

Achmea behaalt nettowinst van € 123 miljoen

- Resultaat gerealiseerd in uitdagende economische en marktomstandigheden
- Scherpe kostenfocus leidt tot stabiele bruto bedrijfskosten; ondanks hogere pensioenlasten, investeringen in nieuwe wet- en regelgeving en complexiteitsreductie
- Robuuste financiële positie behouden, solide solvabiliteitsratio van 204% (IGD)
- Nieuwe initiatieven versterken Klantbelang Centraal

Willem van Duin, voorzitter van de Raad van Bestuur:

"In uitdagende economische en marktomstandigheden boekte Achmea over de eerste helft van dit jaar een nettowinst van € 123 miljoen. Alle verzekeringssegmenten droegen bij aan dit resultaat. Operationeel leverden onze schadeverzekeringsactiviteiten goede prestaties, maar drie grote bedrijfsbranden hadden een negatief effect op het resultaat. Onze zorgactiviteiten lieten een stabiele operationele ontwikkeling zien. Het resultaat was echter lager dan vorig jaar, omdat we de zorgverzekeringspremies niet hebben verhoogd, ondanks een stijging van de kosten voor de zorg. Dankzij een steeds betere werking van het zorgstelsel en goede inkoopresultaten, zien wij wel de stijging van de zorgkosten afvlakken; een bemoedigend signaal. Het resultaat bij onze levensverzekeringsactiviteiten werd negatief beïnvloed door schommelingen in de rente, ook al wisten we de kosten verder te verlagen.

Van de € 10 miljard premieomzet die kan worden toegerekend aan de eerste helft van het jaar, keerden we meer dan € 9 miljard weer uit aan onze klanten voor zorgkosten, schades, pensioenen en levensverzekeringen. Bij Schade nam de premieomzet licht toe, mede als gevolg van overnames. Echter, bij onze zorgactiviteiten daalde de premieomzet, mede omdat onze klanten vaker kiezen voor een verhoging van hun eigen risico en een verlaging van hun aanvullende dekking. Bij onze levensverzekeringsactiviteiten hield de eerder ingezette daling van de premieomzet aan, omdat consumenten steeds vaker vermogen opbouwen via banksparen in plaats van via een levensverzekering.

Dankzij onze stevige kapitaalpositie kan Achmea – als coöperatieve verzekeraar – afspraken met klanten ook op de lange termijn nakomen. We blijven volop sturen op een verhoging van de efficiency. Ons doel om de operationele kosten te verlagen met € 200 miljoen per eind 2015 blijft onverminderd van kracht."

BEKENDMAKING HALFJAARRESULTATEN 2013 OP 13 AUGUSTUS 2013

Een conference call voor media vindt plaats vanaf 11.00 uur.

Vertegenwoordigers van de media kunnen inbellen op +31 20 53 15 870.

Een conference call voor analisten vindt plaats om 14:00 uur.

Analisten kunnen inbellen op +31 20 53 15 871.

Zie voor meer informatie: www.achmea.com

VOOR MEER INFORMATIE:

Stefan Kloet

Media Relaties

stefan.kloet@achmea.com, +31 6 12 22 36 57

Gül Poslu

Investor Relations

gul.poslu@achmea.com, +31 6 20 97 17 58

Achmea's verkorte geconsolideerde halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, Tussentijdse Financiële Verslaggeving en van toepassing zijnde interpretaties- zoals van kracht per 30 juni 2012 en zoals aanvaard door de Europese Unie. PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Achmea's accountant, heeft een goedkeurende beoordelingsverklaring afgegeven bij de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

N.B.: Door afronding tellen cijfers mogelijk niet op. Een uitgebreidere versie van dit persbericht is in het Engels te vinden op www.achmea.com. Bij verschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie van het persbericht is de Engelse versie leidend.

