

Achmea

Halfjaarresultaten 2012

Goede prestaties en sterke kapitaalpositie in een uitdagende markt

28 augustus 2012

Gerard van Olphen

Chief Financial & Risk Officer en vice-voorzitter van de Raad van Bestuur

Inhoud

- **Algemeen overzicht**
 - Resultaten eerste helft 2012
 - Ontwikkelingen groep eerste helft 2012

- **Financieel overzicht**
 - Resultaten groep
 - Solvabiliteit
 - Beleggingsportefeuille

- **Slotopmerkingen**

Goede prestaties en sterke kapitaalpositie in een uitdagende markt

- Nettowinst 11% hoger naar € 200 miljoen
- Bruto premieomzet stijgt met 5% naar 11.469 miljoen
- Solvabiliteit groep neemt toe met 8%-pnt naar 212%
- Bedrijfskosten 5% lager
- Aanhoudend sterke operationele prestaties bij Schadeverzekeringen en Zorg
- Aanhoudend sterke kapitaalpositie

Ontwikkelingen groep eerste halfjaar 2012

- Versterking kernactiviteiten en commerciële slagkracht; fusie met De Friesland Zorgverzekeraar (DFZ) en overname Independer.nl afgerond
- Niet-kernactiviteiten gedesinvesteerd; verkoop aanbieder arbodiensten Achmea Vitale afgerond
- Groei zorgkosten lijkt af te nemen
- Start-up in Australië in samenwerking met Rabobank voor klanten in de landbouwsector
- Direct writer Anytime in Griekenland roeit met succes tegen de stroom in
- Succesvolle plaatsing van bijna € 800 miljoen aan effecten voor de herfinanciering van de bestaande Nederlandse hypotheekportefeuille

Groei zorgkosten lijkt af te nemen

- Circa €5,7 miljard uitgekeerd om de kosten voor basiszorg voor klanten te vergoeden. Van alle basiszorgpremies, keren wij gemiddeld 96% uit voor de gezondheidszorg voor onze klanten
- Vroege signalen dat de stijging van de groei van de zorgkosten afneemt; te vroeg voor definitieve conclusies
- Eerstelijnszorg: zorgkosten zijn minder snel gestegen
Tweedelijnszorg: indicaties wijzen op een daling van het groeitempo, te vroeg om te spreken van een stabiel beeld
- Voorzichtig bewijs dat het ingezette beleid, waaronder het Hoofdlijnenakkoord werkt en dat wij de kwaliteit en betaalbaarheid van de zorg ook op lange termijn zeker kunnen stellen.
- Om de zekerheid rond het doorzetten van deze groeiafname te vergroten, zetten we bij onze gesprekken met ziekenhuizen in op het afsluiten van tweejarige contracten voor 2013 en 2014

Goede prestaties in H1 2012

Kerncijfers (in € mln)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Bruto premieomzet	11.469	10.956	5%
Bedrijfskosten	1.464	1.540	-5%
Winst voor belasting uit reguliere activiteiten	189	201	-6%
Nettowinst	200	180	11%

Kerncijfers (in € mln)	30-06-2012	31-12-2011	Mutatie
Totaal eigen vermogen	10.044	9.775	3%
Solvabiliteit Groep	212%	204%	8%-pnt
Solvabiliteit Verzekeringssentiteiten	215%	208%	7%-pnt

- Nettowinst 11% omhoog naar € 200 miljoen
- Bruto premieomzet met 5% gestegen dankzij fusie met DFZ
- Bedrijfskosten door aanhoudende kostenfocus met 5% omlaag
- Winst voor belasting uit reguliere activiteiten 6% lager dan H1 2011
- Sterke kapitaalpositie gehandhaafd en solvabiliteit Groep met 8%-punt verbeterd naar 212% op basis van ECB AAA curve en Ultimate Forward Rate (UFR)

Aanhoudend sterke prestaties Schadeverzekeringen en Zorg, stabiele resultaten Pensioenen en Leven

