

Operationeel resultaat stijgt naar € 405 miljoen

- Operationeel resultaat stijgt met € 165 miljoen door hoger verzekeringstechnisch resultaat Schade & Inkomen, beter beleggingsresultaat en groei rentemarge bij Oudedagsvoorzieningen
- Premiegroei in alle segmenten; toename van € 1,5 miljard (8%) naar € 19,9 miljard. Volume Assets Under Management +6% naar € 206 miljard
- Solvabiliteit robuust op 195%; afname door hogere zorgkosten en impact nieuw herverzekeringsprogramma
- Klanttevredenheid onverminderd hoog. Goede NPS-scores van de merken mede dankzij investeringen in klantbediening en digitalisering
- Kosten stijgen (+11%) door inflatie, groei, strategische investeringen, wet- en regelgeving en hogere personeelskosten
- Eerste rapportage conform nieuwe boekhoudregels (IFRS 9/17) met impact op weergave cijfers; geen verandering in onderliggende verdien capaciteit en financiële ambities

Bianca Tetteroo, voorzitter Raad van Bestuur Achmea:

“Vandaag presenteren we de cijfers over het eerste halfjaar van 2023 waarbij we een sterke groei in premie en resultaat laten zien. Financiële markten waren minder volatiel dan in 2022 waardoor het rendement op onze beleggingen is verbeterd. De maatschappelijke en economische context waarin we opereren blijft echter dynamisch en onzeker. Onder andere als gevolg van hoge inflatie en vaker voorkomende extreme weersomstandigheden. Recentelijk hebben we daar in Europa weer tal van voorbeelden van gezien. Ook op het vlak van zorg, pensioenen en de woningmarkt liggen er uitdagingen waar we vanuit onze purpose ‘Duurzaam Samen Leven’ aan werken. Samen met zorgaanbieders en overheden werken we op basis van het Integraal Zorgakkoord aan het verder verbeteren van regionaal zorgaanbod. Enorm belangrijk, op die manier houden we de zorg toegankelijk en betaalbaar. Door meer levensloopbestendig te bouwen, spelen we in op de veranderende woonbehoeftes als gevolg van een vergrijzende samenleving. Daarmee ontlasten we bovendien voor een deel de zorg. En per 1 juli ging de Wet Toekomst Pensioenen in. Samen met onze klanten zijn we gestart met de implementatie.

Stijging operationeel resultaat

Het operationeel resultaat over de eerste 6 maanden komt uit op € 405 miljoen. Dat is € 165 miljoen (+69%) hoger dan vorig jaar. Bij Schade & Inkomen steeg het operationeel resultaat met € 61 miljoen. De totale schadelast was lager dan vorig jaar doordat grote weercalamiteiten in Nederland, zoals in 2022 de februaristorm, uitbleven in de eerste zes maanden van 2023. Wel zien we dat door de toegenomen verkeersintensiteit het aantal schades substantieel toeneemt. Ook de kosten voor schadeherstel nemen toe als gevolg van de inflatie. De combined ratio blijft met 91,3% sterk. Het operationeel resultaat van het Zorgbedrijf verbeterde met € 67 miljoen. Het resultaat van Oudedagsvoorzieningen (“ODV”) verbeterde naar € 10 miljoen. Bij Achmea Bank, onderdeel van ODV, stegen de rente-inkomsten. De hypotheekmarges namen toe en de hypotheekportefeuille groeide in de eerste zes maanden. Bij Pensioen & Leven is de onderliggende ontwikkeling in lijn met onze verwachtingen. Het operationeel resultaat daalde naar € 134 miljoen, onder andere door hogere indexaties op pensioencontracten uit het service book. Het operationeel resultaat van Internationaal verbeterde ten opzichte van vorig jaar met € 34 miljoen en kwam, ondersteund door verdere premiegroei, break-even uit. Tot slot verbeterde ook het operationeel resultaat op onze herverzekeringen met € 37 miljoen door het uitblijven van grote calamiteiten in de eerste zes maanden.

Groei inkomsten

De premies groeiden met € 1,5 miljard (+8%) naar € 19,9 miljard. Bij Schade & Inkomen groeiden de premies met 4%, met name door groei in het zakelijke segment. Bij Zorg steeg de premie met 7% door hogere premies en een hogere vereveningsbijdrage. Internationaal was er sprake van de sterkste premiegroei (+41%) als gevolg van inflatie en klantgroei. Bij ODV steeg het vermogen onder beheer met 6% naar € 206 miljard door instroom van nieuwe klanten en koersontwikkelingen. Het hypotheekvolume van Achmea Bank groeide met € 1 miljard. In het licht van onze groeistrategie op hypotheek kondigden we in april een samenwerking met Munt Hypotheken aan. We verwachten de komende drie jaren met Munt circa € 1,5 miljard aan extra hypotheek te verstrekken. Een zorgelijke ontwikkeling is dat bij het aangaan van een hypotheek steeds minder mensen een overlijdensrisicoverzekering afsluiten. Op de langere termijn kan dit leiden tot schrijnende situaties.

Hoge klanttevredenheid en focus op efficiency

De NPS scores van onze merken blijven hoog. Klanten waarderen onze (digitale) dienstverlening waarin we continu investeren. Dat doen we onder andere in een nieuw IT-platform dat een solide basis biedt om samen met onze klanten de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel vorm te geven.

Er is sprake van een stevige stijging van de kosten. Die stegen in vergelijking met een jaar geleden met 11%. Enerzijds vanuit inflatie en groei. Anderzijds is er sprake van strategische investeringen, hogere personeelskosten en kosten om te voldoen aan wet- en regelgeving. Ook het afgelopen half jaar investeerden we in ons Customer Due Diligence programma. Vanwege de stijgende kosten blijft focus op efficiency en kostenbeheersing een belangrijk speerpunt.

Solvabiliteit robuust

De solvabiliteitsratio was eind juni 195%. Dat is nog altijd robuust, maar wel lager dan een half jaar geleden (eind 2022: 209%). De daling wordt veroorzaakt door sterk toegenomen zorgkosten en een hoger eigen risico op onze herverzekeringen. Per 1 juli dit jaar verlengden we onze eigen herverzekeringsdekking. We zien dat de premies stijgen en de voorwaarden wijzigen, mede als gevolg van de wereldwijd toenemende klimaat gerelateerde schades en inflatie. Dat heeft niet alleen gevolgen voor ons eigen risico bij herverzekering maar beïnvloedt ook de kostprijs van onze verzekeringen.

Samen werken aan verduurzaming

Als het gaat om klimaatverandering kijken we vanuit Achmea naar drie aspecten: preventie, adaptatie en verzekeraarbaarheid. Op deze drie aspecten werken we samen met onze klanten, het Verbond van Verzekeraars en de overheid aan oplossingen. In de eerste zes maanden van het jaar leverden onze medewerkers een mooie verduurzamingsbijdrage. Sinds 1 januari 2023 heeft elke medewerker een klimaatbudget van € 2.500 om de eigen leefomgeving te verduurzamen. Ruim de helft van de 12.000 Achmea medewerkers in Nederland heeft dit budget in de eerste helft van het jaar al aangewend. Ook onze klanten helpen we om het verduurzamen van hun woningen zo makkelijk mogelijk te maken. Vanaf mei dit jaar ontvangen klanten van Centraal Beheer bijvoorbeeld korting op de hypotheekrente voor een groen leningdeel om hun woning te verduurzamen. Op concernniveau investeerde Achmea in februari € 55 miljoen in twee windparken via het kort daarvoor gelanceerde Climate Infrastructure Fund.

Voldoende levensloopbestendige woningen realiseren

In juni presenteerden we de strategische ambities en nieuwe naam van Achmea Real Estate. We hebben stevige groeiplannen en het ontwikkelen van levensloopbestendige woningen speelt daarbij een belangrijke rol. In Nederland zijn er door de vergrijzing op termijn zo'n 450.000 extra woningen van dit type nodig. Ons streven is om 10% daarvan vanuit Achmea te realiseren.

Dank aan onze klanten, partners en medewerkers

In de eerste 6 maanden van het jaar hebben we een goede koers gevaren. Dat deden we samen met onze klanten, partners en medewerkers, die ik enorm wil bedanken voor hun bijdrage en het vertrouwen in Achmea!"

Groepsresultaten

KERNCIJFERS

(€ MILJOEN)

RESULTATEN	H1 2023	H1 2022*	Δ
Schade & Inkomen Nederland	201	140	44%
Pensioen & Leven Nederland	134	194	-31%
Oudedagsvoorzieningen	10	2	n.b.
Internationale activiteiten	0	-34	n.b.
Overige activiteiten	-54	-109	50%
Operationeel resultaat¹ exclusief Zorg Nederland	291	193	51%
Zorg Nederland	114	47	143%
waarvan basiszorgverzekering	62	-31	n.b.
waarvan aanvullende zorgverzekeringen en overig	52	78	-33%
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	405	240	69%
Niet-operationeel resultaat	39	-1.358	n.b.
Resultaat voor belasting	444	-1.118	n.b.
Vennootschapsbelasting	67	-249	n.b.
Nettoresultaat	377	-869	n.b.

Schade & Inkomen Nederland	2.571	2.472	4%
Zorg Nederland	15.766	14.726	7%
Pensioen & Leven Nederland	466	429	9%
Internationale activiteiten	1.001	709	41%
Bruto geschreven premies²	19.934	18.474	8%

Totaal opbrengsten segment Oudedagsvoorziening	233	199	17%
---	------------	------------	------------

Bruto bedrijfskosten³	1.175	1.063	11%
Waarvan gerelateerd aan niet- verzekeringsactiviteiten	378	361	5%

BALANS	30-6-2023	31-12-2022*	Δ
Totaal activa	78.218	76.833	2%
Eigen vermogen	8.878	8.597	3%

BEHEERD VERMOGEN (in € miljard)	30-6-2023	31-12-2022	Δ
Achmea Investment Management	180	166	8%
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	40	41	-2%
Totaal beheerd vermogen**	206	194	6%

SOLVENCY II	30-6-2023	31-12-2022	Δ
Solvabiliteitsratio na dividend ⁴	195%	209%	-14%-pt

RATINGS	30-6-2023	31-12-2022	
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)	n.b.
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)	n.b.

MEDEWERKERS IN BINNEN- EN BUITENLAND ⁵	30-6-2023	31-12-2022	Δ
Fte's Nederland	14.506	14.075	3%
Fte's internationaal	3.456	3.451	0%
Totaal fte's	17.962	17.526	2%

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

Groepsresultaten

GROEPSRESULTAAT OP HOOFDLIJNEN

Overgang naar nieuwe verslagleggingstandaarden

Achmea rapporteert voor het eerst volgens de nieuwe boekhoudstandaarden IFRS 9 en IFRS 17. Onder IFRS 9/17 grondslagen worden de waardeveranderingen van zowel de beleggingen als de verplichtingen als gevolg van veranderingen in bijvoorbeeld rentetarieven en aandelen- en vastgoedprijzen opgenomen in de winst en verliesrekening. Onder IAS 39/IFRS 4 werd deze impact grotendeels verwerkt in het vermogen en had daarmee minder invloed op het netto resultaat.

