandelingen verricht door FGH BANK voor 27 februari 1987 en uit alle geldleningen door FGH BANK aangegaan tussen 27 februari 1987 en 30 maart 1998, voor zover deze vorderingen niet zijn bevoorrecht of achtergesteld; en
- b. degenen jegens wie FGH BANK zich voor 27 februari 1987 hoofdelijk aansprakelijk heeft gesteld, danwel een garantie heeft afgegeven.

De verkoopovereenkomst met Hypo-Vereinsbank bevat tevens het recht van regres inzake verplichtingen voortkomend uit bovenstaande garanties.

DEN HAAG, 5 MAART 2003

DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

M. Tabaksblat
H. de Ruiter
D.G. Eustace
O.J. Olcay
K.M.H. Peijs
G.A. Posthumus
T. Rembe
W.F.C. Stevens
K.J. Storm
F.J. de Wit

DE RAAD VAN BESTUUR

D.J. Shepard
P. van de Geijn
J.B.M. Streppel
J.G. van der Werf

VOORSTEL VOOR WINSTVERDELING

De winstverdeling zal worden bepaald op grond van artikel 24 van de statuten van AEGON N.V. De betreffende bepalingen kunnen als volgt worden samengevat:

1. De raad van commissarissen kan op voorstel van de raad van bestuur een deel van de winst bestemmen voor versterking en/of vorming van reserves.
2. Uit de nettowinst wordt allereerst aan de houders van preferente aandelen een dividend uitgekeerd over het gestorte kapitaal, waarvan het percentage op jaarbasis gelijk is aan het door de Europese Centrale Bank vastgestelde rentepercentage voor basisherfinancieringstransacties, te verhogen met 1,75 procentpunt, een en ander geldend voor de eerste beursdag te Amsterdam van het boekjaar waarover het dividend wordt uitgekeerd.
3. De resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
4. De raad van bestuur kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, bepalen dat een of meer interim dividenden worden uitgekeerd aan de houders van aandelen reeds vóór de goedkeuring van de balans en de winst- en verliesrekening van enig boekjaar op rekening van het dividend.
5. Dividend of interim-dividend op gewone aandelen kan plaats vinden in de vorm van geld maar ook in de vorm van gewone aandelen, of naar keuze van de houders van gewone aandelen in geld en/of in gewone aandelen, in alle gevallen uit de winst en/of uit een reserve.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 17 april 2003 zal worden voorgesteld over het boekjaar 2002 een dividend van EUR 0,74 per gewoon aandeel van EUR 0,12 uit te keren, hetgeen na het reeds betaalbaar gestelde interim-dividend ad EUR 0,37 per gewoon aandeel neerkomt op een slotdividend van EUR 0,37. Tevens zal worden voorgesteld dit slotdividend volledig in aandelen uit te keren.

Teneinde optimaal rekening te kunnen houden met de ontwikkeling van de beurskoers van het aandeel AEGON N.V. binnen de aangegeven indicatie, zal aan de hand van de gemiddelde koers van het aandeel in de periode van vijf handelsdagen van 27 februari tot en met 5 maart 2003 (notering Euronext Amsterdam) het aantal dividendbewijzen dat recht geeft op een gewoon nieuw aandeel van EUR 0,12 nominaal op 5 maart 2003 na 17.30 uur worden bepaald.

Op de preferente aandelen zal overeenkomstig artikel 24 lid 3 van de statuten 5% dividend in contanten over het gestorte bedrag worden uitgekeerd.

Bij goedkeuring van dit voorstel zal de winst als volgt worden verdeeld:

	2002
Dividend op preferente aandelen	30
Interim-dividend op gewone aandelen	382
In bedrijf te houden winst	1.135
NETTOWINST	1.547

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In januari en februari 2003 werden in de Verenigde Staten een aantal soortgelijke 'class actions' aanhangig gemaakt tegen AEGON en enkele (voormalige) leden van de Raad van Bestuur wegens beweerdelijke schending van Amerikaanse effectenwetgeving, in verband met het geven van verkeerde en misleidende verklaringen in de periode van 9 augustus 2001 tot 22 juli 2002, op welk laatste tijdstip AEGON nadere mededelingen deed over de winstverwachting over 2002. AEGON is van oordeel dat deze aantijgingen ongegrond zijn en zal zich met kracht hiertegen verdedigen. AEGON denkt niet dat deze claims, op zichzelf genomen dan wel tezamen, in belangrijke mate een negatief effect zullen hebben op de financiële conditie of de resultaten van het concern.

Op 24 februari 2003 is een wetsvoorstel ingediend in de Tweede Kamer inzake wijzigingen in de bepalingen voor de financiële verslaggeving door verzekeringsmaatschappijen. Eén van de elementen van dit wetsvoorstel kan het noodzakelijk maken, indien en voorzover dit wetsvoorstel wordt aangenomen, dat AEGON al eerder dan het boekjaar 2004 de door haar gehanteerde indirect rendement methode loslaat.