Groepsresultaten

ONTWIKKELINGEN GROEP

In de eerste helft van dit jaar heeft Achmea verder gewerkt aan het centraal stellen van het klantbelang en aan de toekomstbestendigheid van de groep. Uit onderzoek blijkt dat onze klanten positief zijn over de manier waarop ze door onze merken worden geholpen. De klanttevredenheid is hoog in vergelijking met sectorgenoten. We bouwen aan onze coöperatieve reputatie en met succes: Achmea is de snelste stijger in het recent gepubliceerde reputatie-onderzoek van het Reputation Institute onder de dertig grootste bedrijven van Nederland. Als coöperatieve verzekeraar willen wij onze klanten altijd nog beter bedienen. Wij hebben daarom veel initiatieven doorgevoerd die het centraal stellen van het klantbelang onderstrepen. We zijn druk doende met verbeteringsprocessen, maar zijn nog niet waar we willen zijn. Daarom gaan we de komende periode krachtig verder met een geïntegreerde en divisie-overstijgende veranderaanpak gericht op Klantbelang Centraal. Concrete zaken waar we aan werken zijn een verbetering van de begrijpelijkheid en vindbaarheid van polisinformatie, een verbetering van de wijze waarop we onze producten ontwikkelen en het stroomlijnen van ons klachtenmanagement. Uiteraard worden organisatiebreed onze medewerkers hierbij betrokken. Zij moeten immers de benodigde veranderingen realiseren en in de toekomst vasthouden.

Een gezonde financiële positie van onze groep is een eerste vereiste om ook op de lange termijn onze afspraken met klanten na te kunnen komen. Versterking van de commerciële slagkracht enerzijds en verhoging van de efficiency anderzijds staan daarbij centraal. De aanhoudend uitdagende economische en marktomstandigheden maken de noodzaak daartoe alleen maar meer evident. Onze solvabiliteitspositie (IGD) is in 2013 solide gebleven met 204%. Het behoud van de kredietbeoordeling A+ van kredietbeoordelaar S&P voor onze verzekeringsactiviteiten - bij gewijzigde criteria - bevestigt onze gezonde financiële positie. We hebben bovendien onze kapitaalpositie verder vormgegeven met een aantal succesvolle transacties. We hebben €358 miljoen aan hybride kapitaal afgelost. Daarnaast hebben we voor € 500 miljoen Tier 2 achtergestelde obligaties geplaatst.

Operationele ontwikkelingen

Achmea is de grootste schadeverzekeraar van Nederland. In de eerste zes maanden is onze marktpositie verder verstevigd door het samengaan met de in aansprakelijkheid en fraude gespecialiseerde overheidsverzekeraar Onderlinge Verzekering Overheid (OVO) en met Friesland Bank Assurantiën (FBA), één van de

vijfentwintig grootste intermediairs van Nederland. Daarnaast werd de portefeuille inkomensverzekeringen van PGGM overgenomen. Als coöperatieve verzekeraar zetten we ons bovenal in voor preventie van schade, naast uiteraard het vergoeden ervan. Zo zijn op het online platform van Interpolis, waarop klanten zelf hun beste adviezen voor preventie kunnen indienen, al ruim 2.100 oplossingen ontvangen om slimmer om te gaan met alledaagse risico's. Interpolis startte dit initiatief om samen met Nederland op zoek te gaan naar nieuwe manieren van risicobeheersing in de overtuiging dat alles verzekeren geen oplossing is. Ontstaat er onverhoopt toch schade? Dan kunnen onze klanten uiteraard op ons rekenen.