Winst voor belastingen (in € mln)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Schade Nederland	82	210	-61%
Zorg Nederland	197	157	25%
Pensioenen en Leven Nederland	137	135	1%

Bruto premieomzet (in € mln)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Schade Nederland	2.014	2.014	0%
Zorg Nederland	6.938	6.382	9%
Pensioenen en Leven Nederland	1.865	1.866	0%

- Prestatie Schade blijft sterk maar werd beïnvloed door eenmalige posten:
 - aanvullende voorziening van € 87 miljoen voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen
 - kosten in verband met de verkoop van Achmea Vitale: € 33 miljoen
- Zowel de winst voor belasting als de bruto premieomzet in Zorg werden ondersteund door de fusie met DFZ
- Het resultaat van Pensioenen en Leven was in lijn met vorig jaar ondanks de uitdagende marktomstandigheden. Het resultaat werd positief beïnvloed door een verandering in de rentecurve voor de berekening van bepaalde verzekeringsverplichtingen.

Inhoud

- **Algemeen overzicht**
 - Resultaten eerste helft 2012
 - Ontwikkelingen groep eerste helft 2012
- **Financieel overzicht**
 - Resultaten groep
 - Solvabiliteit
 - Beleggingsportefeuille
- **Slotopmerkingen**

Nettowinst 11% hoger naar €200 miljoen

(in € mln)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Winst voor belasting uit reguliere activiteiten	189	201	-6%
Fusies en desinvesteringen	-33	30	nvb
Bijzondere waardevermindering Griekse staatsobligaties	-	-48	nvb
Overige	-	1	nvb
Winst voor belasting uit reguliere activiteiten	156	184	-15%
Nettowinst	200	180	11%

- Nettowinst 11% hogernaar € 200 miljoen, tegen € 180 miljoen in H1 2011
- Winst voor belasting uit reguliere activiteiten 6% lager naar € 189 miljoen, inclusief de volgende eenmalige posten:
 - Aanvullende voorziening op arbeidsongeschiktheidsverzekeringen;
 - Toevoeging aan voorzieningen voor de afbouw van onze Ierse financieringsactiviteiten;
 - positief effect door verandering in de rentecurve voor de berekening van bepaalde verzekerings-verplichtingen
- Winst voor belasting uit reguliere activiteiten € 156 miljoen, inclusief eenmalige kosten in verband met de verkoop van Achmea Vitale (€ 33 miljoen)

Aanhoudende focus op operationele efficiëntie

(in € mln)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Bruto bedrijfskosten*	1.356	1.388	-2%
Bedrijfskosten	1.464	1.540	-5%

(in € mln)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Totaal FTE's (intern) **	19.100	19.490	-2%
- Waarvan: Nederland	15.217	15.393	-1%