VERENIGING AEGON

Vereniging AEGON komt voort uit onderlinge verzekeraar AGO. In 1978 werd AGO gedemutualiseerd en werd Vereniging AGO de enige aandeelhouder van AGO Holding N.V., de houdstermaatschappij van de verzekeringsactiviteiten. In 1983 fuseerden AGO Holding N.V. en Ennia N.V. tot AEGON N.V. Vereniging AGO verkreeg aanvankelijk 49% van de gewone aandelen (welk belang geleidelijk werd verminderd tot 40%) en alle preferente aandelen in AEGON N.V., waardoor zij de meerderheid in stemmen in AEGON N.V. verkreeg en haar naam werd gewijzigd in Vereniging AEGON.

Het doel van de Vereniging is het op evenwichtige wijze behartigen van de belangen van AEGON N.V. en alle belanghebbenden te weten aandeelhouders, AEGON groepsmaatschappijen, verzekerden, medewerkers en alle andere relaties van deze maatschappijen. De Vereniging had op grond van de bepalingen van de fusieovereenkomst van 1983 een meerderheid van stemmen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van AEGON N.V. Dit werd door het houden van een minderheidsbelang in gewone aandelen en van alle uitgegeven preferente aandelen van AEGON N.V. bewerkstelligd.

In september 2002 werd dit meerderheidsbelang losgelaten. Op basis van een 'Recapitalisation Agreement' met AEGON N.V. verkocht de Vereniging 350 miljoen van haar gewone aandelen AEGON N.V. wat resulteerde in een belang van ongeveer 12 % in uitgegeven gewone aandelen en alle uitgegeven preferente aandelen, waarmee de Vereniging in totaal beschikt over ongeveer 33% van het stemrecht (exclusief de uitgegeven doch ingekochte gewone aandelen). Onderdeel van de 'Recapitalisation Agreement' betreft een aanpassing van de sedert 1983 bestaande rechten van de Vereniging om, in geval van verwatering van haar meerderheidsbelang tengevolge van uitgifte van nieuwe aandelen, zoveel preferente aandelen te verwerven als nodig is om haar meerderheidsbelang te handhaven. Dit recht van de Vereniging betreft nu zoveel preferente aandelen als nodig is om het huidige niveau van ca. 33% van de stemrechten te handhaven.

	Preferent	Gewoon
AANTAL AANDELEN		
Stand per 1 januari 2002	440.000.000	517.271.586
Dividenden ontvangen in aandelen	-	4.702.469
Biedprijs van EUR 10,00 per aandeel	-	-350.000.000
STAND PER 31 DECEMBER 2002	440.000.000	171.974.055

Op 31 december 2002 bestond de Algemene Ledenvergadering van de Vereniging uit 23 leden. Van hen zijn 19 leden geen werknemer of oud-werknemer van AEGON N.V. of een van haar groepsmaatschappijen en evenmin (oud-)lid van de Raad van Commissarissen of Raad van Bestuur van AEGON N.V. Zij hebben de meerderheid van de stemmen. Van de andere vier leden zijn er twee door de Algemene Ledenvergadering gekozen uit de Raad van Commissarissen en twee uit de Raad van Bestuur van AEGON N.V.

De Vereniging heeft een Bestuur van acht leden. De helft van dit aantal, inclusief de voorzitter en vice-voorzitter, bestaat uit leden die niet aan de AEGON groep verbonden of verbonden zijn geweest; de andere helft bestaat uit de bovenvermelde vier leden die bij AEGON N.V. een functie bekleden. Bij staking van stemmen in het Bestuur beslist de Algemene Ledenvergadering.

Het jaarverslag 2002 van de Vereniging en verdere informatie kan bij de secretaris worden verkregen (telefoon: 070-3448288, e-mail: Secretariaat@VerenigingAEGON.nl, fax: 070-3477929).

OPDRACHT

Wij hebben de jaarrekening 2002 van AEGON N.V. te Den Haag gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de leiding van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

WERKZAAMHEDEN

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de leiding van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

OORDEEL

Wij zijn van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2002 en van het resultaat over 2002 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 BW2.

DEN HAAG, 5 MAART 2003

ERNST & YOUNG ACCOUNTANTS

STRUCTUURREGIME

AEGON N.V. past als internationale houdstermaatschappij vrijwillig het volledig structuurregime toe. De in januari 2002 ingediende wetsvoorstellen tot wijziging van het structuurregime hebben tot op heden nog niet tot enige wetswijziging geleid. Dit wetsvoorstel en de voortdurende maatschappelijke discussie over corporate governance in internationaal perspectief waren voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen aanleiding de status als structuurvennootschap aan een nadere beschouwing te onderwerpen en te bezien of wijzigingen in de corporate governance wenselijk waren. Daarnaast noopte de met de Vereniging AEGON in september 2002 gesloten herkapitalisatie-overeenkomst tot een herijking van de relatie tussen de vennootschap en haar grootste aandeelhouder. De Raad van Bestuur verwacht aan de aandeelhoudersvergadering van 17 april 2003 voorstellen te kunnen doen voor wijziging van de corporate governance structuur.

