

FINANCIALS NA DE CRISIS

De vierde kwartaalcijfers van Aegon, ING en SNS Reaal gaven sterk uiteenlopende beelden. Aegon lijkt van de drie steuntrekkers het minst beroerd uit de strijd gekomen.

TEKST: PATRICK BEIJERSBERGEN

Aegon heeft het jaar 2009 met een opsteker afgesloten. Het vierde kwartaal bracht een nettowinst van 393 miljoen euro. Een jaar eerder stond daar nog ruim 1 miljard euro verlies. Over heel 2009 was de nettowinst 204 miljoen euro. Het onderliggende resultaat (voor belastingen en eenmalige afboekingen) kwam uit op 427 miljoen euro, een sterke verbetering ten opzichte van een jaar eerder. Een goed laatste kwartaal, maar over heel 2009 daalde het onderliggende resultaat met 26 procent naar 1,16 miljard euro.

Er zal over 2009 geen dividend worden uitgekeerd. Het dieptepunt van de kredietcrisis lijkt achter de rug, maar nu het stof neerdaalt wordt duidelijk dat Aegon in vergelijking met andere Nederlandse verzekeraars redelijk uit de strijd tevoorschijn is gekomen, maar ook weer niet helemaal ongeschonden. De Nederlandse staat kocht in 2008 voor 3 miljard euro effecten in Aegon. Hiervan werd in 2009 een derde deel weer teruggekocht, een transactie die werd gefinancierd met een aandelenemissie. Het aantal uitstaande aandelen per eind 2009 is mede hierdoor met 12 procent toegenomen ten opzichte van eind 2008.

STAATSSTEUN AFLOSSEN

Aegon drong in 2009 de jaarlijkse kosten met 250 miljoen euro terug, ruim boven de doelstelling van 150 miljoen euro. De kapitaalbuffer die Aegon aanhoudt om aan de eisen voor haar AA-rating bij S&P te kunnen blijven voldoen, bedroeg aan het eind van het jaar 3,7 miljard euro. Die buffer geeft ruimte om de resterende 2 miljard staatssteun weer af te lossen. Dat zou Aegon zo snel mogelijk moeten doen en dat wil de onderneming ook. Uiteraard is daarvoor me-

dewerking van overheidsinstanties noodzakelijk, zowel op nationaal als op Europees niveau. Aegon is momenteel in afwachting van de reactie van 'Europa' op haar 'viability plan'.

NOG ALTIJD VERLIES

Bij ING lijkt het aflossen van de overheidssteun nog ver weg. ING sloot het boekjaar 2009 af met een verlies van 712 miljoen euro in het vierde kwartaal. Het diepte-

DELTA LLOYD IN DE MIDKAP

Nog niet eens zo heel lang geleden bestond de AEX jaar in jaar uit voor 40 procent uit financiële waarden. Deze week werden de nieuwe wegingen van de Amsterdamse aandelenindices bekendgemaakt en bleken vooral grondstoffen en consumentenproducten de hoofdindex te domineren.

De vier belangrijkste Nederlandse beursgenoteerde financials zijn verdeeld, twee zitten er in de AEX en twee in de AMX. In de AEX-index is ING met een gewicht van 9,9 procent de op Shell en Unilever na belangrijkste component. Aegon heeft in de AEX nog maar een weging van 2,7 procent, waarmee het tot de middenmotors behoort.

Delta Lloyd maakte op 2 maart haar debuut in de AMX met een weging van 6,1 procent. In diezelfde index weegt SNS Reaal 2,6 procent. Eigenlijk kent de Nederlandse beurs nog maar één grote financiële speler: met een beurswaarde van 26 miljard euro is ING nu nog ruim twee keer zoveel waard als Aegon, Delta Lloyd en SNS Reaal samen. De aanstaande opsplitsing van ING zal het landschap weer nieuwe contouren geven.

Beurswaarde Nederlandse financials