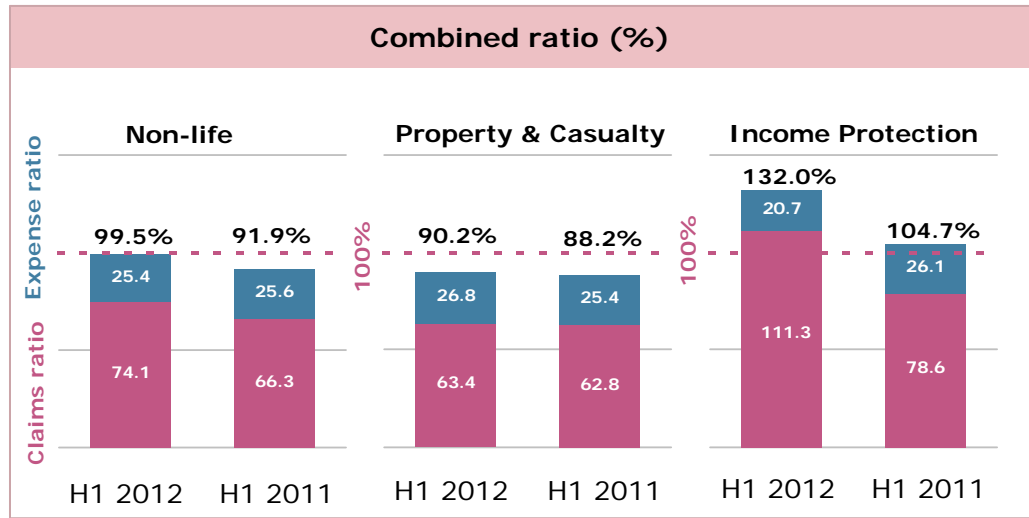
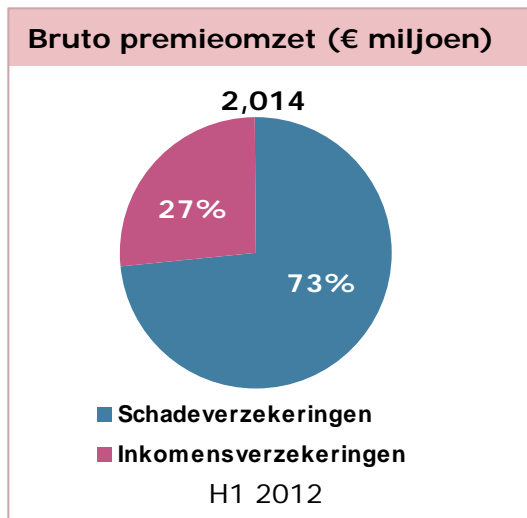
* Bruto bedrijfskosten zijn bedrijfskosten gecorrigeerd voor acquisitiekosten en de allocatie naar de afhandeling van claims

** H1 2012 exclusief FTE's Achmea Vitale (572) en inclusief DFZ en Independer.nl (649)

- 5% lagere bruto bedrijfskosten gecorrigeerd voor de fusie met DFZ en de overname van Independer.nl. Inclusief deze eenmalige posten bedroeg de vermindering 2%, oftewel € 1.356 miljoen
- 5% lagere bedrijfskosten door lagere acquisitiekosten en beheerkosten; te danken aan de aanhoudende focus op kostenverlaging
- Aantal FTE's met 2% afgenomen

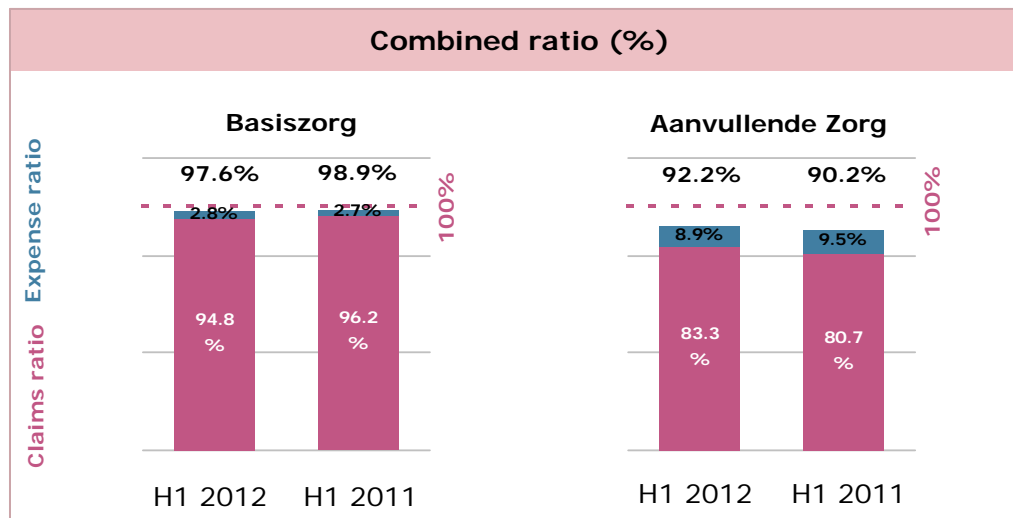
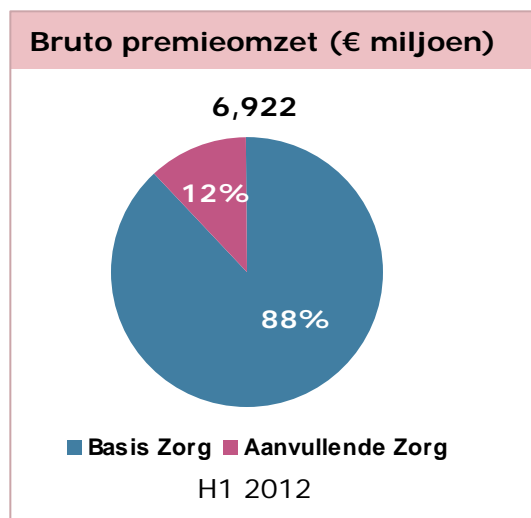
Schade Nederland: aanhoudend sterke prestaties in Schadeverzekeringen; combined ratio <100%