Het structuurregime, zoals thans op AEGON N.V. van toepassing, kent de volgende karakters trekken:

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Commissarissen richten zich bij de vervulling van hun taak naar het belang van AEGON N.V. en de daarmee verbonden onderneming. De Raad van Commissarissen telt thans tien leden en fungeert als college met collegiale verantwoordelijkheid. Commissarissen worden door de Raad zelf (her)benoemd voor perioden van vier jaar en treden uiterlijk af in de jaarvergadering van het jaar waarin zij 70 jaar worden. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de Centrale Ondernemingsraad en de Raad van Bestuur hebben het recht kandidaten aan te bevelen en de beide eerstgenoemden ook het recht van bezwaar tegen een kandidaat. In de Profielschets, welke opvraagbaar is bij het secretariaat van de Raad van Bestuur, is aangegeven welke eisen aan de samenstelling van de Raad en aan de individuele leden worden gesteld. Ten aanzien van de omvang van de Raad van Commissarissen geeft het Profiel aan dat een omvang van ongeveer tien commissarissen passend wordt geacht bij een Raad van Bestuur met vier á vijf leden. Bepaald is dat slechts één oud-bestuurder commissaris is en dat commissarissen onafhankelijk van deelbelangen functioneren en hun taak vervullen zonder mandaat. (Her)benoemingen worden voorbereid door het Nominating Committee. Commissarissen genieten een vaste honorering en ontvangen een kostenvergoeding. Tot de belangrijke wettelijke en statutaire bevoegdheden van de Raad behoren: het benoemen en ontslaan van de leden van de Raad van Bestuur, het vaststellen van de jaarrekening en het goedkeuren van belangrijke bestuursbesluiten op onder meer financieel gebied. Er is een intern reglement inzake taakverdeling en werkwijze van de Raad van kracht.

RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur is als college verantwoordelijk voor het bestuur, waarbij ieder van de leden specifieke aandachtsgebieden heeft binnen een door de Raad van Commissarissen goedgekeurde taakverdeling. De leden worden in beginsel benoemd voor onbepaalde tijd na voorafgaande kennisgeving aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van een voorgenomen benoeming. Zij kunnen op 60-jarige leeftijd met pensioen gaan en zijn daartoe verplicht op 62-jarige leeftijd. Hun arbeidsvoorwaarden worden vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Kapitaalverschaffers kunnen de ondernemingsleiding aanspreken op een duidelijke en transparante verantwoording van het gevoerde beleid. Elke aandeelhouder heeft het recht in de aandeelhoudersvergadering het woord te voeren en zonder beperking te stemmen. Elk aandeel geeft recht op één stem. AEGON is één van de initiatiefnemers van de per april 1998 opgerichte Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders. Er wordt gebruik gemaakt van de mogelijkheid die het Communicatiekanaal biedt om aan deelnemende aandeelhouders met een effectenrekening/-depot in Nederland de agenda en de vergaderdocumenten voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders toe te zenden. Ook wordt de mogelijkheid geboden om op afstand te stemmen. Verder kan het Communicatiekanaal voor zowel Bestuur als (groepen van) aandeelhouders gaan dienen voor het werven van stemvolmachten (proxy solicitation).

De belangrijkste bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van AEGON N.V. op grond van wet respectievelijk statuten zijn:

- Goedkeuren van de jaarrekening, waaronder begrepen de verdeling van de winst en het dividend. Verlenen van decharge voor bestuur respectievelijk toezicht aan Raad van Bestuur respectievelijk Raad van Commissarissen, voor zover daarvan uit de jaarrekening blijkt.
- Benoemen van de externe accountant.
- Besluiten tot uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (optierechten) respectievelijk tot aanwijzing van de Raad van Bestuur om gedurende een periode van niet langer dan vijf jaar (tot een bepaald maximum) daartoe te mogen besluiten, eventueel met terzijdestelling van het voorkeursrecht van aandeelhouders.
- Besluiten tot wijziging van de statuten, op een voorstel van de Raad van Bestuur dat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.
- Machtigen van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen.
- Vaststellen van het honorarium van commissarissen.

D.G. Eustace (1936), Britse nationaliteit, is voorzitter van Smith & Nephew plc (Londen, VK) en oud vice-voorzitter van Koninklijke Philips Electronics. De heer Eustace trad in 1997 toe tot de Raad. Hij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van een aantal Nederlandse bedrijven, waaronder Koninklijke KLM en Koninklijke KPN. Hij is voorzitter van het Audit Committee.

O.J. Olcay (1936), Amerikaanse nationaliteit, is vice-voorzitter en managing director van Fischer, Francis, Trees & Watts Inc. (New York, VS). Hij trad toe tot de Raad in 1993; zijn huidige zittingsperiode loopt af in het jaar 2004. Hij is voorzitter van FFTW Funds Inc. in New York (VS), FFTW Funds Selection in Luxemburg en FFTW Funds in Dublin (Ierland). De heer Olcay is lid van het Nominating en Strategy Committee.

K.M.H. Peijs (1944), Nederlandse nationaliteit, is lid van het Europees Parlement. Zij werd benoemd tot commissaris in 1992; haar huidige zittingsperiode loopt af in het jaar 2004. Zij is tevens commissaris van onder andere Koninklijke Vendex KBB en Daimler Chrysler Nederland. Mevrouw Peijs is lid van het Nominating Committee.

G.A. Posthumus (1933), Nederlandse nationaliteit, is lid van de Raad van State. Hij trad toe tot de Raad in 1997; zijn lopende zittingsperiode eindigt in 2003, het jaar waarin hij de statutaire leeftijdsgrens van 70 jaar bereikt. Hij is tevens voormalig lid van de Raad van bestuur van het IMF. De heer Posthumus is lid van het Audit Committee.