Vanuit onze coöperatieve achtergrond maken we ons sterk voor de kwaliteit en betaalbaarheid van de zorg; een maatschappelijk vraagstuk dat vrijwel iedereen raakt. Bij de basiszorg hebben we van iedere euro zorgpremie, 96 cent weer uitgekeerd om de kosten van zorg te vergoeden voor onze klanten. Circa 3 cent is besteed om onze uitvoeringskosten te dekken. De resterende 1 cent is toegevoegd aan onze financiële buffer, zodat klanten ook in de toekomst verzekerd kunnen zijn van goede zorg. Op tal van terreinen zetten we ons, onder andere met Zilveren Kruis Achmea, Agis en De Friesland Zorgverzekeraar, in om de beste zorg voor onze klanten te organiseren en tegelijkertijd de stijging van de zorgkosten te beheersen. Goede kwaliteit van zorg en toegankelijkheid voor allen zijn daarbij sleutelbegrippen. Via selectieve zorginkoop willen wij onze klanten zo veel mogelijk goede zorg per euro bieden. Dankzij de steeds betere werking van het zorgstelsel en de goede resultaten van zorginkoop vakt de stijging van de zorgkosten af; een bemoedigend signaal. Om onze klanten tijdig inzicht te geven in de zorgaanbieders die de beste zorg leveren, zijn we vroeg begonnen met de onderhandelingen met ziekenhuizen. We streven ernaar onze 5,4 miljoen zorgverzekerden in Nederland tijdens de jaarlijkse overstapperiode maximaal inzicht te kunnen geven in de door ons gecontracteerde zorgaanbieders.

Binnen het segment Pensioen & Leven zijn we doorgegaan onze apart gezette portefeuille met bestaande levensverzekeringen (closed book) verder te stroomlijnen. Hiermee verlagen we de uitvoeringskosten met behoud van onze hoge kwaliteit van dienstverlening. Al onze klanten met een beleggingsverzekering – dit waren er ruim 800.000 – zijn geïnformeerd over hun individuele situatie en eventuele te hoge kosten zijn gecompenseerd conform gemaakte afspraken. Dit was bij zo'n 30 procent van de polissen het geval. Daarnaast zijn de kosten van een deel

Groepsresultaten

van de bestaande producten verder verlaagd, bieden we nieuwe goedkopere beleggingsfondsen aan en hebben we banksparen geïntroduceerd als alternatief aan bestaande klanten. Klanten kunnen hun beleggingsverzekering bovendien gratis aanpassen of kosteloos overstappen naar een ander product. Hierdoor krijgen klanten een beter perspectief op de realisatie van hun financiële doelstellingen. Echter, door tegenvallende beleggingsresultaten kan het nog steeds zo zijn dat klanten hun (oorspronkelijke) doelstellingen niet halen. Te weinig klanten realiseren zich dit. Wij helpen hen daarom in actie te komen: vanaf medio juli informeren we klanten via mailings en onze internetsites, zodat ze in actie kunnen komen. Daarnaast worden intermediairs gefaciliteerd om hun klanten verder te helpen.

In gesprek met de samenleving

Onze coöperatieve achtergrond vormt het uitgangspunt voor ons handelen. Wij willen als coöperatieve verzekeraar weten wat er speelt in onze samenleving. Daarom gaan wij met ons initiatief 'Volgens Nederland' letterlijk in de huiskamers van onze klanten actief het gesprek aan met de samenleving. Thema's die aan bod komen zijn gezondheid, mobiliteit, werk, veiligheid en pensioenen. Over deze thema's houden we ook onderzoeken, waarmee we de mening van Nederlanders in kaart brengen (Maatschappij Monitoren). Ook het bevorderen van de gezondheid van Nederlanders krijgt aandacht vanuit onze coöperatieve identiteit. Achmea is daarom in april Partner in Sport geworden van het NOC*NSF. In deze samenwerking legt Achmea het accent op de breedtesport en het bevorderen van het sporten door alle Nederlanders. Ook was Achmea official partner van het recent in Utrecht georganiseerde European Youth Olympic Festival (EYOF). Deze Olympische Spelen voor jonge, talentvolle sporters werden door 40.000 bezoekers bijgewoond. In de aanloop

ernaar toe bracht Achmea bovendien 20.000 kinderen in beweging via schoolsportdagen en de Achmea High Five Challenge.