- Schadeverzekeringen boekt aanhoudend sterke operationele resultaten, al is de schaderatio licht gestegen in lijn met de algehele trend in de markt
- Schaderatio Inkomensverzekeringen 7,5%-punt hoger wanneer gecorrigeerd voor extra voorziening vanwege de verwachting dat er meer verzekerden in de WGA zullen stromen en daar langer gebruik van zullen maken
- Daardoor komt de combined ratio Schade boven ons streefdoel van 97% uit, maar ondanks de lastige markt is deze nog altijd onder de 100%
- Winst voor belasting uit reguliere activiteiten in Schade is in lijn met vorig jaar, gecorrigeerd voor een aanvullende voorziening van € 87 miljoen en kosten van € 33 miljoen in verband met de verkoop van Achmea Vitale



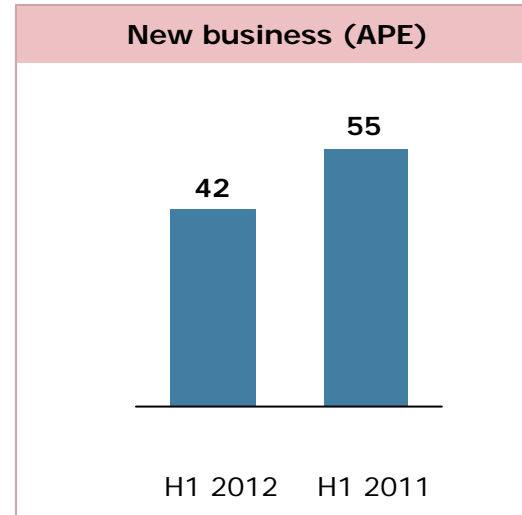
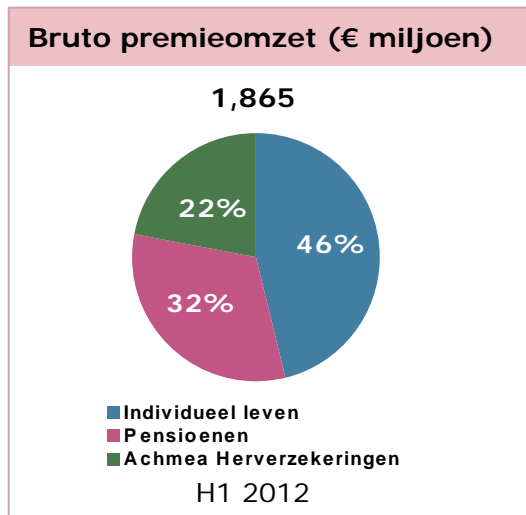
Zorg Nederland: goede resultaatontwikkeling; combined ratio <100%