T. Rembe (1936), Amerikaanse nationaliteit, is partner bij Pillsbury Winthrop LLP (San Francisco, VS). Zij trad toe tot de Raad van Commissarissen in 2000; haar huidige zittingsperiode loopt af in het jaar 2004. Zij is lid van de Board of Directors van Potlatch Corporation (VS) en SBC Communications (VS). Mevrouw Rembe is lid van het Audit Committee.

H. de Ruiter (1934), vice-voorzitter, Nederlandse nationaliteit, is oud-directeur van Koninklijke Nederlandsche Petroleum Maatschappij en oud-groepsdirecteur van Koninklijke/Shell Groep van Maatschappijen. Hij werd benoemd tot commissaris in 1993; zijn huidige zittingsperiode loopt af in het jaar 2004, het jaar waarin hij de statutaire leeftijdsgrens van 70 jaar bereikt. Hij is lid van de Raad van Commissarissen van een aantal Nederlandse bedrijven, waaronder Koninklijke Olie, Koninklijke Ahold, Wolters Kluwer en Unilever. Hij is tevens lid van het Bestuur van Vereniging AEGON en van administratiekantoren van een aantal Nederlandse bedrijven. Hij is lid van het Audit, Compensation, Nominating en Strategy Committee.

W.F.C. Stevens (1938), Nederlandse nationaliteit, is lid van de Eerste Kamer en oud senior partner bij Baker & McKenzie. Hij trad toe tot de Raad in 1997; zijn huidige zittingsperiode loopt af in 2005. Hij is lid van de Raad van Commissarissen van een aantal Nederlandse bedrijven, waaronder NIB Capital, Schiphol Groep and TBI Holdings. Hij is lid van het Compensation Committee.

K.J. Storm (1942), Nederlandse nationaliteit, is oud-voorzitter van de Raad van Bestuur van AEGON N.V. Hij is in 2002 benoemd; zijn huidige zittingsperiode loopt af in 2006. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Koninklijke Wessanen en Laurus en lid van de Raad van Commissarissen van Interbrew (Leuven, België), Koninklijke KLM en Pon Holdings.

M. Tabaksblat (1937), voorzitter, Nederlandse nationaliteit, is voorzitter van Reed Elsevier plc en oud-voorzitter en CEO van Unilever. Hij werd benoemd in 1990; zijn huidige zittingsperiode loopt af in 2005. Hij is tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen van TNT Post Groep en lid van de International Advisory Board van Salomon Smith Barney (VS) en Renault Nissan (Frankrijk). De heer Tabaksblat is voorts lid van het Bestuur van Vereniging AEGON. Hij is voorzitter van het Compensation, Nomination en Strategy Committee.

F.J. De Wit (1939), Nederlandse nationaliteit, is oud-voorzitter Raad van Bestuur Koninklijke KNP BT. Hij werd benoemd tot commissaris in 1990; zijn huidige zittingsperiode loopt af in 2004. Hij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Océ en PontEecen. Hij is lid van het Compensation en Strategy Committee.

INFORMATIE OP AMERIKAANSE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Bedragen in miljoenen EUR

De geconsolideerde jaarrekening van AEGON N.V. is opgesteld overeenkomstig de Nederlandse waarderinggrondslagen welke op een aantal punten afwijken van de Amerikaanse waarderinggrondslagen (US GAAP). Het navolgende beknopte overzicht geeft de effecten weer op het eigen vermogen en de nettowinst van AEGON bij toepassing van US GAAP. Deze informatie is uitgewerkt in het bij de Securities and Exchange Commission als Form 20-F te deponeren verslag. Zoals gebruikelijk is dit document op aanvraag kosteloos verkrijgbaar en kan ook worden opgehaald uit de EDGAR database van de SEC op www.sec.gov en via www.aegon.com

	2002	Eigen vermogen 31 december 2001	2002	2001	Nettowinst 2000
Bedragen volgens jaarrekening op Nederlandse grondslagen	14.231	15.923	1.547	2.397	2.066
Onroerende goederen	-804	-847	-48	-61	-59
Nederland: taxatiewaarde					
Verenigde Staten: kostprijs minus afschrijving					
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	3.411	933	-	-	-
Nederland: amortisatiewaarde voor obligaties en leningen op schuldbekentenis					
Verenigde Staten: marktwaaarde					
Goodwill	3.372	5.918	-1.965	-496	-433
Nederland: ten laste van het eigen vermogen					
Verenigde Staten: activeren en testen op waardevermindering. Vóór 2002 afschrijven in maximaal 20 jaar					
Technische voorzieningen (inclusief eerste kosten)	-999	689	-155	-96	-34
Nederland: op basis van recente grondslagen					
Verenigde Staten: op basis van oorspronkelijke grondslagen ten tijde van premiestelling of recente grondslagen					
Gerealiseerde winsten en verliezen op obligaties en leningen op schuldbekentenis	245	189	8	276	-348
Nederland: in benaderde resterende looptijd ten gunste of ten laste van het resultaat					
Verenigde Staten: direct ten gunste of ten laste van het resultaat					
Gerealiseerde winsten en verliezen op aandelen en onroerende goederen	-	-	-2.251	-1.160	999
Nederland: toegevoegd aan de herwaarderingsreserve					
Uit deze reserve vallen bedragen vrij ten gunste van het resultaat, zodanig dat samen met de werkelijke opbrengst uit dividend en exploitatie een voortschrijdend gemiddeld 30-jaarsrendement wordt verantwoord					
Verenigde Staten: direct ten gunste of ten laste van het resultaat					
Transporteren	19.456	22.805	-2.864	860	2.191