Achmea was in juni 2012 één van de eerste ondertekenaars van de Principes voor Duurzaam Verzekeren (PSI). Deze principes vormen een wereldwijd normenkader voor duurzaam verzekeren en zijn tot stand gekomen onder de vlag van de Verenigde Naties. In de eerste zes maanden van dit jaar hebben we goede vooruitgang geboekt bij de implementatie van PSI in onze bedrijfsvoering. Zo hebben wij het 'voldoen aan de principes' opgenomen als relevant beoordelingscriterium bij de aansturing van onze bedrijfsonderdelen. Op deze manier borgen we PSI in het hart van onze bedrijfsvoering en ligt de uitvoering daar waar het moet liggen: in de business. Een concreet voorbeeld van een inmiddels gerealiseerd resultaat naar aanleiding van PSI, is de compensatie van de CO2-uitstoot van ons bedrijf. Zo werkt Achmea sinds 2011, als eerste Nederlandse verzekeraar, volledig klimaatneutraal.

Ook buiten Nederland zijn we actief vanuit de coöperatieve gedachte. Via een publiek-private samenwerking investeren we samen met de Nederlandse overheid € 4 miljoen in microverzekeringen voor boeren in Burundi. Het project combineert het verbeteren van de gezondheidszorg met het vergroten van de economische weerbaarheid.

Wijzigingen Raad van Bestuur

Eind maart dit jaar kondigden wij de benoeming aan van twee nieuwe leden van de Raad van Bestuur van Achmea: Huub Arendse (Chief Financial Officer) en Roelof Konterman.

Groepsresultaten

KERNCIJFERS

(€ MILJOEN)

RESULTATEN	H1 2013	H1 2012	Δ
Bruto premieomzet	17.615	18.138	-3%
Mutatie in de voorziening van niet-verdiende premies (na herverzekering)	-7.187	-7.397	-3%
Opbrengsten uit beleggingen, inclusief geassocieerde deelnemingen	310	1.051	-71%
Provisie- en commissiebatens	213	226	-6%
Overige baten	83	1.157	-93%
Totaal inkomsten	11.034	13.175	-16%
Claims en mutatie verzekeringstechnische verplichtingen	9.066	11.063	-18%
Bedrijfskosten	1.475	1.454	1%
Overige lasten	414	489	-15%
Totaal lasten	10.955	13.006	-16%
Winst voor belasting	79	169	-53%
Nettowinst	123	210	-41%
BALANS	30/06/2013	31/12/2012	Δ
Totaal activa	101.887	94.830	7%
Eigen vermogen	9.763	10.483	-7%
SOLVABILITEIT	30/06/2013	31/12/2012	Δ
Solvabiliteit Groep (FCD)	203%	209%	-6%-pt
Solvabiliteit verzekeringsentiteiten (IGD)	204%	212%	-8%-pt
FTE'S	30/06/2013	31/12/2012	Δ
FTE's (intern)	18.738	18.905	-1%

FINANCIËLE RESULTATEN

Groepsresultaten

In uitdagende economische en marktomstandigheden boekte Achmea over de eerste helft van dit jaar een nettowinst van € 123 miljoen (H1 2012: € 210 miljoen). Onze schadeverzekeringsactiviteiten leverden operationeel goede prestaties en onze zorgactiviteiten lieten een stabiele operationele ontwikkeling zien. Bij onze pensioen- en levensverzekeringsactiviteiten hebben we opnieuw de uitvoeringskosten kunnen verlagen, al is het resultaat negatief beïnvloed als gevolg van reële waardeverandering van de garanties die we hebben afgegeven voor de gesepareerde beleggingsdepots.