- Bruto premieomzet met 9% gestegen naar € 6.938 miljoen, dankzij de fusie met DFZ. Achmea verzekert nu 5,5 miljoen Nederlandse klanten tegen ziektekosten
- Claims ratio Basiszorg 1,4%-pnt verbeterd, vooral door vrijval voorzieningen uit eerdere jaren. In het eerste half jaar is voor € 5,6 miljard aan vergoedingen uitgekeerd. Doel om combined ratio voor Basiszorg <100% te houden is gerealiseerd
- Bij Basiszorg wordt 96% van de premies gebruikt voor de kosten van de zorg van klanten. Gemiddeld gaat circa 3% op aan de kosten van de uitvoering van de zorg; 1% is het bedrijfsresultaat en ondersteunt onze financiële stabiliteit van Achmea
- Claims ratio Aanvullende zorg bleef stijgen doordat verzekerden efficiënter gebruik maken van hun aanvullende verzekeringen. In het eerste halfjaar is € 637 miljoen aan claims uitgekeerd



Pensioenen en Leven Nederland: stabiele resultaten onder uitdagende marktomstandigheden

- Markt voor levensverzekeringen nog altijd onder druk door lage lange rente en onzekerheid over de pensioenmarkt
- Bruto premieomzet stabiel ten opzichte van vorig jaar; lagere afzet door uitdagende marktomstandigheden
- Winst voor belasting uit reguliere activiteiten blijft stabiel op € 137 miljoen (H1 2011: € 135 miljoen) inclusief impact verandering van de rentecurve bij de berekening van verzekeringsverplichtingen
- Achmea overweegt de inrichting van een closed books organisatie, waarbij het de uitdaging is om een efficiënte en effectieve organisatie neer te zetten met een hoog niveau van dienstverlening



Resultaten overige segmenten

Internationaal

- Langetermijnstrategie: opbouw internationale positie in overeenstemming met kerncompetenties Schade en Zorg, zoals Anytime in Griekenland en start-up in Australië
- Winst voor belasting in H1 2012 bedroeg € 5 miljoen negatief, tegen € 2 miljoen negatief gecorrigeerd voor eenmalige posten in H1 2012
- Afbouw niet-kernactiviteiten, zoals die in Ierland

Bank Nederland

- Lagere winst voor belasting van € 15 miljoen (H1 2011: € 21 miljoen) door lagere netto rentemarge op hypotheke. Rentemarge negatief beïnvloed door toenemende financieringskosten
- Succesvolle plaatsing van bijna € 800 miljoen aan effecten in de markt voor de herfinanciering van de bestaande Nederlandse hypotheekportefeuille

Overige

- Lagere bedrijfskosten door aanhoudende focus op kostenverlaging en door verschuiving van projectkosten van de holding naar de business
- Beheerd vermogen Syntrus Achmea met € 3 miljard omhoog naar € 60 miljard

Sterke kapitaal- en solvabiliteitspositie

Totaal eigen vermogen eind 2011 (€ mln)	9.775
Nettowinst	200
Dividend- en couponbetalingen aan houders eigenvermogeninstrumenten	-70
Herwaardering aandelen- en vastrentende portefeuille	85
Valutareerves	37
Overige	17
Totaal eigen vermogen eind juni 2012	10.044

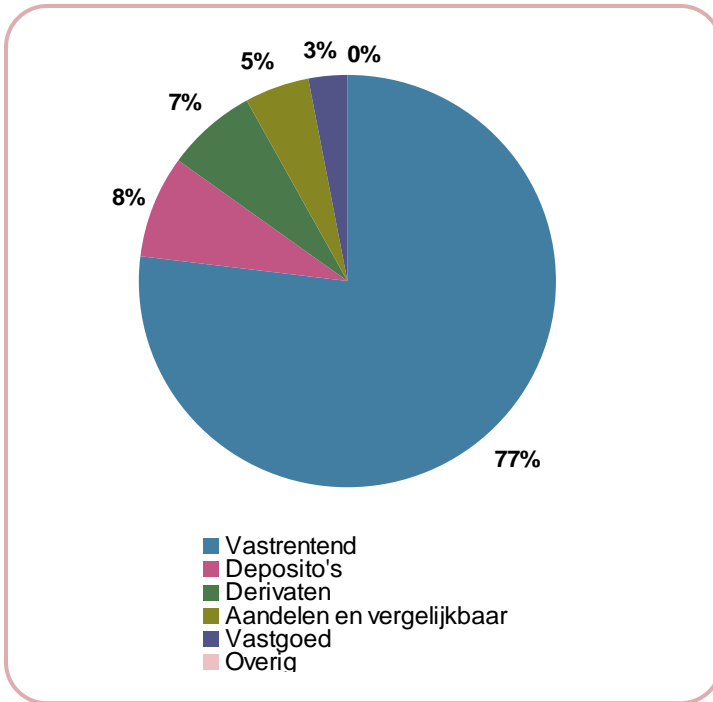
Solvabiliteit (%)	Euro swap curve	Euro swap curve + UFR	ECB AAA + UFR
H1 2012	180%	191%	215%