	2002	Eigen vermogen 31 december 2001	2002	2001	Nettowinst 2000
Transport	19.456	22.805	-2.864	860	2.191
Latente belastingverplichtingen (inclusief belasting over US GAAP aanpassingen)	-1.140	-934	123	418	155
Nederland: contante waarde van toekomstige belastingverplichtingen					
Verenigde Staten: nominale waarde van toekomstige belastingverplichtingen					
Derivaten	-750	-377	182	-236	-
Nederland: verantwoord op dezelfde wijze en gelijktijdig als onderliggende beleggingen en schulden					
Verenigde Staten: gewaardeerd op marktwaarde. Veranderingen in marktwaarde worden opgenomen in het resultaat, tenzij hedge accounting wordt toegepast.					
Overige verschillen, per saldo	-12	-825	329	-410	242
Afhankelijk van de gehanteerde grondslag kunnen sommige uitgaven verantwoord worden in verschillende perioden.					
BEDRAGEN VOLGENS AMERIKAANSE GRONDSLAGEN	17.554	20.669	-2.230	632	2.588
NETTOWINST VOLGENS AMERIKAANSE GRONDSLAGEN			-2.230	632	2.588
Overige componenten integrale winst, na belasting:					
Omrekenverschillen vreemde valuta			-2.692	701	659
Niet gerealiseerde winsten en verliezen op effecten beschikbaar voor verkoop, betreffende het boekjaar			-673	-621	212
Herrubricering vermogenswinsten en -verliezen begrepen in de nettowinst			1.193	377	-821
Cumulatief effect van eerste toepassing van FAS 133			-	49	-
INTEGRALE WINST VOLGENS AMERIKAANSE GRONDSLAGEN			-4.402	1.138	2.638
De belangrijkste verschillen tussen de bedragen volgens de jaarrekening op Nederlandse grondslagen en op Amerikaanse grondslagen in 2002 vergeleken met 2001 zijn:					
De afschrijving van goodwill in 2002 geeft voornamelijk weer de waardeverminderingen van Transamerica Finance Corporation (EUR 1.234 miljoen) en van verzekeringsactiviteiten van AEGON USA.					
De gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen kunnen naar hun aard grote schommelingen vertonen. In de gerealiseerde winsten en verliezen op aandelen en onroerende goederen is een bedrag van EUR 1.057 miljoen (2001: EUR 36 miljoen en 2000: nihil) begrepen in verband met duurzame vermindering van de marktwaarde en het terugnemen van het indirect rendement van EUR 758 miljoen (2001: EUR 723 miljoen en 2000: EUR 595 miljoen).					
Een verlies van EUR 318 miljoen uit hoofde van de 'Total Return Swaps' is opgenomen in de nettowinst over 2002 op de regel derivaten. In het saldo overige verschillen is begrepen het effect van de verkoop van Mexico dat in 2001 in vermogen en resultaat volgens Nederlandse grondslagen is verantwoord. In 2000 zijn het resultaat van de verkoop van Labouchere en andere desinvesteringen verantwoord in het saldo overige verschillen.					
De integrale winst (comprehensive income) is de wijziging in het eigen vermogen gedurende het jaar uit transacties en overige gebeurtenissen en omstandigheden die geen verband houden met de aandeelhouders. Deze winst omvat alle wijzigingen in het eigen vermogen behalve die voortkomen uit stortingen door dan wel uitdeling aan aandeelhouders.					

RESULTATEN PER KWARTAAL

Bedragen in miljoenen

2002 I	II	III	IV	USD Totaal		2002 I	II	III	IV	EUR Totaal
					WINST					
737	130	534	316	1.717	Levensverzekering	841	125	544	304	1.814
81	58	78	46	263	(inclusief annuities)	93	62	79	44	278
15	16	21	7	59	Ziekte- en ongevallenverzekering	17	17	22	6	62
8	11	11	-22	8	Schadeverzekeringen	9	12	11	-24	8
-101	-66	-82	-47	-296	Bankactiviteiten	-115	-71	-82	-45	-313
					Financieringslasten en Overig					
740	149	562	300	1.751	Winst voor belastingen	845	145	574	285	1.849
-224	-30	-154	74	-334	Belastingen	-255	-28	-157	87	-353
24	26	13	-15	48	Transamerica Finance Corporation	27	29	12	-17	51
540	145	421	359	1.465	NETTOWINST	617	146	429	355	1.547
					OMZET					
6.314	6.014	6.123	6.578	25.029	Levensverzekering	7.210	6.527	6.145	6.553	26.435
861	806	768	793	3.228	Ziekte- en ongevallenverzekering	983	875	766	785	3.409
218	196	195	183	792	Schadeverzekeringen	249	212	195	181	837
82	88	98	126	394	Bankactiviteiten	93	97	99	127	416
20	-2	-11	37	44	Overige activiteiten	23	-3	-12	39	47
7.495	7.102	7.173	7.717	29.487	TOTAAL OMZET	8.558	7.708	7.193	7.685	31.144
859	-6.584	-8.071	2.885	-10.911	Opbrengst beleggingen voor rekening van polishouders	981	-7.361	-8.486	3.342	-11.524
7.611	8.101	7.097	7.304	30.113	Annuities, GICs en spaartegoeden:	8.690	8.819	7.070	7.226	31.805
3.121	3.052	2.443	676	9.292	– Bruto stortingen	3.564	3.315	2.406	529	9.814
					– Netto stortingen					
1.095	1.289	1.151	1.400	4.935	Provisies en kosten	1.250	1.407	1.152	1.403	5.212
14.482	13.407	14.360	14.924		Eigen vermogen	16.600	13.647	14.564	14.231	
2.425	2.633	2.641	2.752		Achtergestelde leningen	2.780	2.680	2.678	2.624	
16.907	16.040	17.001	17.676		AANSPRAKELIJK VERMOGEN	19.380	16.327	17.242	16.855	
					CIJFERS PER GEWOON AANDEEL					
0,39	0,10	0,30	0,23	1,02	Nettowinst	0,44	0,11	0,30	0,23	1,08
10,37	9,52	8,68	8,99		Eigen vermogen	11,89	9,69	8,80	8,57	
					KOERS USD					
0,8724	0,9824	0,9860	1,0487		Slotkoers					
0,8758	0,8974	0,9280	0,9468		Gewogen gemiddelde					