De bruto premieomzet van de groep is met 3% gedaald, met name doordat minder omzet werd behaald bij onze segmenten Zorg en bij Pensioen & Leven. Bij onze zorgactiviteiten daalde de omzet omdat we de premies

voor onze klanten dit jaar stabiel hebben gehouden, ondanks de stijging van de kosten van de zorg. Ook kiezen onze klanten vaker voor een verhoging van hun eigen risico en verlagen zij de aanvullende dekking op hun polis. Bij onze levensverzekeringsactiviteiten hield de eerder ingezette daling van de premieomzet aan, omdat consumenten er steeds vaker voor kiezen om vermogen op te bouwen via banksparen in plaats van via een levensverzekering. Ook de stagnatie in de huizenmarkt resulteerde in een lagere premieomzet in het segment.

Ook in de eerste zes maanden van dit jaar hebben we scherp gelet op onze kosten. Zodoende zijn we erin geslaagd onze bruto bedrijfskosten¹ gelijk te houden op € 1.347 miljoen (H1 2012: € 1.346 miljoen), ondanks gestegen pensioenlasten en ondanks investeringen in de invoering van nieuwe wet- en regelgeving, onder meer in verband met de harmonisatie van het Europees betalingsverkeer (SEPA). Ook hebben we verder

¹ Bedrijfskosten voor kostenallocatie aan schadebehandelingskosten en beleggingskosten, exclusief acquisitiekosten, herverzekering, winstdeling en commissie

Groepsresultaten

geïnvesteed in de vermindering van de complexiteit van ons bedrijf. Als we bijzondere effecten, zoals de gestegen pensioenlasten en eenmalige kosteneffecten zoals uit fusies en overnames, buiten beschouwing laten, daalden onze kosten met 3%.

Ook het aantal medewerkers (FTE) daalde, met 1% naar 18.738, ondanks 70 extra medewerkers die als gevolg van het samengaan met OVO en FBA bij ons in dienst zijn getreden (ultimo 2012: 18.905).

Over de eerste helft van het jaar bedroeg de winst voor belasting € 79 miljoen (H1 2012: € 169 miljoen). Het betere resultaat bij het segment Schade, werd daarbij tenietgedaan door lagere resultaten uit onze zorg- en levensverzekeringsactiviteiten. Als de effecten van fusies en overnames buiten beschouwing worden gelaten, kwam de winst voor belasting over de eerste zes maanden van dit jaar uit op € 82 miljoen (H1 2012: € 211 miljoen).

De nettowinst in de eerste helft van 2013 kwam uit op € 123 miljoen (H1 2012: € 210 miljoen), inclusief een positieve belastingbijdrage als gevolg van de vrijval van een deel van onze belastingvoorzieningen en de fiscale vrijstelling voor onze zorgverzekeringsactiviteiten.

De komende tijd blijven we volop sturen op een verhoging van de efficiency. We gaan dan ook door met het verlagen van onze operationele kosten met € 200 miljoen per eind 2015. Het is de verwachting dat de uitdagende economische en marktomstandigheden op zijn minst zullen aanhouden. Dit maakt de noodzaak tot verdere kostenreductie alleen maar meer evident. We verwachten later in het jaar de voordelen te zien van de investeringen in de reductie van kosten en complexiteit.

Resultaten per bedrijfsonderdeel

In de zeer concurrerende Nederlandse schademarkt zijn we er wederom in geslaagd een solide operationeel resultaat te behalen en is de winst voor belasting sterk gestegen. Deze kwam uit op € 177 miljoen in vergelijking met € 82 miljoen in het eerste halfjaar van 2012 met een combined ratio van 97,0% (H1 2012: 99,5%). Vooral de resultaatsverbetering bij onze WGA-inkomensverzekeringen droeg hieraan bij. We hebben diverse stappen ondernomen om de winstgevendheid te herstellen. Zo hebben we kritisch gekeken naar onze premiestelling in relatie tot de polisvoorwaarden en hebben we onze schadeafhandeling verbeterd, onder meer door nauwer samen te werken met het UWV. Zodoende hebben we in de eerste zes maanden van dit jaar geen aanvullende voorzieningen meer hoeven te treffen, terwijl we vorig jaar nog € 87 miljoen apart moesten zetten voor

de opgelopen schadelast. Daarnaast boekten we vorig jaar een negatief resultaat van € 33 miljoen in verband met de verkoop van Achmea Vitale. Binnen onze Schadeverzekeringsactiviteiten deden zich bij klanten drie grote bedrijfsbranden voor die een negatief effect hadden van € 44 miljoen op ons resultaat.