Bewegingen in de financiële markten kunnen onder IFRS 9/17 hierdoor leiden tot grotere volatiliteit in het resultaat. Om focus en sturing te houden op de onderliggende ontwikkeling van de resultaten is de definitie van het operationeel resultaat aangepast. De volatiliteit vanuit marktbevingen wordt door deze definitie opgenomen in het niet-operationeel resultaat. Hiervoor hanteren we een 'expected return'-methodologie waarbij we ons baseren op de verwachte markttrentes aan het begin van het jaar en genormaliseerde rendementen op zakelijke waarden. Dezelfde markttrentes hanteren we voor het bepalen van de disconteringscurve en oprenting voor onze verzekeringsverplichtingen bij het bepalen van het operationeel resultaat. Daarnaast wordt het operationeel resultaat genormaliseerd voor eventuele reorganisatielasten en transactieresultaten uit fusies en overnames. Met deze aanpassing is het operationeel resultaat een goede weergave van de onderliggende financiële prestaties van ons bedrijf.

Onder de gewijzigde financiële indicatoren zullen de resultaten 'through the cycle' vergelijkbare uitkomsten geven, waarbij wij de ambities voor 2025 onverkort handhaven.

De vergelijkende cijfers voor 2022 zijn aangepast. Het netto resultaat komt door het verantwoord van de marktwaarde ontwikkelingen van beleggingen en voorziening in de winst en verliesrekening onder IFRS 9/17 voor de eerste helft van 2022 aanzienlijk lager uit dan onder IAS 39/IFRS 4. Uitzonderlijke marktomstandigheden, waaronder sterk gestegen rente, spreads en dalende aandelenkoersen, hadden in de eerste helft van 2022 een groot negatief effect op het resultaat onder IFRS 9/17. Het operationeel resultaat is aanzienlijk minder gevoelig voor de extreme marktomstandigheden door het hanteren van de 'expected return'-methodologie.

Naar aanleiding van de overgang naar IFRS 9/17 en een nieuwe definitie van het operationeel resultaat wordt het dividendbeleid herijkt, waarbij mogelijk een keuzedividend wordt geïntroduceerd.

Operationele resultaten

Het operationeel resultaat is in de eerste helft van 2023 gestegen naar € 405 miljoen (H1 2022: € 240 miljoen).

Het operationeel resultaat van Schade & Inkomen Nederland nam in de eerste helft van 2023 toe tot € 201 miljoen (H1 2022: € 140 miljoen). Deze stijging werd met name gedreven door een

verbetering van het verzekeringstechnisch resultaat. Vergeleken met de eerste helft van 2022 waren in de eerste helft van 2023 geen grote stormschades. Wel zien we een hogere schadelast door de impact van inflatie en bij autoverzekeringen door de toegenomen verkeersintensiteit met een toenemende (letsel-)schadelast tot gevolg. Bij Inkomen is het resultaat verbeterd door een lagere schadelast in de arbeidsongeschiktheidsportefeuille.

Zorg Nederland boekte in de eerste helft van 2023 met € 114 miljoen een hoger operationeel resultaat (H1 2022: € 47 miljoen). Het resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen was € 52 miljoen (H1 2022: € 78 miljoen), het resultaat op de basiszorgverzekering was € 62 miljoen (H1 2022: € 31 miljoen negatief).

In de eerste helft van 2023 is het operationeel resultaat van Pensioen & Leven Nederland gedaald tot € 134 miljoen (H1 2022: € 194 miljoen). Het verzekeringstechnisch resultaat daalde onder andere door een hogere indexatielast als gevolg van inflatie en een lagere vrijval van de Contractual Service Margin (CSM).

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in de eerste helft van 2023 toegenomen naar € 10 miljoen (H1 2022: € 2 miljoen) met name door een hogere rentemarge van Achmea Bank mede door groei van de hypotheekportefeuille met een hoger rendement. Het resultaat van de andere onderdelen is gedaald door gestegen investeringskosten in systemen en in voorbereiding op de nieuwe pensioenwet.

Bij de Internationale activiteiten is het operationeel resultaat gestegen naar € 0 miljoen in de eerste helft van 2023 (H1 2022: € 34 miljoen negatief). De toename van het resultaat is met name gedreven vanuit hogere verzekeringsresultaten in Griekenland door premie-aanpassingen en hogere financiële resultaten gecombineerd met een lagere impact hyperinflatie in de eerste helft van 2023 in vergelijking tot 2022 op onze activiteiten in Turkije.

Het resultaat op Overige activiteiten is met € 55 miljoen verbeterd tot € 54 miljoen negatief (H1 2022: € 109 miljoen negatief). Het resultaat bij Achmea Reinsurance nam toe naar € 10 miljoen (H1 2022: € 27 miljoen negatief) vanuit lagere impact van catastrofeschades en hogere premie-inkomsten als gevolg van marktverharding. Het resultaat op Overige activiteiten betreft de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties. Het operationeel resultaat verbeterde ten opzichte van vorig jaar onder andere door lagere bedrijfskosten en een hoger beleggingsresultaat.

Groepsresultaten

Resultaat voor belastingen

	(€ MILJOEN)		
	H1 2023	H1 2022*	Δ
Operationeel resultaat¹	405	240	69%
Niet-operationeel resultaat	39	-1.358	n.b.
Niet-operationeel financieel resultaat	43	-1.353	n.b.
Reorganisatielasten	-4	-5	-20%
Transactieresultaten (fusies en overnames)	0	0	0%
Resultaat voor belastingen	444	-1.118	n.b.

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

Het niet-operationeel resultaat over het eerste halfjaar 2023 bedraagt € 39 miljoen (H1 2022: € 1.358 miljoen negatief).

Het niet-operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten is in de eerste helft van 2023 € 1.396 miljoen hoger dan in de eerste helft van 2022. Dit hogere resultaat komt door de gunstigere ontwikkeling van de financiële markten in 2023 versus de extreme ontwikkeling van rente en spreads en lagere aandeelkoersen in de eerste helft van 2022, wat in lagere marktwaardes van de beleggingen resulteerde.

Het rendement op vastgoed inclusief beleggingsfondsen vastgoed daalde in het eerste halfjaar 2023 naar € 99 miljoen negatief (H1 2022: € 102 miljoen), door de marktwaarde ontwikkelingen als gevolg van de gestegen rente. Dit negatieve effect in de eerste helft van 2023 is volledig gecompenseerd door de hogere rendementen in de andere zakelijke waarden categorieën. Het rendement op aandelen en soortgelijke instrumenten was in het eerste halfjaar 2023 € 163 miljoen (H1 2022: € 125 miljoen negatief), waardoor per saldo het rendement op zakelijke waarden boven het verwachte rendement lag.

Het verschil tussen de impact van rente- en spreadontwikkelingen op onze beleggingen in vastrentende waarden enerzijds en verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten anderzijds is in de eerste helft van 2023 verbeterd ten opzichte van de eerste helft 2022. Het positieve rente-effect wordt verklaard uit het feit dat de ontwikkeling in (lange termijn) rente en spreads in de eerste helft van 2023 zeer gering was. Dit resulteerde in een licht positief niet-operationeel financieel resultaat in de eerste helft van 2023. Uitzonderlijke marktomstandigheden, waaronder sterk gestegen rente, spreads en dalende aandelenkoersen, hadden in de eerste helft van 2022 een groot negatief effect op het resultaat onder IFRS 9/17.

De reorganisatielasten en het transactieresultaat vanuit fusies en overnames waren gering (H1 2023: € 4 miljoen negatief; H1 2022: € 5 miljoen negatief).

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg in de eerste helft van 2023 € 377 miljoen (H1 2022: € 869 miljoen negatief). De effectieve

belastinglast bedroeg € 67 miljoen (15,1%). De effectieve belastingdruk is lager dan de nominale belastingdruk als gevolg van onder andere de verwerking van effecten op de rente van de eeuwigdurende leningen via het eigen vermogen en de vrijgestelde resultaten voor Zorg.

Inkomsten

	(€ MILJOEN)		
	H1 2023	H1 2022	Δ
Bruto geschreven premies	19.934	18.474	8%
Schade & Inkomen Nederland	2.571	2.472	4%
Zorg Nederland	15.766	14.726	7%
Pensioen & Leven Nederland	466	429	9%
Internationale activiteiten	1.001	709	41%

De bruto geschreven premies zijn in de eerste helft van 2023 met 8% gestegen tot € 19.934 miljoen (H1 2022: € 18.474 miljoen).

De premies bij Schade & Inkomen Nederland zijn met 4% gegroeid tot € 2.571 miljoen (H1 2022: € 2.472 miljoen), vanuit autonome groei en indexatie van verzekerde waarden. De premies uit onze internationale schade- en inkomensverzekeringen zijn met 40% gestegen naar € 471 miljoen (H1 2022: € 337 miljoen).

De bruto geschreven premies binnen Zorg Nederland zijn met 7% gestegen naar € 15.766 miljoen (H1 2022: € 14.726 miljoen) door hogere premies en een hogere vereveningsbijdrage. De premies uit internationale zorgactiviteiten zijn met 42% toegenomen naar € 497 miljoen (H1 2022: € 351 miljoen), met name door groei in Slowakije.

De bruto geschreven premies uit pensioen- en levensverzekeringen nam toe met 9% naar € 466 miljoen (H1 2022: € 429 miljoen), vooral door hogere indexaties op pensioencontracten.

Binnen segment Oudedagsvoorzieningen zijn de inkomsten in de eerste helft van 2023 met 17% gestegen naar € 233 miljoen (H1 2022: € 199 miljoen) met name door een hogere rentemarge bij Achmea Bank.

Het beheerd vermogen van Achmea Investment Management nam toe naar € 180 miljard (ultimo 2022: € 166 miljard) als gevolg van nieuwe instroom en positieve ontwikkelingen op de financiële markten. Het beheerd vermogen van Syntus Achmea is nagenoeg gelijk gebleven op € 40 miljard (ultimo 2022: € 41 miljard). Het volume hypotheek is gegroeid; de waarde van het beheerd vastgoed is gedaald door lagere waarderingen in de Nederlandse vastgoedmarkt.

Bruto bedrijfskosten

De Bruto bedrijfskosten die kunnen worden toegerekend aan de verzekeringsactiviteiten worden gepresenteerd als onderdeel van de lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten. Het deel van de bedrijfskosten dat niet kan worden gealloceerd aan de

Groepsresultaten

verzekeringsactiviteiten en bedrijfskosten van de overige activiteiten zijn in de winst- en verliesrekening opgenomen onder Bedrijfskosten.