2001 I	II	III	IV	USD Totaal		2001 I	II	III	IV	EUR Totaal
WINST										
748	767	744	713	2.972	Levensverzekering	810	878	834	797	3.319
31	37	67	52	187	(inclusief annuities)	34	42	75	58	209
13	18	14	15	60	Ziekte- en ongevallenverzekering	14	20	16	17	67
14	17	10	-1	40	Schadeverzekeringen	15	20	11	-1	45
-108	-103	-89	-55	-355	Bankactiviteiten	-117	-118	-100	-62	-397
					Financieringslasten en Overig					
698	736	746	724	2.904	Winst voor belastingen	756	842	836	809	3.243
-207	-222	-227	-166	-822	Belastingen	-224	-254	-254	-186	-918
3	34	12	15	64	Transamerica Finance Corporation	3	38	14	17	72
494	548	531	573	2.146	NETTOWINST	535	626	596	640	2.397
OMZET										
6.740	5.940	5.788	6.263	24.731	Levensverzekering	7.303	6.825	6.495	6.997	27.620
586	527	770	783	2.666	Ziekte- en ongevallenverzekering	635	605	863	874	2.977
219	183	163	170	735	Schadeverzekeringen	237	211	183	190	821
86	87	91	80	344	Bankactiviteiten	93	100	102	89	384
23	15	21	24	83	Overige activiteiten	25	17	24	27	93
7.654	6.752	6.833	7.320	28.559	TOTAAL OMZET	8.293	7.758	7.667	8.177	31.895
-7.006	2.189	-9.939	6.236	-8.520	Opbrengst beleggingen voor rekening van polishouders	-7.590	2.223	-11.111	6.963	-9.515
7.264	6.676	6.909	6.589	27.438	Annuities, GICs en spaartegoeden:	7.870	7.662	7.750	7.361	30.643
2.391	2.084	2.369	658	7.502	- Bruto stortingen	2.590	2.396	2.657	736	8.379
					- Netto stortingen					
961	995	1.057	1.083	4.096	Provisies en kosten	1.041	1.139	1.185	1.209	4.574
12.012	13.724	13.248	14.033		Eigen vermogen	13.600	16.184	14.509	15.923	
2.466	2.394	2.516	2.442		Achtergestelde leningen	2.793	2.823	2.756	2.771	
14.478	16.118	15.764	16.475		AANSPRAKELIJK VERMOGEN	16.393	19.007	17.265	18.694	
CIJFERS PER GEWOON AANDEEL										
0,38	0,40	0,38	0,42	1,58	Nettowinst	0,41	0,46	0,43	0,46	1,76
9,07	9,87	9,49	10,06		Eigen vermogen	10,27	11,64	10,39	11,41	
KOERS USD										
0,8832	0,8480	0,9131	0,8813		Slotkoers					
0,9230	0,8975	0,8955	0,8954		Gewogen gemiddelde					

OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE AEGON BELEGGINGSFONDSEN

	Waarde op 31 december 2002	Rendement op jaarbasis in lokale valuta 2002	laatste 3 jaren	laatste 5 jaren	
AEGON NEDERLAND		EUR miljoen			
AEGON Equity Fund	2.544	-33,2	-18,1	-1,4	
AEGON Equity North America Fund	2.286	-36,5	-16,8	-1,2	
AEGON Mix Fund	2.268	-9,4	-2,8	3,9	
AEGON Equity Europe Fund	1.978	-32,4	-17,4	-1,6	
AEGON World Equity Fund	1.940	-34,0	-18,4	-1,1	
AEGON Aandelenfonds	1.639	-31,1	-16,4	0,3	
AEGON Rente Fund	1.321	9,7	7,5	6,5	
AEGON USA/IDEX		USD miljoen	EUR miljoen		
IDEX JCC Growth	1.153	1.100	-30,7	-29,1	-1,5
IDEX JCC Global	493	470	-27,0	-22,8	-1,3
AEGON USA/WRL		USD miljoen	EUR miljoen		
WRL Janus Growth	1.110	1.058	-29,9	-29,0	-1,3
WRL VKAM Emerging Growth	652	622	-33,1	26,7	2,1
WRL Janus Global	635	606	-26,0	22,2	0,9
WRL Alger Aggressive Growth	403	385	-34,3	-27,8	-1,1
AEGON USA/DIA		USD miljoen	EUR miljoen		
Value & Income	1.553	1.481	-14,8	-2,6	2,7
Equity Growth	1.147	1.094	-23,1	-19,6	-0,1
Special Equity	1.006	959	-23,7	-10,3	-0,9
Core Bond	1.000	953	9,7	9,2	7,0
AEGON UK/SCOTTISH EQUITABLE		GBP miljoen	EUR miljoen		
Pension Funds					
Mixed Fund	4.218	6.484	-19,6	-12,8	-2,4
UK Equity Fund	2.520	3.874	-23,2	-14,4	-3,8
European Fund	715	1.099	-29,4	-19,9	-4,6
Global Fund	651	1.001	-27,8	-17,6	-6,0
North America	516	793	-33,6	-16,9	-2,1
RENDEMENT VOLGENS INDICES					
FT World Index (in EUR)			-31,0	-16,7	-0,9
AEX (in EUR)			-36,3	-21,7	-4,9
FTSE100 (in GBP)			-24,5	-17,2	-5,2
S&P 500 (in USD)			-23,4	-15,7	-1,9
Nasdaq Composite (in USD)			-31,5	-31,0	-3,2
EuroStoxx50 (in EUR)			-37,3	-21,3	-1,2
TOPIX (in JPY)			-18,3	-21,2	-6,4
Merrill Lynch Euro AAA (in EUR)			9,6	7,4	6,2
Deelname in de meeste van onze fondsen is alleen mogelijk door een verzekering af te sluiten, waarbij in deze fondsen belegd kan worden.					

HOOFDKANTOOR

AEGON N.V.
AEGONplein 50
Postbus 202
2501 CE Den Haag
Nederland
Telefoon: (070) 344 32 10
Internet: <http://www.aegon.com>
E-mail: groupcom@aegon.nl

BEURSNOTERING

De gewone aandelen AEGON N.V. zijn genoteerd aan de beurzen van:

- Amsterdam (AEGN.AS)
- Frankfurt (AEGN.F)
- Londen (AEGNq.L)
- New York, NYSE (AEG.N)
- Tokio (AEGON.T)
- Zürich (AEGN.S)

Opties op de aandelen AEGON N.V. worden verhandeld op Euronext Amsterdam, de Chicago Board Options Exchange en de Philadelphia Stock Exchange.

CONTACTADRESSEN

NEDERLAND

AEGON N.V.
Postbus 202
2501 CE Den Haag

GROUP COMMUNICATIONS

Telefoon: (070) 344 83 44
Fax: (070) 344 84 45
E-mail: groupcom@aegon.nl

GROUP INVESTOR RELATIONS

Telefoon: (070) 344 83 05
Fax: (070) 383 27 73
E-mail: groupir@aegon.nl

VERENIGDE STATEN

AEGON USA, Inc.
1111 North Charles Street
Baltimore, Maryland 21201-5574

INVESTOR RELATIONS

Telefoon: +1 410 576 45 77
Fax: +1 410 347 86 85
E-mail: ir@aegonusa.com

AANDEELHOUDERSVERGADERING

De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van AEGON N.V. zal worden gehouden op donderdag 17 april 2003 om 14.00 uur in het hoofdkantoor van AEGON N.V., AEGONplein 50 in Den Haag.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2002

7 maart	Nettowinst over het jaar 2001 stijgt 16% tot EUR 2.397 miljoen Nettowinst per aandeel over het jaar 2001 stijgt 12% tot EUR 1,76 12% hoger dividend van EUR 0,83 per aandeel voorgesteld
7 maart	Voorgenomen benoemingen bij Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur AEGON N.V.
18 april	AEGON N.V. kondigt slotdividend 2001 aan
18 april	Benoemingen bij Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur AEGON N.V.
26 april	Overeenstemming verwacht over joint venture CNOOC en AEGON
6 mei	Fractie slotdividend aandeel AEGON vastgesteld op ¹ /55
7 mei	Nettowinst eerste kwartaal stijgt met 15% tot EUR 617 miljoen Nettowinst per aandeel stijgt met 7% tot EUR 0,44
9/10 mei	CNOOC en AEGON vormen joint venture voor levensverzekeringen in China
22 juli	AEGON versterkt voorzieningen: winst voor 2002 lager dan verwacht
8 augustus	Nettowinst over eerste halfjaar EUR 763 miljoen, een daling van 34% Nettowinst per aandeel over eerste halfjaar EUR 0,55, een daling van 37% Interim-dividend van EUR 0,37 vastgesteld
5 september	LA MONDIALE en AEGON gaan alliantie in Europa aan
15 september	Vereniging AEGON en AEGON N.V. kondigen een vermogensherstructurering aan zonder verwateringseffect
16 september	Fractie interim-dividend 2002 AEGON N.V. vastgesteld op ¹ /33
18 september	Aanbiedingsprijs gewone aandelen AEGON vastgesteld op EUR 10,00 per aandeel aan toonder en USD 9,71 per New York aandeel Omvang transactie bepaald op 350 miljoen gewone aandelen: totaal bruto opbrengst EUR 3,5 miljard
23 september	Plaatsing van 350 miljoen gewone aandelen door Vereniging AEGON afgerond
11 oktober	AEGON benoemt hoofd Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen
7 november	Nettowinst in het derde kwartaal 2002 EUR 429 miljoen; per aandeel EUR 0,30; Nettowinst EUR 1.192 miljoen in de eerste 9 maanden; per aandeel EUR 0,85
2 december	AEGON tekent overeenkomst voor de overdracht van de Filipijnse activiteiten aan Paramount Life & General
26 december	AEGON heeft 20% belang genomen in LA MONDIALE PARTICIPATIONS