Naast de resultaatsverbeteringen bij Schade lieten onze zorgverzekeringsactiviteiten een stabiele operationele ontwikkeling zien. In vergelijking met dezelfde periode vorig jaar daalde het resultaat echter, primair omdat we de premies stabiel hebben gehouden, ondanks de gestegen kosten van zorg. Ook kiezen klanten vaker voor een verhoging van hun eigen risico en verlagen zij de aanvullende dekking op hun polis. De winst voor belasting uit zorgverzekeringen daalde met 23% naar € 152 miljoen (H1 2012: € 197 miljoen). Ook het resultaat op de basisverzekering daalde naar € 118 miljoen van € 135 miljoen.

Om bij te dragen aan de beteugeling van de zorgkosten, voeren wij onze zorgactiviteiten zo efficiënt mogelijk uit. Door de integratie van de activiteiten van Achmea met Agis zijn de bedrijfskosten in de eerste helft van dit jaar verder gedaald. De combined ratio bij basiszorg kwam uit op 98,8% (H1 2012: 97,6%) en voor aanvullende zorg op 95,4% (H1 2012: 92,2%).

Met ons segment Pensioen & Leven zijn wij actief in een sterk veranderende markt. De eerder ingezette daling van de premieomzet heeft aangehouden, omdat consumenten er steeds vaker voor kiezen om vermogen op te bouwen via banksparen in plaats van via een levensverzekering. Ook de stagnatie in de huizenmarkt resulteerde in een lagere premieomzet in het segment. Een verdere operationele kostendaling kon niet voorkomen dat het resultaat lager uitkwam dan vorig jaar. De winst voor belasting daalde naar € 62 miljoen van € 138 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Dit was vooral het gevolg van reële waardeveranderingen van de garanties die we hebben afgegeven voor de gesepareerde beleggingsdepots.

We boekten een beperkt positief resultaat uit onze buitenlandse activiteiten, waarbij we ons richten op een verbetering van de operationele prestaties en kostenbesparingen. Daarbij kiezen we ervoor alleen verzekeringen aan te bieden als dit rendabel is, zelfs als dat verlies van omzet tot gevolg heeft. De winst voor belasting kwam het eerste halfjaar uit op € 3 miljoen in vergelijking met een negatief resultaat van € 29 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Groepsresultaten

KAPITAALMANAGEMENT

Gedurende de eerste helft van 2013 is onze kapitaalpositie onverminderd robuust gebleven. Kredietbeoordelaar Standard & Poor's heeft eerder dit jaar haar criteria aangepast. Ook onder deze gewijzigde criteria bleef de beoordeling van onze kredietwaardigheid en de vooruitzichten voor de groep (A- stabiel) en de verzekeringsactiviteiten (A+ stabiel) ongewijzigd. Dit bevestigt onze sterke financiële positie.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van Achmea daalde in de eerste helft van dit jaar met € 720 miljoen en bedroeg eind juni 2013 € 9.763 miljoen. De daling was het gevolg van dividend en couponbetalingen, een aantal aflossingen van kapitaalinstrumenten en neerwaartse herwaarderingen van de vastrentende portefeuille. Achmea heeft het eerste halfjaar voor € 237 miljoen aan dividendbetalingen op aandelen en couponbetalingen op hybride leningen gedaan. Daarnaast is er € 225 miljoen afgelost op Fixed Rate Tier 1 Capital Securities (8,375%) en is er voor € 133 miljoen aan Fixed to Floating Rate Perpetual Securities (5,125%) teruggekocht. Tot slot bedroeg het gecombineerde effect van herwaarderingen van de aandelen en vastrentende portefeuille als gevolg van de hogere rente € -154 miljoen. De toevoeging van de nettowinst van € 123 miljoen over 2013 had een positief effect op het eigen vermogen van de groep.