TOTAAL BRUTOBEDRIJFSKOSTEN

	H1 2023	H1 2022	Δ
Gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten ⁶	797	711	12%
Gerelateerd aan niet-verzekeringsactiviteiten	378	352	7%
Bruto bedrijfskosten	1.175	1.063	11%

De bruto bedrijfskosten zijn in de eerste helft van 2023 met 11% gestegen naar € 1.175 miljoen (H1 2022: € 1.063 miljoen). Deze stijging hangt enerzijds samen met strategische investeringen en groei. Anderzijds met hogere personeelskosten, inflatie en wet- en regelgeving. De hogere personeelskosten hangen samen met de cao-stijging en hogere kosten van inhuur.

Het totaal aantal medewerkers is gestegen naar 17.962 fte (ultimo 2022: 17.526 fte). In Nederland steeg het aantal fte naar 14.506 fte (ultimo 2022: 14.075 fte) als gevolg van strategische investeringen. Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf was nagenoeg stabiel op 3.456 fte (ultimo 2022: 3.451 fte).

KAPITAALMANAGEMENT

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in de eerste helft van 2023 met € 281 miljoen toegenomen tot € 8.878 miljoen (ultimo 2022: € 8.597 miljoen). Deze stijging is met name het gevolg van het nettoresultaat in de eerste helft van 2023. In 2023 nam het eigen vermogen daarnaast af door de uitkering van het over het jaar 2022 vastgestelde dividend op preferente aandelen en couponbetalingen.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN

	(€ MILJOEN)
Totaal eigen vermogen 31-12-2022*	8.597
Nettoresultaat	377
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenverplichtingen	-13
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	-7
Mutatie reserve koersverschillen	-18
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-58
Uitgifte, verkoop en inkoop van vermogensinstrumenten	0
Minderheidsbelang	0
Totaal eigen vermogen 30-6-2023	8.878

*Herrekend op basis van IFRS 9/17

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep is met 195% per eind juni 2023 solide (ultimo 2022: 209%). De solvabiliteit is afgenomen door een stijging van het vereist kapitaal vanuit sterk toegenomen

zorgkosten en door een hoger eigen risico en gestegen premies op onze herverzekeringen. Ook de groei bij Schade & Inkomen en de groei van de hypotheekportefeuille bij Achmea Bank leiden tot een stijging van het vereist kapitaal. De beleggingsresultaten en vrijval van kapitaal bij Pensioen & Leven droegen positief bij. Marktontwikkelingen hadden per saldo een negatief effect vanuit rente en spread ontwikkelingen, toename van het vereiste kapitaal door aanpassingen in de beleggingsportefeuille en de gestegen aandelenkoersen. Bij methodologie en modelwijzigingen had de invoering van een sector-brede opslag tegen systeemrisico's bij Achmea Bank een negatieve impact, die deels gecompenseerd werd door de positieve impact van een wijziging in de contractgrens van AOV. Overige effecten, waaronder de impact van de van de gedeeltelijke Tier 2 herfinanciering, een daling van de afkapping van het Tier 3 kapitaal door de gestegen SCR en een lagere netto actieve belastinglatentie, hadden per saldo een positieve impact op de Solvency II ratio.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

	30-06-2023	31-12-2022	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	9.290	9.195	95
Vereiste kapitaal	4.756	4.410	346
Surplus	4.534	4.785	-251
Solvency II Ratio²	195%	209%	-14%-pt

Free Capital Generation⁷

In de eerste helft van 2023 bedroeg de totale Free Capital Generation (FCG) € 70 miljoen negatief. De FCG vanuit de operationele activiteiten, waaronder de vrijval van kapitaal in het service-book van Pensioen & Leven Nederland droeg € 73 miljoen bij aan de FCG. De operationele FCG werd door de groei van het benodigd kapitaal bij Schade & Inkomen en de groei in hypotheek met € 80 miljoen negatief beïnvloed.

De stijging van het vereist kapitaal vanuit een hoger eigen behoud en gestegen premies op onze herverzekeringsdekking had een negatieve impact van € 110 miljoen op de FCG. Marktontwikkelingen, waaronder rente en spreadontwikkelingen en de toename in vereist kapitaal door aanpassingen in de beleggingsportefeuille en gestegen aandelenkoersen hadden een negatieve impact van € 266 miljoen. De overige effecten, waaronder de impact van de daling van de afkapping van het Tier 3 kapitaal door de gestegen SCR en een lagere netto actieve belastinglatentie, hadden een positieve impact van € 216 miljoen. De resultaten en ontwikkeling van de vermogenspositie van onze Nederlandse zorgactiviteiten maken geen deel uit van de FCG.

Financiering

De schuldratio⁸ op basis van de aangepaste definitie onder IFRS 9/17 is verbeterd tot 26,4% (ultimo 2022: 28,2%) door enerzijds de aflossing op 4 april 2023 van de € 500 miljoen Tier 2 lening en het hogere eigen vermogen, en anderzijds de nieuw uitgegeven Tier 2 obligatielening van € 300 miljoen.

Groepsresultaten

Door de toename van het operationeel resultaat is de fixed-charge coverage ratio⁹ op basis van de aangepaste definitie van het operationeel resultaat onder IFRS 9/17 gestegen naar 7,0 (FY 2022: 5,8). Voor de fixed-charge coverage ratio op basis van het resultaat voor belastingen is eenzelfde beweging zichtbaar en is de ratio gestegen naar 5,4 (FY 2022: 7,2 negatief).

Op 23 juni 2023 heeft Standard & Poor's (S&P) de 'A' rating en stable outlook voor de Nederlandse kernverzekeringsentiteiten van Achmea bevestigd. De rating reflecteert de verwachting van S&P dat de kapitaalpositie van Achmea zich in de periode 2023-2025 verder zal verbeteren dankzij een geleidelijk herstel van het nettoresultaat. S&P heeft de verwachting dat de robuuste resultaten in de schade- en zorgactiviteiten en de leidende marktposities zullen worden gehandhaafd. De kredietrating (ICR¹⁰) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op 'BBB+'. De rating (FSR¹¹) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op 'A-'.

Op 19 juli 2023 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringsentiteiten bevestigd. Achmea kreeg een score van 'Very Strong' met betrekking tot het bedrijfsprofiel, kapitaalpositie en investment risk management. De ratings zijn respectievelijk 'A' (IDR¹²) en 'A+' (IFS¹³) en hebben een stable outlook.

Update compliance

In de jaarrekening 2022 van Achmea B.V. zijn de compliance risico's en daarbij behorende lopende onderzoeken van toezichthouders beschreven. Hierin is toegelicht dat Achmea met kort-cyclische monitoring de compliance met wet- en regelgeving bewaakt. Waar wenselijk wordt pro-actief afstemming gezocht met toezichthoudende instanties. Uit de kort-cyclische monitoring zijn aandachtspunten geconstateerd op het gebied van CDD, Privacy, Cybersecurity en Uitbestedingen. Er zijn actieplannen opgesteld die in overleg met het management worden uitgevoerd.

DNB heeft een on-site onderzoek afgerond bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. met betrekking tot naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft). De door DNB gevraagde aanscherpingen zijn binnen de afgesproken termijn gerealiseerd.

In 2022 is de AFM een onderzoek gestart bij Syntrus Achmea naar de naleving van de Wet voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) bij het melden van ongebruikelijke transacties door Syntrus Achmea bij de Financial Intelligence Unit (FIU) in 2018 tot en met 2022. Het onderzoek door de AFM naar de FIU meldingen is nog niet afgerond. De AFM kan een handhavingsmaatregel opleggen. Daarnaast heeft de AFM aangegeven onderzoek te doen naar de naleving van de Wwft en Sanctiewet door Syntrus Achmea.

Onzekerheden

Er zijn inherente onzekerheden aan onze activiteiten en de hieraan gerelateerde beleggingen. De risico's samenhangend met de ontwikkelingen van de financiële markten worden zoveel mogelijk beperkt vanuit het beleggingsbeleid en hierin opgenomen restricties. De impact en volatiliteit van de Solvency II ratio wordt binnen bandbreedtes gehouden vanuit de gestelde limieten voor de verschillende beleggingen en rentegevoeligheden. Wel leidt de toepassing van IFRS 9/17 gegeven de integrale verantwoording van de marktwaarde ontwikkelingen van zowel onze beleggingen als voorzieningen door de winst en verliesrekening tot hogere volatiliteit dan onder de eerder toegepaste grondslagen.

Gegeven de aard van de activiteiten bestaat het risico van eventuele calamiteiten. De zomer van 2023 werd gekenmerkt door verschillende calamiteiten in Europa, bijv. storm Poly en bosbranden in Zuid-Europa. De financiële impact vanuit deze calamiteiten voor Achmea ontwikkelt zich nog maar is vooralsnog beperkt. Aanvullend wordt de schade begrenst door herverzekeringen, waarvan het eigen behoud vanuit de ontwikkelingen op de herverzekeringmarkt recentelijk is verhoogd

Niet-financiële resultaten

- NPS scores verbeteren door snelheid schade-afhandeling, klantwaardering van onze medewerkers en vanuit investeringen in data en digitalisering
- Blijvende focus op medewerkersbetrokkenheid, vitaliteit en leiderschap; aandeel vrouwen in top management licht gestegen
- Stimuleren transitie door aangescherpt engagement-programma met bedrijven waarin we beleggen
- Reductie CO₂-uitstoot van onze eigen bedrijfsvoering op schema

NIET-FINANCIËLE INDICATOREN¹⁴

Verbeteren klanttevredenheid	H1 2023	FY2022	Doelstelling 2025
rNPS Centraal Beheer (Consumentenmarkt) ¹⁵	+24	+22	boven marktgemiddelde
rNPS Interpolis (Consumentenmarkt) ¹⁵	+13	+12	boven marktgemiddelde
rNPS Zilveren Kruis (Consumentenmarkt) ¹⁶	+8	+16	boven marktgemiddelde
Duurzaam werkgeverschap			
	30-6-2023	31-12-2022	Doelstelling 2025
% vrouwen in top management ¹⁷	33%	30%	35%
Medewerker betrokkenheid (schaal 0-10)	n.b.	8,1	≥8
Verduurzamen beleggingsportefeuille			
	30-6-2023	31-12-2022	Doelstelling 2025
CO ₂ -emissies aandelenportefeuille (tCO ₂ /€M) ¹⁸	38,2	48,3	*
CO ₂ -emissies bedrijfsobligatieportefeuille (tCO ₂ /€M) ¹⁸	47,9	46,9	*
% energielabel A of beter voor de vastgoedportefeuille ¹⁹	58%	56%	79%
Gemiddeld energielabel van de hypotheekportefeuille ²⁰	C	C	B
Investeringen in duurzame overheids- en bedrijfsobligaties (in EUR miljard)	1,9	1,5	
Verduurzamen bedrijfsvoering			
	H1 2023	FY 2022	Doelstelling 2025
% reductie CO ₂ -uitstoot ²¹ (netto nul in 2030)	57%	54%	50%

n.g.: niet gedefinieerd

n.b.: niet beschikbaar

* In 2025 streven we naar 32% reductie en opzichte van de marktbenchmark per ultimo 2020.