BELANGRIJKE DATA IN 2003

27 februari	Periode ter bepaling waarde dividend in aandelen (tot en met 5 maart)
17 april	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
17 april	Ex-dividend datum in de Verenigde Staten
22 april	Dividendregistratiedatum
23 april	Ex-dividend datum in Nederland
6 mei	Bericht over de eerste drie maanden 2003
vanaf 13 mei	Beschikbaarstelling slotdividend en levering nieuwe aandelen
7 augustus	Bericht over de eerste zes maanden 2003
19 september	Beschikbaarstelling interim-dividend
6 november	Bericht over de eerste negen maanden 2003



DE RAAD VAN BESTUUR VAN AEGON N.V. VAN LINKS NAAR RECHTS: JOHAN G. VAN DER WERF, DONALD J. SHEPARD, JOSEPH B.M. STREPPEL, PAUL VAN DE GEIJN.

Donald J. Shephard (VS), 56, begon zijn loopbaan in 1970 bij Life Investors, waar hij verschillende managementfuncties bekleedde. In 1985 werd hij benoemd tot Executive Vice-President en CEO. Deze functie oefende hij uit tot AEGON in 1989 Life Investors met de andere activiteiten in de VS integreerde en AEGON USA tot stand kwam. Hij werd in 1992 lid van de Raad van Bestuur. Vanaf 18 april 2002 is hij voorzitter van de Raad van Bestuur van AEGON N.V.

Paul van de Geijn (NL), 56, begon zijn carrière als jurist in 1971 bij één van AEGON's rechtsvoorgangers. In 1984 werd hij benoemd tot vice-voorzitter en van 1986 tot 2002 was hij voorzitter van de directie van AEGON Nederland. Hij is vanaf 1992 lid van de Raad van Bestuur van AEGON N.V.

Joseph B.M. Streppel (NL), 53, begon zijn loopbaan in 1973 bij één van AEGON's rechtsvoorgangers en bekleedde verschillende functies op het gebied van treasury en beleggingen. In 1986 werd hij CFO bij FGH Bank en in 1987 trad hij toe tot de Raad van Bestuur van deze bank. In 1991 werd hij CEO en voorzitter van Labouchere en in 1995 tevens van FGH Bank. In 1998 werd hij CFO van AEGON N.V. Sinds mei 2000 is hij lid van de Raad van Bestuur van AEGON N.V.

Johan G. van der Werf (NL), 50, begon in 1973 als eerste officier op de koopvaardij. In 1981 kwam hij als districtsverkoopleider bij één van AEGON's rechtsvoorgangers. Van 1987 tot 1992 was hij voorzitter van het managementteam van Spaarbeleg en in 1992 werd hij lid van de directie van AEGON Nederland. Vanaf 2002 is hij lid van de Raad van Bestuur van AEGON N.V. en CEO van AEGON Nederland.

GROEPSSTAFDELINGEN

De Groepsstafafdelingen van AEGON hebben elk hun specifieke aandachtsgebieden, vastgesteld door de Raad van Bestuur. Deze afdelingen werken voor de Raad van Bestuur als geheel en op verzoek voor de individuele leden van die Raad. Elk hoofd van een Groepsstafafdeling rapporteert aan een individueel lid van de Raad van Bestuur. De Groepsstaf van AEGON bestaat uit circa 110 medewerkers van verschillende nationaliteiten en is gehuisvest in Den Haag.

Corporate Actuarial **Ad A.M. Kok** (tot 1 maart 2003)
Group Business Development **Alexander R. Wynaendts**
Group Communications **Gerard van Dongen**
Group Finance & Information **Ruurd A. van den Berg**
Group Legal **Erik Lagendijk**
Group Tax **Adri D.J. Verzijl**
Group Treasury **C. Michiel van Katwijk**

Company Secretary **Peter Tuit**

Het voor dit jaarverslag gebruikte papier voldoet aan de strikte milieustandaarden, zoals die door de Nordic Swan Council zijn vastgesteld, en is volledig recyclebaar. Het is geproduceerd door een papierfabriek met het ISO 14001 certificaat. De pulp die gebruikt wordt voor het vervaardigen van het papier is afkomstig uit lokale productiebossen en gebleekt zonder het gebruik van chloor of chloorhoudende stoffen.

Colofon

Advies en ontwerp Pauffley Limited (VK)

Tekst Richard House (VK), Richard Taylor (VS)

Eindredactie en productie AEGON Group Communications (NL)

Fotografie Sascha Nowotka (VK), Richard Anderson (VS)

Zetwerk Pauffley Limited (VK), Habo DaCosta (NL)

Grafische productie Habo DaCosta (NL)

Binder Binderij Saturnus (NL)