- Totaal eigen vermogen met 3% gestegen tot € 10.044 miljoen
- FFA (reserve ten gunste van polishouders) is in H1 2012 met € 413 miljoen gestegen naar bijna € 3,1 miljard
- Solvabiliteitsratio (IGD) 215%, in vergelijking met 208% ultimo 2011 positief beïnvloed door gebruik van ECB AAA curve + UFR
- Hoge kwaliteit van kapitaal: grotendeel van ons kapitaal bestaat uit Tier 1 kapitaal (92%)

Laag risicoprofiel gehandhaafd

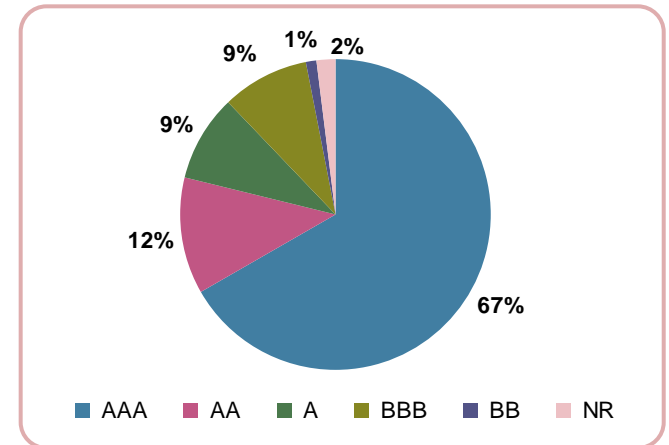
- Van de Nederlandse, Duitse en Franse staatsobligaties in de vastrentende portefeuille hebben we het eerste kwartaal van 2012 10% (oftewel € 1,6 miljard) verschoven naar bedrijfsobligaties met een laag risico.

Totaal beleggingen 30 juni 2012: € 43,6 miljard

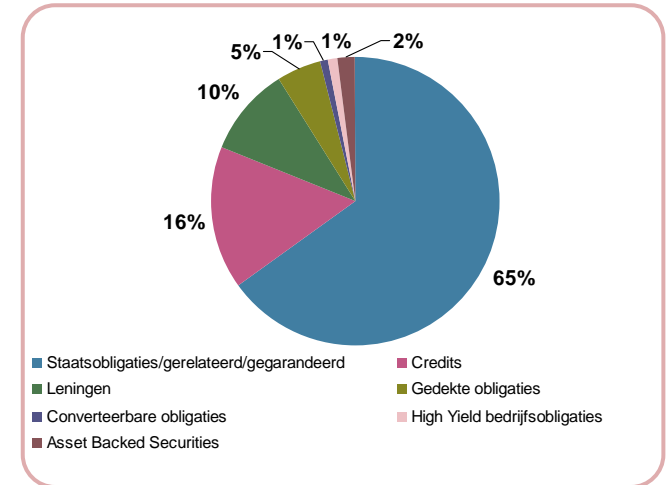


Naar rating

Vastrentend 30 juni 2012: € 33,3 miljard



Naar instrument



Positie in staatsobligaties

Top 5 staatsobligaties (in € mln)	30-06-12	31-12-11
Nederland	10.356	10.512
Duitsland	4.549	4.936
Frankrijk	1.927	2.561
Finland	489	570
Ierland	462	411