Verbeteren klanttevredenheid

De relationele NPS (rNPS) van Centraal Beheer komt uit op 24, waarmee we de stijgende lijn voortzetten en de hoogste score ooit bereiken. Het werken vanuit klantreizen en het luisteren naar de stem van onze klant komt tot uiting in de cijfers. Het grootste verschil maken de medewerkers in de klantcontactcenters. Klanten geven aan dat hun menselijkheid en oplossingsgerichtheid dé reden zijn dat ze Centraal Beheer aanbevelen. Zij maken 'Even Apeldoorn bellen' meer dan waar.

Voor Interpolis geldt dat klanten tevreden zijn over de contacten met onze medewerkers. Een lange wachttijd aan de telefoon leidt daarbij tot lagere tevredenheid. Na de februaristorm in 2022 zijn er lange tijd olopende telefonische wachttijden en achterstanden in de schade-afhandeling geweest. De rNPS bij Particulieren daalde in die periode tot +10. Mede door investeringen in medewerkers en systemen is de dienstverlening verbeterd. De rNPS komt voor de huidige periode uit op +13 en

is hiermee in lijn met het niveau van de periode voor de februaristorm in 2022.

De rNPS van Zilveren Kruis is bij de meting in 2023 terug op het niveau van 2 jaar geleden: de rNPS daalde van 16 naar 8. De verplichte beëindiging van de collectiviteitskorting in combinatie met de toegenomen zorgkosteninflatie, maakt dat klanten een lager oordeel geven aan de prijs van onze zorgverzekeringen. Dat is niet alleen zichtbaar bij Zilveren Kruis, maar speelt marktbreed.

Met data en digitalisering maken we onze klantbediening steeds beter. Het gebruik van digitale kanalen voor sales en selfservice neemt steeds verder toe. Het biedt gemak en snelheid (op basis van STP) voor onze klanten. En tegelijkertijd ontlast het onze organisatie. Voor stormschades hebben we een 'voice robot' ontwikkeld om de piek in schademeldingen na stormen beter te kunnen opvangen. Klanten van Zilveren Kruis waarderen de app

Niet-financiële resultaten

‘Zilveren Kruis Wijzer’ en de snelheid van uitbetalen van zorgdeclaraties.

Duurzaam werkgeverschap

Het duurzaam werkgeverschap richt zich op meerdere aspecten, waaronder medewerkers betrokkenheid. In het jaarlijkse MBO-onderzoek van september zal hierop, naast andere aspecten als vitaliteit en leiderschap, de voortgang worden gemeten. Het aandeel vrouwen in de top is in de eerste helft van 2023 in lijn met onze doelstelling gestegen. Verder is in de eerste helft van 2023 overleg gevoerd met de vakbonden over het proces voor de nieuw af te sluiten cao. De partijen kiezen samen voor brede medewerkers-participatie, waarbij medewerkers via panelgesprekken en een enquête input kunnen geven op te vormen cao en na afloop hun mening op het resultaat.

Verduurzamen beleggingsportefeuille

Als toonaangevende speler dragen wij actief bij aan de transitie naar duurzame economie en inclusieve samenleving. Dat doen wij zowel vanuit onze eigen beleggingen als vanuit onze vermogensbeheeractiviteiten voor institutionele klanten. De kennis en kunde van Achmea Investment Management en Syntrus Achmea worden ingezet voor het behalen van de doelstellingen in onze eigen beleggingsportefeuille.

In lijn met het commitment van de financiële sector aan het Nederlands Klimaatakkoord, hebben we verder gewerkt aan de implementatie van ons Klimaat Transitieplan. De CO₂-uitstoot

van zowel onze eigen beleggingsportefeuille als onze beleggingen voor rekening en risico polischouders ligt binnen het vastgestelde reductiepad. In de eerste helft van 2023 hebben we het (klimaat)beleid voor beleggingen in staatsleningen verder geconcretiseerd. Om de transitie te versnellen is verder een start gemaakt met een aangescherpt engagement programma waarbij we ons richten op de meest CO₂-intensieve ondernemingen. Daarnaast hebben we in de eerste helft van 2023 € 55 miljoen geïnvesteerd in twee onshore windparken via het door Achmea IM in december 2022 gelanceerde Climate Infrastructure Fund.

De verduurzaming van de eigen vastgoedportefeuille verloopt volgens schema. Ook de hypotheekportefeuille laat een lichte verbetering zien van energielabels. Voor hypotheekklanten is in de eerste helft van 2023 het groene leningsdeel geïntroduceerd. Hiermee kunnen klanten tegen een lagere rente verduurzaming financieren.

Verduurzamen bedrijfsvoering

De bruto CO₂-uitstoot van onze bedrijfsvoering over het eerste halfjaar van 2023 was 11,2 kiloton. Ten opzichte van het basisjaar 2019 is dit een additionele reductie van 3%-punt in vergelijking tot jaareinde 2022. We zijn goed op weg om onze 2025 doelstellingen te behalen, onder andere door de aanscherping van de leaseregeling gericht op elektrisch rijden.

Schade & Inkomen Nederland

- Operationeel resultaat Schade & Inkomen gestegen tot € 201 miljoen (H1 2022: € 140 miljoen) vanuit betere verzekeringsresultaten
- Combined ratio in eerste halfjaar 2023 verder verbeterd naar 91,3%
- 4% premiegroei vanuit o.a. toename aantal zakelijke klanten en premie-indexatie
- Succesvolle initiatieven duurzaamheid, onder andere klimaatwinkelen en duurzaam schadeherstel

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2023	H1 2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	171	117	46%
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	1.968	1.872	5%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.726	-1.780	3%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-71	25	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	35	21	67%
Overige resultaten	-5	2	n.b.
Operationeel resultaat	201	140	44%
Bruto geschreven premies	2.571	2.472	4%

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	H1 2023	H1 2022*	Δ
Schaderatio	66,5%	70,0%	-3,5%-pt
Kostenratio	24,8%	23,8%	1,0%-pt
Combined ratio	91,3%	93,8%	-2,5%-pt

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

ALGEMEEN

Achmea is marktleider in schadeverzekeringen en top 3 speler in inkomensverzekeringen. Wij bieden onze particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen. Daarnaast bieden we inkomensverzekeringen aan voor verzuim en arbeidsongeschiktheid. We staan onze klanten bij met innovatieve diensten, die onder andere inzicht geven in de risico's die zij lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen en/of te verminderen.

We bieden onze producten en diensten aan via het directe kanaal onder de merken Centraal Beheer, FBTO en InShared, waarmee wij een sterke positie innemen in de particuliere markt. Interpolis is het merk voor onze klanten via Rabobank en via Avéro Achmea hebben wij een uitstekende samenwerking met Intermediairs en assurantiemakelaars. Onze focus ligt op een hoge klanttevredenheid, kostenbeheersing en digitalisering van processen. Vanuit de Achmea strategie "Duurzaam Samen Leven" besteden wij meer en meer aandacht aan duurzaamheid en klimaatverandering. Met onze dienstverlening zijn wij in staat klanten steeds vaker te helpen met duurzame oplossingen die passen in de energietransitie. Voorbeelden hiervan zijn de proposities Klimaatwinkelen, Duurzaam Woongemak en Verduurzamen van uw VvE (Vereniging van Eigenaren) en ons

Duurzaam Schadeherstel, waarbij de focus verschuift naar reparatie in plaats van vervangen. Met de klimaatwinkelen richten we ons op werkgevers die duurzaamheidoplossingen aan medewerkers aan willen bieden. Deze proposities worden door onze klanten zeer gewaardeerd, blijkt uit de hoge klanttevredenheidsscores. De hoge klanttevredenheid blijkt ook uit de uitverkiezing van Centraal Beheer tot beste zakelijke schadeverzekeraar voor de vijfde keer in 5 jaar. Ook zijn we, ondanks de krappe arbeidsmarkt, in staat om onze medewerkers te binden en boeien. Dit wordt bevestigd door de uitkomsten van ons jaarlijkse medewerker betrokkenheidsonderzoek.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen Nederland nam in de eerste helft van 2023 toe tot € 201 miljoen (H1 2022: € 140 miljoen) door een beter verzekeringsresultaat.

Het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten is in de eerste helft van 2023 gestegen tot € 35 miljoen (H1 2022: € 21 miljoen) doordat de kortlopende rente is gestegen begin 2023 in vergelijking tot begin 2022.

Schade & Inkomen Nederland

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat is in de eerste helft van 2023 gestegen tot € 171 miljoen (H1 2022: € 117 miljoen). In tegenstelling tot de eerste helft van 2022 zijn er in het eerste halfjaar van 2023 geen grote stormschades opgetreden. Vergeleken met de eerste helft van 2022 zien we echter wel een toename van de verkeersintensiteit met een toenemende (letsel)schadelast tot gevolg. Ook is er sprake van hogere gemiddelde schadebedragen, met name veroorzaakt door oplopende inflatie in het afgelopen jaar. De daling van de inflatieverwachting heeft een gunstig effect gehad op onze verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten.

Bij Inkomen is het resultaat verbeterd door een lagere schadelast in de WIA portefeuille. Bij Verzuim is er sprake van een vergelijkbaar resultaat met de eerste helft van 2022. Onderliggend loopt het langdurig verzuim niet verder op. Het resultaat op AOV verbeterde door onverminderde aandacht voor revalidatie.

Deze ontwikkelingen komen tot uitdrukking in de verbetering van de Schade & Inkomen combined ratio tot 91,3% (H1 2022: 93,8%).

Bruto geschreven premies

In de eerste helft van 2023 namen de bruto geschreven premies met 4% toe tot € 2.571 miljoen (H1 2022: € 2.472 miljoen). Deze groei komt deels door autonome groei, vooral in het zakelijke segment, en indexatie van verzekerde waarden door inflatie. Bij Inkomensverzekeringen zijn de geschreven premies licht gestegen in de WIA portefeuille.

Zorg Nederland

- Operationeel resultaat basisverzekering huidig jaar is verbeterd, bij aanvullende verzekeringen lager
- Premiegroei vooral door zorgkosteninflatie en hogere vereveningsbijdrage bij een lager aantal verzekerden
- Zilveren Kruis zet zich vol in op uitvoering Integraal Zorg Akkoord

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2023	H1 2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	34	47	-28%
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	7.868	7.342	7%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-7.833	-7.294	-7%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-1	-1	0%
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	75	2	n.b.
Overige resultaten	5	-2	n.b.
Operationeel resultaat	114	47	143%
Bruto geschreven premies	15.766	14.726	7%

BASISZORGVERZEKERINGEN

	H1 2023	H1 2022*	Δ
Schaderatio	98,6%	98,8%	-0,2%-pt
Kostenratio	1,5%	1,7%	-0,2%-pt
Combined ratio	100,1%	100,5%	-0,4%-pt

AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	H1 2023	H1 2022*	Δ
Schaderatio	83,5%	77,1%	6,4%-pt
Kostenratio	9,9%	9,8%	0,1%-pt
Combined ratio	93,4%	86,9%	6,5%-pt

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

ALGEMEEN

Zilveren Kruis, Pro Life, De Friesland, Interpolis en FBTO bieden basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen. Alarmcentrale Eurocross biedt wereldwijde zorgdienstverlening. Om de zorg ook in de toekomst betaalbaar te houden, besteden Zilveren Kruis en de andere zorgmerken van Achmea veel aandacht aan preventie en een gezonde leefstijl. Zilveren Kruis focust zich op betaalbare, kwalitatief hoogwaardige en toegankelijke zorg. Daarbij richten we ons op het verbeteren van gezondheid door preventie en het motiveren tot een gezonde leefstijl. Hiermee bevorderen we het welzijn van mensen en beperken wij de zorgkosten. We investeren in nieuwe mogelijkheden voor zorg veilig thuis. Met initiatieven als 'Gezond Ondernemen' en het leefstijlplatform Actify helpen we klanten om gezonder te leven en te werken en hen te motiveren tot een gezonde leefstijl.

Het aantal verzekerden met een basisverzekering bedraagt circa 4,9 miljoen en is ten opzichte van 2022 met circa 200.000 afgenomen, mede door het afschaffen van de collectiviteitskorting. Achmea heeft een geschat marktaandeel van 28% in 2023 (2022: 29%).

INTEGRAAL ZORGAKKOORD

Vanuit het Integraal Zorgakkoord ("IZA") nemen we in 11 regio's het voortouw om samen met zorgaanbieders en overheden het zorgaanbod regionaal in beeld te brengen en te optimaliseren. De val van het kabinet heeft mogelijke gevolgen voor het politieke landschap en voor het beleid, óók op het gebied van zorg. We vinden het belangrijk om vast te houden aan het IZA en de andere akkoorden. Zilveren Kruis werkt de komende periode door met de andere partijen aan de uitvoering hiervan. Partijen in het IZA - en vooral de partijen in de regio die de échte veranderingen moeten waarmaken moeten daarvoor de tijd en speelruimte krijgen. Daarna kunnen de veranderingen echt worden doorgevoerd. Voor deze zaken hoeven we niet te wachten op een nieuw kabinet. Zorgaanbieders, gemeenten, patiëntenorganisaties en zorgverzekeraars hebben de ruimte om gezamenlijk de afspraken in het IZA te realiseren.

Zorg Nederland

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Zorg Nederland nam in de eerste helft van 2023 toe tot € 114 miljoen (H1 2022: € 47 miljoen). Hierbij wordt een daling in het operationeel verzekeringstechnisch resultaat meer dan gecompenseerd door een stijging van het Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Het Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten nam toe tot € 75 miljoen (H1 2022: € 2 miljoen negatief) door hogere rente en spreads op vastrentende waarden.

Basiszorgverzekering

Het operationeel resultaat op de basiszorgverzekeringen over eerste helft van 2023 bedroeg € 62 miljoen (H1 2022: € 31 miljoen negatief). Het verzekeringstechnisch resultaat nam toe naar € 5 miljoen negatief (H1 2022: € 33 miljoen negatief). Het Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten nam toe naar € 61 miljoen (H1 2022: € 1 miljoen negatief).

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat op het huidige schadejaar was € 49 miljoen (H1 2022: € 11 miljoen negatief). De opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten zijn hoger dan vorig jaar vanuit hogere premies en een hogere vereveningsbijdrage dan in de eerste helft vorig jaar. De lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten voor het huidige jaar zijn hoger als gevolg van hogere zorgkosten vanuit zorgkosteninflatie en hogere personeelskosten bij zorgaanbieders.

Het resultaat uit oude jaren²² bedroeg € 54 miljoen negatief (H1 2022: € 22 miljoen negatief). Het lagere resultaat is zowel het gevolg van een lagere vereveningsbijdrage op oude jaren als hogere zorgkosten oude jaren dan eerder ingeschat.

De lichte verbetering in het verzekeringstechnisch resultaat van het huidig jaar leidt tot een verbetering van de combined ratio op de basiszorgverzekeringen naar 100,1% (H1 2022: 100,5%).

Aanvullende zorgverzekeringen

De aanvullende zorgverzekeringen droegen voor € 49 miljoen (H1 2022: € 79 miljoen) bij aan het operationeel resultaat op de zorgactiviteiten. Het verzekeringstechnisch resultaat nam af tot € 39 miljoen (H1 2022 € 80 miljoen). Het Netto operationeel

financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten bedroeg € 13 miljoen (H1 2022 € 1 miljoen negatief).

Het verzekeringstechnisch resultaat is voor € 42 miljoen afkomstig uit het huidige schadejaar (H1 2022: € 77 miljoen). Daarnaast is er resultaat op oude schadejaren van € 3 miljoen negatief (H1 2022: € 3 miljoen). Het resultaat op het huidige schadejaar is lager door lagere premieopbrengsten als gevolg van het lagere verzekerdenaantal en hogere zorgkosten, vooral Paramedie (met name fysiotherapie).

Het percentage basiszorgverzekerden met een aanvullende dekking (aanvullende en/of tandverzekering) is in 2023 gelijk aan 2022 en bedraagt 79%. De combined ratio van de aanvullende zorgverzekeringen komt uit op 93,4% (H1 2022: 86,9%). Deze stijging wordt vooral veroorzaakt door hogere zorgkosten.

Overig (zorgkantoren & diensten)

De categorie Overig heeft betrekking op Zorgkantoren die de Wet langdurige zorg ("Wlz") uitvoeren en de zorgdienstenbedrijven. De zorgdienstenbedrijven, met name Alarmcentrale Eurocross, zijn gericht op dienstverlening om klanten bij te staan als ze met spoed zorg nodig hebben in het buitenland, onderweg of thuis en om mensen te helpen hun vitaliteit te versterken op het werk en in het dagelijks leven. Het operationeel resultaat is over de eerste helft van 2023 verbeterd ten opzichte van vorig jaar en was € 3 miljoen (H1 2022: € 1 miljoen negatief). Dit is vooral het gevolg van een hogere omzet bij Eurocross en een hogere beheerskostenvergoeding Wlz.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen bedroegen € 15.766 miljoen en zijn 7% hoger dan in de eerste helft van 2022 (H1 2022: € 14.726 miljoen). De bruto geschreven premies vanuit de basiszorgverzekeringen bedroegen € 14.568 miljoen (H1 2022: € 13.501 miljoen). De toename van 8% is het resultaat van hogere premies en een hogere vereveningsbijdrage bij een lager aantal verzekerden.

De bruto geschreven premies vanuit de aanvullende zorgverzekeringen zijn met 2% afgenomen naar € 1.198 miljoen (H1 2022: € 1.225 miljoen). De lagere premies houden vooral verband met het lagere verzekerdenaantal.

Pensioen & Leven Nederland

- Operationeel resultaat € 134 miljoen; afgenomen door lager verzekeringstechnisch en lager financieel resultaat
- Operationeel verzekeringstechnisch resultaat werd beïnvloed door hogere indexaties op pensioencontracten en een lagere vrijval van de CSM en risk adjustment
- Ontwikkeling portefeuille in lijn met onze 'service book' strategie

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2023	H1 2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	31	82	-62%
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	780	840	-7%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-753	-754	0%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	4	-4	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	101	115	-12%
Overige resultaten	2	-3	n.b.
Operationeel resultaat	134	194	-31%
Bruto geschreven premies	466	429	9%

	30-6-2023	31-12-2022*	Δ
Contractual Service Margin (CSM)	996	986	1%
Risk adjustment	687	699	-2%

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

ALGEMEEN

Via onze merken Centraal Beheer, FBTO en Interpolis en via de Centraal Beheer PPI bieden wij overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en direct ingaande pensioenen en lijfrentes (DIP/DIL) aan. Hiermee realiseren we groei van onze 'open book' portefeuille. Daarnaast beheert de serviceorganisatie Pensioen & Leven een 'service book' portefeuille, bestaande uit collectieve pensioencontracten en traditionele spaar- en levensverzekeringen. De serviceorganisatie heeft de ambitie om een stabiel resultaat met een positieve kapitaalgeneratie te behalen in combinatie met hoge klanttevredenheid.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Pensioen & Leven Nederland nam in de eerste helft van 2023 af tot € 134 miljoen (H1 2022: € 194 miljoen) door zowel een lager operationeel verzekeringstechnisch resultaat als een lager Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten.

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat is in de eerste helft van 2023 gedaald tot € 31 miljoen (H1 2022: € 82 miljoen). Dit komt voornamelijk door een lagere vrijval vanuit de CSM, een lagere bijdrage vanuit de risk adjustment en hogere indexaties op pensioencontracten.

De vrijval vanuit de CSM is lager dan in de eerste helft vorig jaar door aanpassingen in de gehanteerde aannames. Deze aanpassingen hebben onder andere betrekking op de gestegen

levensverwachting en hogere kosten door de gestegen inflatie. Daarnaast is als gevolg van renteontwikkelingen de beginstand van de risk adjustment gedaald met een lagere vrijval tot gevolg.

Het operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringscontracten is in de eerste helft van 2023 gedaald tot € 101 miljoen (H1 2022: € 115 miljoen). Het lagere resultaat houdt verband met de impact van wijzigingen in rente en spreads. Daarnaast daalt de omvang van de beleggingen in lijn met de uitloop van de service-book portefeuille.

Bruto geschreven premies

In de eerste helft van 2023 zijn de bruto geschreven premies met 9% gestegen tot € 466 miljoen (H1 2022: € 429 miljoen). De premies bestaan voor € 104 miljoen (H1 2022: € 102 miljoen) uit premies vanuit het open book en € 362 miljoen vanuit het service book (H1 2022: € 327 miljoen).

De open-book portefeuille kent licht toegenomen premies uit overlijdensrisicoverzekeringen van € 36 miljoen (H1 2022: € 35 miljoen) bij een stijgend marktaandeel. In de eerste helft van 2023 bedroeg de koopsomproductie van direct ingaande lijfrentes en pensioenen € 68 miljoen (H1 2022: € 67 miljoen).

In het eerste halfjaar van 2023 zijn de totale premies van de service-book *pensioen*portefeuille toegenomen tot € 135 miljoen (H1 2022: € 107 miljoen) door hogere indexaties. De totale

Pensioen & Leven Nederland

premies van onze service book *leven*portefeuille bedroeg € 227 miljoen (H1 2022: € 220 miljoen). Op deze portefeuilles worden in lijn met onze strategie geen verzekeringscontracten met nieuwe klanten meer afgesloten.