Positie in staatsschulden GIIPS-landen (in € mln)	30-06-12	Nominale waarde
Griekenland	7	46
Ierland	462	481
Italië	58	60
Portugal	43	48
Spanje	45	48
Totaal	615	683

- Totale positie in staatsobligaties bedraagt € 18,0 miljard
- Die staatsobligaties zijn hoofdzakelijk Nederlands, Duits en Frans
- Totale positie in GIIPS-landen bedraagt € 615 miljoen, oftewel 1,8% van onze vastrentende portefeuille
- De positie in Ierland hangt volledig samen met onze bedrijfsactiviteiten in Ierland. Nominale waarde is ongewijzigd

Vastgoedpositie

Vastgoedportefeuille (direct) (in € mln)	30-06-12	%	Herwaarderingen 2009 - 2012
Woningen	436	36%	-14%
Kantoren	360	30%	-27%
Winkels	351	29%	-1%
Overige	60	5%	-11%
Totaal	1.207	100%	-14%

- Syntrus Achmea is de grootste belegger in commercieel vastgoed in Nederland, met een beheerd vermogen van € 15 miljard; waarvan ruim € 13 miljard voor klanten als pensioenfondsen en rond € 2 miljard voor Achmea (€ 1,2 miljard in direct vastgoed)
- Op kwartaalbasis voert Achmea een volledige waardering op 25% van haar vastgoedportefeuille uit en reviewt de resterende 75%. Sinds 2009 is voor 27% op de waarde onze kantorenportefeuille een bijzondere waardevermindering toegepast
- De Nederlandse vastgoedsector blijft naar verwachting onder invloed van waardedalingen, met name bij kantoren
- Syntrus Achmea neemt als marktleider het voortouw door de herontwikkeling van vastgoed tot bijvoorbeeld zorgvastgoed

Inhoud

- **Algemeen overzicht**
 - Resultaten eerste helft 2012
 - Ontwikkelingen groep eerste helft 2012
- **Financieel overzicht**
 - Resultaten groep
 - Solvabiliteit
 - Beleggingsportefeuille
- **Slotopmerkingen**

Slotopmerkingen

- Goede prestaties en sterke kapitaalpositie in uitdagende markt
- Nettowinst 11% hoger naar € 200 miljoen
- Bruto premieomzet stijgt met 5% naar 11.469 miljoen
- Solvabiliteit groep neemt toe met 8%-pnt naar 212%
- Bedrijfskosten 5% lager
- Echter, economische vertraging en uitdagende marktomstandigheden zullen aanhouden in H2 2012

Disclaimer

This document contains certain forward-looking statements with respect to certain plans and objectives of the Company and its subsidiaries (together the "Group") and to the Group's current expectations relating to its future financial condition and performance. The Group may also make forward-looking statements in other written materials. In addition, the Group's senior management may make forward-looking statements orally to analysts, investors, representatives of the media and others. In particular, among other statements, certain statements with regard to management objectives, trends in results of operations and revenues are forward-looking in nature. These forward-looking statements are based on management's current views, estimates and assumptions about these future events. By their nature, forward-looking statements are subject to certain risks and uncertainty that may cause the Group's actual results to differ materially from those set forth in the Group's forward-looking statements.

The Company undertakes no obligation to update the forward-looking statement contained in this presentation or any other forward-looking statement made in any form by the Group.

The information contained herein is not an offer of securities for sale in the United States of America or any other country. Achmea has not registered and will not register any securities under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and securities may not be offered, sold or delivered in the United States of America absent registration or an exemption from registration.

Achmea

Halfjaarresultaten 2012

Goede prestaties en sterke kapitaalpositie in een uitdagende markt

28 augustus 2012

Gerard van Olphen

Chief Financial & Risk Officer en vice-voorzitter Raad van Bestuur