Ontwikkeling CSM en Risk Adjustment

Zowel de CSM als de risk adjustment zijn in de eerste helft van 2023 nagenoeg ongewijzigd gebleven en bedroegen € 996 miljoen (ultimo 2022: € 986 miljoen), respectievelijk € 687 miljoen (ultimo 2022: € 699 miljoen).

Oudedagsvoorzieningen Nederland

- Focus op voorbereiding recent aangenomen 'Wet toekomst Pensioenen' en transitie hiernaar voor onze klanten
- Opbrengsten Oudedagsvoorzieningen gestegen met 17% gedreven door groei hypotheekportefeuille bij hogere rentemarge en verbetering rendement
- Beheerd Vermogen met EUR 12 miljard toegenomen vanuit instroom (EUR 6 miljard) en koersontwikkeling (EUR 6 miljard)
- Aantal particuliere klanten Centraal Beheer gegroeid met 3% tot ruim 430 duizend

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVOORZIENINGEN	H1 2023	H1 2022*	Δ
Totaal opbrengsten	233	199	17%
Administratie- en beheersvergoeding	140	133	5%
Netto rentemarge	101	58	74%
Fair value resultaten ²³	-8	8	n.b.
Bedrijfskosten ²⁴	222	190	17%
Overige resultaten	1	7	-86%
Operationeel resultaat	10	2	n.b.

	30-6-2023	31-12-2022	Δ
Common Equity Tier 1 ratio Achmea Bank	17,1%	18,2%	-1,1%-pt
ICLAAP-ratio Achmea Investment Management	170%	187%	-17%-pt
ICLAAP-ratio Syntrus Achmea Real Estate & Finance	199%	199%	0%-pt

(€ MILJARD)

BEHEERD VERMOGEN ²⁵	30-6-2023	31-12-2022	Δ
Achmea Investment Management	180	166	14
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	40	41	-1
Waarvan vastgoed	12	13	-1
Waarvan hypotheke	28	28	0
Totaal beheerd vermogen**	206	194	12

HYPOTHEKEN	30-6-2023	31-12-2022	Δ
Hypotheekportefeuille Bankbedrijf	13,4	12,4	1,0

	H1 2023	H1 2022	Δ
Hypotheekproductie Oudedagsvoorzieningen	1,9	3,0	-1,1
Waarvan ten behoeve van Achmea Bank	1,1	0,7	0,4
Waarvan ten behoeve van de Achmea's verzekeringsentiteiten	0,2	0,6	-0,4
Waarvan ten behoeve van derden	0,6	1,7	-1,1

n.b.: niet betekenisvol

*Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

ALGEMEEN

Met Oudedagsvoorzieningen biedt Achmea (financiële) oplossingen voor werkgevers, institutionele- en retailklanten, voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Achmea Bank, Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices,

Syntrus Achmea Real Estate & Finance (Syntrus Achmea) en Centraal Beheer Premie Pensioen Instelling (CB PPI).

Door het clusteren van de ODV-onderdelen: hypotheke & financiële diensten, pensioenen, institutioneel beleggen en

Oudedagsvoorzieningen Nederland

vastgoed bieden we een integraal productaanbod voor onze klanten en kunnen nog beter inspelen op het klantbelang.

In de particuliere- en werkgeversmarkt positioneren wij ons met het merk Centraal Beheer als financiële dienstverlener met een breed assortiment producten op het gebied van pensioenen, sparen, beleggen, hypotheke en verzekeringen. Met onze particuliere oplossingen bedienen we binnen ODV ruim 430 duizend actieve klanten; dit aantal is in de eerste helft van 2023 met 3% gegroeid.

Achmea Bank treedt op als bank voor particulieren voor hypotheke, sparen en beleggen. Daarnaast worden transacties met institutionele partijen gedaan op het gebied van hypotheke en samengewerkt met externe partners om onze groeistrategie te realiseren, de dienstverlening te verbreden en schaalvoordelen te behalen.

Achmea Investment Management biedt producten voor vermogensopbouw en ondersteunt met strategisch- en portefeuilleadvies. Daarnaast worden beleggingen beheerd voor institutionele beleggers, pensioenfondsen waaronder het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (APF), CB PPI en Achmea Groep.

Achmea Pensioenservices voert administraties voor pensioenfondsen, waaronder het APF en CB PPI. Daarnaast ondersteunt en adviseert Achmea Pensioenservices werkgevers op het gebied van oudedagsvoorzieningen.

Syntrus Achmea beheert voor Achmea Groep, namens pensioenfondsen en andere institutionele beleggers vastgoed en hypotheke. Het vastgoedbedrijf heeft vanaf 1 juni de nieuwe (handels)naam Achmea Real Estate.

CB PPI biedt via pensioen- en financieel adviseurs duurzame en eigentijdse pensioenoplossingen voor werkgevers en voert de pensioenregeling voor hun werknemers uit.

Dankzij de kennis van zowel de pensioenuitvoering als vermogensbeheer binnen Oudedagsvoorzieningen, zijn wij in staat om onze bestaande en nieuwe klanten goed te bedienen bij de implementatie van het nieuwe pensioenakkoord.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in de eerste helft van 2023 toegenomen tot € 10 miljoen (H1 2022: € 2 miljoen). Deze toename komt met name door een hogere rentemarge in combinatie met de groei van de hypotheekportefeuille van Achmea Bank.

Achmea Bank

Door de ontwikkeling op de financiële markten is het operationeel resultaat van Achmea Bank over de eerste helft van 2023 met € 21 miljoen gestegen tot € 30 miljoen (H1 2022: € 9 miljoen). De toename is het gevolg van een hoger renteresultaat (+ € 43 miljoen). De positieve ontwikkeling van het renteresultaat wordt veroorzaakt door de stijging van de

hypotheekportefeuille als gevolg van nieuwe instroom en renteherzieningen op bestaande hypotheke. De stijging van de marktrente veroorzaakt een verschuiving van de hypotheekmarkt naar kortere rentevast periodes op hypotheke en lagere fundingkosten op derivaten. Daarnaast heeft de ontwikkeling van de ECB-rente een positieve invloed op het renteresultaat van Achmea Bank.

De groei van de hypotheekportefeuille zet door. De Centraal Beheer hypotheekproductie bedraagt € 1,1 miljard en is daarmee hoger dan vorig jaar (H1 2022: € 0,7 miljard). Verder groeide de totale portefeuille door aankoop van € 0,5 miljard aan hypotheekportefeuilles in de eerste helft van 2023 (H1 2022: € 0,6 miljard) tot in totaal € 13,4 miljard (H1 2022: € 12,4 miljard).

In april 2023 heeft Achmea Bank een samenwerking aangekondigd met vermogensbeheerder DMFCO om verder invulling te kunnen geven aan haar groei- en diversificatiestrategie op het gebied van hypotheekproductie. Hierbij streeft Achmea Bank ernaar in de komende drie jaar in totaal € 1,5 miljard te investeren in hypotheke die worden verstrekt onder het label MUNT Hypotheke.

Vermogensopbouw voor klanten door middel van hypotheek-, spaar- en beleggingsproducten zijn belangrijke pijlers van de ODV-strategie waar Achmea Bank mede invulling aan geeft. In het afgelopen jaar heeft Centraal Beheer een goede prijspositie ingenomen voor sparen, waardoor de retail spaarportefeuille van Achmea Bank met € 0,7 miljard is gegroeid naar € 8,0 miljard.

De kapitaalpositie van Achmea Bank blijft solide met een Common Equity Tier 1 ratio van 17,1% per eind juni 2023 (ultimo 2022: 18,2%). Achmea Bank past de 'standardised approach' toe als risicoweging voor haar assets, en werkt toe naar de implementatie van een intern kredietrisicomodel (A-IRB) benadering voor haar hypothekeboek.

Achmea Investment Management

Het operationeel resultaat van Achmea IM is in de eerste helft van 2023 € 3 miljoen negatief (H1 2022: € 1 miljoen). Het lagere resultaat houdt verband met de investering in het nieuwe operating model en de daarmee samenhangende uitbesteding van de beleggingsadministratie. Daarnaast investeerden wij in de implementatie van het nieuwe pensioenakkoord.

De bedrijfskosten stegen hierdoor met € 5 miljoen tot € 57 miljoen (H1 2022: € 52 miljoen). De omzet in de eerste helft van 2023 is € 54 miljoen (H1 2022: € 54 miljoen).

De solvabiliteit van Achmea IM medio 2023 is met een ICLAAP-ratio van 170% sterk en solide (ultimo 2022: 187%).

Het beheerd vermogen bedraagt juni 2023 € 180 miljard (ultimo 2022: € 166 miljard). Deze stijging is het gevolg van nieuwe instroom (onboarding nieuwe klanten, reeds in 2022

Oudedagsvoorzieningen Nederland

gecontracteerd) en positieve ontwikkelingen op de financiële markten.

Achmea Pensioenservices

Het resultaat van Achmea Pensioenservices is in de eerste helft van 2023 € 18 miljoen negatief (H1 2022: € 12 miljoen negatief). Er is een lichte omzetsijging gerealiseerd door indexatie van de tarieven van € 1 miljoen, resulterend in een omzet voor de eerste helft van 2023 van € 27 miljoen (H1 2022: € 26 miljoen). Hiertegenover staat een stijging in het kostenniveau van € 6 miljoen door de investering in het nieuwe platform en in de voorbereiding op de implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving.

Achmea Pensioenservices heeft eind april van dit jaar de belangrijke keuze gemaakt voor het AllVida platform van IG&H.

Door deze keuze kunnen we onze institutionele klanten, MKB-klanten en retailklanten verder ondersteunen op weg naar een onbezorgde dag met diverse producten, services en proactieve communicatie.

Momenteel wordt hard gewerkt om het eerste fonds (Ahold Delhaize Pensioenfonds) vanaf 2024 te bedienen vanuit het AllVida platform en parallel het platform voor te bereiden op de implementatie van de nieuwe pensioenwetgeving

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Het operationeel resultaat van Syntrus Achmea is in de eerste helft van 2023 gedaald naar € 2 miljoen (H1 2022: € 3 miljoen).

De totale omzet is toegenomen naar € 67 miljoen (H1 2022: € 66 miljoen) door hogere volumes binnen hypotheek, die de dalende omzet uit vastgoed als gevolg van lagere waarderingen in de vastgoedmarkt compenseert.

Het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheek is nagenoeg op een gelijk niveau gebleven van € 40,4 miljard (ultimo 2022: 40,5 miljard). Het volume hypotheek is

gegroeid. De waarde van het beheerd vastgoed is gedaald door lagere waarderingen in de Nederlandse vastgoedmarkt.

De kosten zijn gestegen naar € 66 miljoen (H1 2022: € 63 miljoen) door onder andere toename van projectkosten als gevolg van de in juni 2023 afgeronde migratie naar 1 backoffice voor hypotheek en voor de vernieuwing van het primaire IT systeem voor vastgoed.

Met een ICLAAP-ratio van 199% is de kapitaalpositie solide (ultimo 2022: 199%).

Centraal Beheer PPI

Achmea heeft de ambitie CB PPI de komende jaren verder uit te bouwen. Hiervoor zetten we ons uitgebreide distributienetwerk in en werken we intensief samen met de professionele pensioenadviesmarkt. CB PPI heeft zich ten doel gesteld in 2027 de meest deskundig, betrokken en vertrouwde pensioen partner te willen zijn. Hiervoor richt CB PPI zich op drie strategische speerpunten; excellente performance, commerciële groei en verdere versteviging van de organisatie.

Het operationele resultaat is € 1 miljoen negatief (FY 2022: € 1 miljoen) door onder andere lopende projecten ten behoeve van de integratie van CB PPI in de Achmea-organisatie.

De focus ligt op werkgevers die hun medewerkers een beschikbare premieregeling (defined contribution, DC) willen aanbieden met bijbehorende vermogensopbouw. De nieuwe wetgeving (WTP) biedt kansen voor CB PPI en Achmea om verder te groeien in deze defined contribution-markt. Het afgelopen halfjaar is de nieuwe business gegroeid na de afronding van de overname in 2022. De pijplijn van potentiële nieuwe klanten per 2024 is groeiende.

CB PPI telt nu ongeveer 920 werkgevers en circa 180.000 deelnemers uit het MKB en de grootzakelijke markt. Het beheerd vermogen bedraagt eind juni € 3,5 miljard (ultimo 2022: € 3,2 miljard).

Internationale activiteiten

- Bruto geschreven premies met 41% gestegen vanuit toename aantal klanten en premie aanpassing
- Operationeel resultaat is break-even maar met € 34 miljoen toegenomen vanuit hoger verzekeringsresultaat Griekenland alsmede lagere effecten hyperinflatie en hogere beleggingsresultaten op onze Turkse activiteiten

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2023	H1 2022*	Δ
Operationeel verzekeringstechnisch resultaat	-9	-1	n.b.
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	770	619	24%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-1.176	-639	84%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	397	19	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	23	15	53%
Overige resultaten	-14	-48	71%
Operationeel resultaat	0	-34	n.b.
Bruto geschreven premies	1.001	709	41%

BRUTO GESCHREVEN PREMIES PER LAND

	H1 2023	H1 2022	Δ
Slowakije	481	332	45%
Griekenland	218	197	11%
Turkije	253	136	86%
Australië	50	43	16%

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

ALGEMEEN

Achmea richt zich internationaal op schade- en zorgverzekeringen, gedistribueerd via het online (directe) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groeistrategie door het in andere landen inzetten van in Nederland opgedane verzekeringskennis en digitale expertise.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat vanuit onze internationale activiteiten nam in de eerste helft van 2023 toe tot € 0 miljoen (H1 2022: € 34 miljoen negatief).

Het operationeel resultaat van Griekenland is gestegen naar € 14 miljoen (H1 2022: € 7 miljoen negatief) door een toename van het aantal verzekerden en premieaanpassingen. Ook het operationele resultaat van Turkije is gestegen naar € 7 miljoen (H1 2022: € 6 miljoen negatief). De lasten voor hyperinflatie waren lager dan in de eerste helft van 2022 en de beleggingsopbrengsten zijn gestegen. Hiertegenover staan hogere schadelasten door de aardbeving in februari met een netto impact van € 6 miljoen en lagere marges op motor-aansprakelijkheidsverzekeringen met maximale premie als gevolg van nieuwe wetgeving. Het operationeel resultaat van Australië en Canada is negatief en in lijn met vorig jaar. Het operationeel resultaat van Slowakije daalde beperkt naar € 12 miljoen negatief

(H1 2022: € 11 miljoen negatief) door hogere zorgkosten die vooralsnog deels gecompenseerd worden door de overheidsbijdrage.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies zijn met 41% gestegen naar € 1,0 miljard (H1 2022: € 709 miljoen).

In Slowakije steeg de bruto geschreven premies bij het zorgbedrijf met 45% door groei van het aantal klanten en een hogere overheidsbijdrage. De premies bij het schade- en levenbedrijf groeiden met 29% als gevolg van een overgenomen portefeuille van Groupama, groei in de motorportefeuille en het opleven van de reisbranche en daarmee de reisverzekeringen.

In Griekenland groeide de premie van Interamerican met 11% mede door groei in het aantal klanten. Bij zorg is een groei in bruto geschreven premies van 10% gerealiseerd.

In Turkije is de premiegroei in lokale valuta 176%. Omgerekend naar Euro's is dit 86% door de devaluatie van de Turkse Lira ten opzichte van de euro in het afgelopen jaar. De groei werd gedreven door prijsaanpassingen en groei van het aantal klanten.

Internationale activiteiten

In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta met circa 21% gegroeid door een groei van het aantal klanten en prijsaanpassingen. Omgerekend naar euro's bedroeg de groei 16%.

In Canada groeide Onlia verder via haar digitale businessmodel in samenwerking met onze partner Fairfax.

Overige activiteiten

- Resultaat sterk verbeterd door een hoger resultaat op onze herverzekeringsactiviteiten, lagere kosten en hogere beleggingsopbrengsten
- Resultaat herverzekeringen gestegen vanuit hogere gemiddelde premies in lijn met marktontwikkelingen en lagere schadelasten vanuit calamiteiten

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2023	H1 2022	Δ
HOLDING			
Operationeel resultaat Achmea Reinsurance Company N.V.	10	-27	n.b.
Totaal andere baten	49	4	n.b.
Bedrijfskosten	-71	-64	11%
Rente en vergelijkbare kosten	-32	-28	14%
Overige kosten	-10	6	n.b.
Operationeel resultaat Holding	-64	-82	-22%
Operationeel resultaat Overige activiteiten	-54	-109	-50%
ACHMEA REINSURANCE COMPANY N.V.			
Verzekeringstechnisch resultaat	6	-23	n.b.
Opbrengsten uit verzekeringsgerelateerde diensten	154	115	34%
Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten	-87	-230	-62%
Verzekeringstechnisch resultaat uit herverzekeringscontracten	-61	92	n.b.
Netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten	6	2	67%
Overige resultaten	-2	-6	-67%
Operationeel resultaat Achmea Reinsurance	10	-27	n.b.
Bruto geschreven premies	216	225	-4%

n.b.: niet betekenisvol

* Herrekend op basis van IFRS 9/17 en nieuwe definitie operationeel resultaat

ALGEMEEN

Overige activiteiten bevat de resultaten van Achmea Reinsurance en de aandeelhouderskosten, waaronder een deel van de kosten van holding en shared service activiteiten dat niet aan de operationele activiteiten wordt doorbelast alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedraagt € 54 miljoen negatief, een stijging van € 55 miljoen in vergelijking met de eerste helft van 2022 (H1 2022: € 109 miljoen negatief).

Het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance Company N.V. ("Achmea Reinsurance") is gestegen naar € 10 miljoen (H1 2022: € 27 miljoen negatief). Het resultaat van de holding exclusief het resultaat van Achmea Reinsurance is met € 18 miljoen verbeterd ten opzichte van de eerste helft van 2022. Deze toename wordt veroorzaakt door hogere beleggingsopbrengsten en vrijval van een voorziening voor variabele beloning.

ACHMEA REINSURANCE COMPANY N.V.

Als herverzekeringsexpert van Achmea vervult Achmea Reinsurance drie functies: adviseur, inkoper en risicodragers. In haar rol als groepsherverzekeraar en risicodragers biedt Achmea Reinsurance herverzekeringsdekking aan de Nederlandse en de buitenlandse verzekeringsmaatschappijen van de groep. Daarnaast heeft Achmea Reinsurance een herverzekeringssportefeuille met risico's van derden waarin zij wereldwijde risico's dekt. Achmea Reinsurance heeft besloten om te stoppen met het aannemen van schaderisico's van derden om de focus op de groepsrol te vergroten, de volatiliteit te beperken en het rendement op kapitaal te verbeteren.

Het operationeel resultaat nam in de eerste helft van 2023 toe tot € 10 miljoen (H1 2022: € 27 miljoen negatief) door zowel een hoger verzekeringstechnisch als een hoger overig resultaat.

Het operationeel verzekeringstechnisch resultaat is in de eerste helft van 2023 gestegen tot € 6 miljoen (H1 2022: € 23 miljoen negatief) door lagere impact van catastrofeschades en hogere gemiddelde premies als gevolg van marktverharding, deels gemitigeerd door hogere herverzekeringslasten en de gedaalde dollarkoers.

Overige activiteiten

Daarnaast is het netto operationeel financieel resultaat uit (her)verzekeringsactiviteiten in de eerste helft van 2023 gestegen tot € 6 miljoen (H1 2022: € 2 miljoen) als gevolg van de hogere rente.

De overige resultaten zijn in de eerste helft van 2023 gestegen tot € 2 miljoen negatief (H1 2022: € 6 miljoen negatief).

De bruto geschreven premies bedroegen in de eerste helft van 2023 € 216 miljoen en zijn gedaald ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (H1 2022: € 225 miljoen). De daling komt voornamelijk door de impact van de lagere dollarkoers, aangezien een deel van de premies wordt ontvangen in dollars, en selectievere underwriting op inkomende herverzekeringscontracten.

Additionele informatie

OVER ACHMEA

Achmea is een brede financiële dienstverlener met sterke merken als Centraal Beheer, Interpolis en Zilveren Kruis. Achmea zorgt ervoor dat het leven van mensen door kan gaan op momenten dat het er echt om gaat. We zijn er al meer dan 210 jaar door en voor onze klanten én voor de samenleving. Samen met onze klanten, strategische partners en relaties lossen wij grote maatschappelijke vraagstukken op rond gezondheid, wonen en werken, mobiliteit en inkomen. Zo creëren wij duurzame waarde voor onze klanten, onze medewerkers, ons bedrijf én de samenleving. Vorige generaties konden op ons rekenen; komende generaties mogen dat ook.

Klanten van Achmea legden in 2022 circa € 21 miljard aan premiegeld in. Achmea is in Nederland marktleider in Schade & Inkomen en Zorg en groot in Oudedagsvoorzieningen. Via onder meer Centraal Beheer verstrekt Achmea hypotheke. Vermogensbeheerder Achmea Investment Management heeft € 166 miljard aan beheerd vermogen. Syntrus Achmea beheert namens 70 pensioenfondsen en andere institutionele beleggers € 41 miljard in vastgoed en hypotheke. Achmea is ook internationaal actief in Turkije, Griekenland, Slowakije, Australië, Canada en Duitsland. Het bedrijf heeft circa 18.000 fte's, waarvan ruim 3.500 actief zijn in het buitenland.

ADDITIONELE INFORMATIE OP WWW.ACHMEA.NL

Achmea B.V. Analistenpresentatie HY 2023

Achmea B.V. Financial Supplement HY 2023

Achmea B.V. Halfjaarrapportage 2023

Achmea B.V. ESG presentatie HY 2023

CONTACT INFORMATIE

Media

Viola Teepe

+31 6 10 77 55 68

viola.teepe@achmea.nl

Investor Relations

Hans Duine

+31 6 82 10 50 97

hans.duine@achmea.nl

Disclaimer

Onderdelen van dit persbericht bevatten of kunnen informatie bevatten over Achmea B.V. in de zin van artikel 7 lid 1 tot en met lid 4 van EU-verordening nr. 596/2014 (Verordening Marktmissbruik).

Sommige beweringen in dit persbericht zijn geen (historische) feiten, maar zijn toekomstgerichte verklaringen op basis van de huidige opvattingen en veronderstellingen van het management en hebben betrekking op bekende en onbekende risico's en onzekerheden. Daarom kunnen de werkelijke resultaten, prestaties of gebeurtenissen wezenlijk verschillen van die welke in dergelijke beweringen worden gedaan of geïmpliceerd.

De werkelijke resultaten van Achmea B.V. kunnen afwijken van die in dergelijke beweringen als gevolg van, maar niet beperkt tot: (1) veranderingen in de algemene economische omstandigheden, (2) veranderingen in de omstandigheden op de markten waarop Achmea B.V. actief is, (3) veranderingen in de prestaties van financiële markten, (4) gevolgen van een mogelijke (gedeeltelijke) opsplitsing van de euro of landen van de Europese Unie die de Europese Unie verlaten, (5) veranderingen in de verkoop van verzekeringen en/of andere financiële producten, (6) veranderingen in het gedrag van beleggers, klanten en concurrenten, (7) wijzigingen in wet- en regelgeving en de interpretatie en toepassing daarvan, (8) wijzigingen in het beleid en handelen van overheden en/of regelgevende instanties, (9) wijzigingen in boekhoudkundige veronderstellingen of methodologieën, (10) ongunstige ontwikkelingen in juridische en andere procedures en/of onderzoeken of sancties van toezichthoudende autoriteiten, (11) veranderingen in de beschikbaarheid van en de kosten in verband met liquiditeit en de omstandigheden op de kredietmarkten in het algemeen, (12) veranderingen in de frequentie en ernst van verzekerde gebeurtenissen, (13) veranderingen die van invloed zijn op sterfte- en morbiditeitsniveaus en -trends, (14) catastrofes en terroristische gebeurtenissen, (15) risico's in verband met fusies, overnames of desinvesteringen, (16) veranderingen in krediet- en financiële ratings, (17) de onbeschikbaarheid en/of onbetaalbaarheid van herverzekering, (18) andere financiële risico's zoals valutaschommelingen, renteschommelingen, liquiditeits- of kredietrisico's en de impact daarvan op de waardering van onze (verzekerings)verplichtingen en beleggingen, (19) technologische ontwikkelingen; (20) wijzigingen in de implementatie of uitvoering van ICT-systemen of uitbesteding en (21) de overige risico's en onzekerheden die zijn opgenomen in recente publicaties van Achmea B.V..

Alle toekomstgerichte beweringen die door of namens Achmea B.V. worden gedaan, gelden alleen op de datum waarop ze zijn gedaan en Achmea B.V. aanvaardt geen verplichting om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie of om enige andere reden.

Op alle cijfers in dit persbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Achmea B.V. heeft alle redelijke zorg besteed aan de betrouwbaarheid en nauwkeurigheid van dit persbericht. Desalniettemin is het mogelijk dat de informatie in dit persbericht onvolledig of onjuist is. Achmea B.V. aanvaardt geen aansprakelijkheid voor eventuele schade die voortvloeit uit dit persbericht indien de informatie in dit persbericht onjuist of onvolledig is.

Dit persbericht vormt geen aanbod tot verkoop, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van effecten.

Voetnoten

GROEPSRESULTATEN

Kerncijfers

¹ Operationeel resultaat is gelijk aan het resultaat voor belasting gecorrigeerd voor reorganisatielasten, transactieresultaten (fusies & overnames) en toepassing van een 'expected return'-methodologie voor het rendement op de beleggingen van het verzekeringsbedrijf. Hierbij baseren we ons op de verwachte marktrentes aan het begin van het jaar en genormaliseerde rendementen op zakelijke waarden. Dezelfde marktrentes hanteren we ook voor het bepalen van de disconteringscurve en oprenting voor onze verzekeringsverplichtingen bij het bepalen van het operationeel resultaat.

² Bruto geschreven premies (ook wel premie(s)) voor Schadeverzekeringen (met uitzondering van arbeidsongeschiktheidsverzekeringscontracten) en Zorgverzekeringen hebben betrekking op verzekeringscontracten die gedurende de rapportageperiode zijn ingegaan en omvatten de contractuele premies gedurende de gehele looptijd van het contract. De Bruto geschreven premies voor Zorgverzekeringen bevat de bijdrage van het Zorgverzekeringsfonds. De looptijd is hierbij gelijk gesteld aan de grenzen van het contract, dat wil zeggen de periode waarin Achmea niet in staat is om de premies (volledig) aan te passen c.q. de verzekeringsvoorwaarden aan te passen aan het gewijzigde risicoprofiel van de polishouders. Voor de overige verzekeringscontracten is het bedrag aan Bruto geschreven premie gelijk aan de premies die gedurende periode verschuldigd c.q. verdiend zijn.

³ Bruto bedrijfskosten bestaan uit personeelskosten, afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en algemene kosten, waaronder IT-kosten en marketingkosten.

⁴ De hier gerapporteerde solvabiliteitsratio's op basis van ons Partieel intern model, zijn na aftrek (voorgenomen) uitbetaling dividend en coupons op hybride kapitaal.

⁵ Bij berekening van het aantal fte wordt uitgegaan van een werkweek van 34 uur.

Bedrijfskosten

⁶ De bedrijfskosten die kunnen worden gealloceerd aan de verzekeringsactiviteiten zijn opgenomen als onderdeel van Lasten uit verzekeringsgerelateerde diensten.

Solvabiliteit (Solvency II)

⁷ Free Capital Generation betreft de hoeveelheid vrij vermogen die wordt gegenereerd. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal.

Financiering

⁸ Schuldratio: (niet-bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen) als percentage van de som van (totale eigen vermogen + niet bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen + CSM + risk adjustment +/- goodwill).

⁹ De Fixed-Charge Coverage Ratio is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

¹⁰ ICR: Issuer Credit Rating.

¹¹ FSR: Financial Strength Rating.

¹² IDR: Issuer Default Rating.

¹³ IFS: Insurer Financial Strength.

Niet-financiële indicatoren

¹⁴ Achmea bereidt zicht voor op de implementatie van de CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), die vanaf boekjaar 2024 van toepassing is op de jaarverslagen van bepaalde bedrijven. Onderdeel van het implementatietraject is een materialiteitsonderzoek dat momenteel wordt uitgevoerd. De uitkomsten hiervan kunnen leiden tot een verdere invulling c.q. aanscherping van de in de tabel genoemde KPI's en/of doelstellingen.

¹⁵ Gebaseerd op de gemiddelde rNPS over 4 kwartalen. Onderzoek uitgevoerd door Metrixlab voor Achmea.

Voetnoten

¹⁶ Gebaseerd jaarlijks onderzoek Zorgverzekeraars door Marketresponse, april 2023 en 2022.

¹⁷ Topmanagement is gedefinieerd als RvB, Directieraad en Seniormanagement. Cijfers exclusief derdenbedrijven (dochterbedrijven van Achmea B.V. die voor sociale en milieuaspecten een eigen administratie hebben) en buitenlandse dochterondernemingen.

¹⁸ Bij het berekenen van de CO₂-emissies van deze beleggingen betrekken we de Scope 1- en 2-emissies; de Scope 3-emissies zijn buiten beschouwing gelaten. De CO₂-emissies van een bedrijf die worden toegerekend aan de belegging wordt bepaald door de verhouding tussen de waarde van de belegging van Achmea (teller) en de waarde van het bedrijf waarin wordt belegd (noemer). Deze verhouding wordt de attributiefactor genoemd. De waarde van het bedrijf (noemer) is de Enterprise Value Including Cash (EVIC) en wordt gedefinieerd als de som van de marktkapitalisatie van gewone aandelen en preferente aandelen, de waarde van de totale schulden en geldmiddelen en kasequivalenten. De CO₂-data die gebruikt is voor de berekening is voor 2023 en 2022 gelijk (zie jaarverslag 2022 voor een nadere toelichting). De portefeuillestanden en beleggingen zijn voor 2023 geactualiseerd.

¹⁹ Bepaald door per energielabel de nominale waarde van alle hypotheek dan wel boekwaarde van de vastgoedobjecten te aggregeren en uitgedrukt als percentage van de totale waarde van de portefeuille.

²⁰ Het gemiddelde energielabel van onze hypotheekportefeuille (bank en verzekeraar gezamenlijk) wordt bepaald als het gewogen gemiddelde van het gemiddelde energielabel van de hypotheek binnen de beleggingen verzekeringsbedrijf en kredietportefeuille bankbedrijf. Het gemiddeld energielabel is bepaald door het standaard energieverbruik van een energielabel te vermenigvuldigen met het aantal onderpanden met dit energielabel in de portefeuille gedeeld door het totaal aantal onderpanden in de portefeuille.

²¹ CO₂ -uitstoot van gebouwen, mobiliteit, afval, papier, datacenters en cloudservices in vergelijking met 2019 (scope 1, 2 en 3). HY cijfers geven vertekend beeld door seizoensinvloeden door het jaar heen

ZORG NEDERLAND

²² Resultaat oude jaren betreft het resultaat uit zorgkosten en/of verevening uit voorgaande jaren.

OUDEDAGSVORZIENINGEN

²³ Het fair value resultaat is een boekhoudkundig resultaat samenhangend met 'hedge accounting' dat wordt gecompenseerd in andere verslagleggingsperiodes, in lijn met de waardeontwikkeling van de onderliggende derivaten. De derivaten worden gebruikt voor het beperken van het renterisico. Het betreft hier expliciet het resultaat verband houdend met de activiteiten van Achmea Bank.

²⁴ Bedrijfskosten inclusief overige kosten en exclusief transactieresultaat.

²⁵ Beheerd vermogen/ Assets under Management (AuM) is inclusief derivaten (overlay) portefeuille en inclusief de beleggingen die door Achmea IM en SAREF worden beheerd ten behoeve van verzekeringsentiteiten binnen Achmea.