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN	(€ MILJOEN)
Totaal eigen vermogen 31/12/2012	10.483
Nettowinst	123
Dividend- en couponbetalingen aan aandeel- en obligatiehouders	-237
Aflossing op kapitaalinstrumenten	-358
Herwaardering aandelen en vastrentende portefeuille	-154
Valuta-reserves	-45
Post-employment benefits	-49
Totaal eigen vermogen 30/06/2013	9.763

Solvabiliteit

Onze solvabiliteitspositie (Insurance Group Directive) is in de eerste zes maanden van dit jaar met 204% solide gebleven. Eind 2012 bedroeg de solvabiliteit 212%. Het vereiste kapitaal bleef nagenoeg stabiel op € 4.000 miljoen (ultimo 2012: € 3.985 miljoen), terwijl het beschikbare kapitaal met € 271 miljoen afnam, van € 8.435 miljoen naar € 8.164 miljoen. De verandering van het beschikbare kapitaal werd voornamelijk veroorzaakt door twee

effecten. Ten eerste resulteerde de afname met € 720 miljoen van het eigen vermogen in een daling van het beschikbare kapitaal. Die daling werd echter deels gecompenseerd door de uitgifte van een Tier 2 achtergestelde obligatielening ter waarde van € 500 miljoen in april 2013. Ten tweede nam het beschikbare kapitaal af door een daling van het surplus in de toereikendheidstoets (LAT). Deze daling is het gevolg van de gewijzigde parameters.

In juli dit jaar heeft kredietbeoordelaar Fitch de kredietwaardigheid van Frankrijk verlaagd naar AA+ van AAA. Als gevolg hiervan worden Franse staatsobligaties niet meer meegewogen bij de berekening van de ECB AAA rentecurve. Hierdoor zal de rentecurve gemiddeld genomen dalen. Achmea hanteert de ECB AAA rentecurve bij de berekening van de toereikendheidstoets. De daling van de rentecurve leidt tot een afname van het surplus. Het surplus maakt onderdeel uit van het beschikbare kapitaal. De daling van het beschikbare kapitaal beïnvloedt de solvabiliteitsratio van Achmea in de tweede helft van het jaar. De negatieve invloed op de solvabiliteitsratio bedraagt circa 7%-punt.

Onze bancaire activiteiten hebben hun solide financiële positie eveneens gehandhaafd. De core Tier 1 ratio's van Achmea Bank Holding en Staalbankiers verbeterden naar respectievelijk 14,8% (ultimo 2012: 14,2%) en 15,9% (ultimo 2012: 14,0%).

SOLVABILITEIT	30/06/2013	31/12/2012	Δ
Solvabiliteitsratio Groep (FCD)	203%	209%	-6%-pt
Solvabiliteitsratio verzekeringsentiteiten (IGD)	204%	212%	-8%-pt
Core Tier 1 ratio Achmea Bank	14,8%	14,2%	0,6%-pt
Core Tier 1 ratio Staalbankiers	15,9%	14,0%	1,9%-pt

Financiering

Naast de uitgifte van € 500 miljoen aan Tier 2 achtergestelde obligaties, zijn in de eerste helft van dit jaar senior ongedekte obligaties ter waarde van CHF 200 miljoen uitgegeven. Ook heeft Achmea Hypotheekbank N.V. met succes de uitgifte afgerond van twee tranches senior ongedekte obligatieleningen ter waarde van in totaal € 800 miljoen.

BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Achmea heeft een prudent beleggingsbeleid met een laag risicoprofiel. De waarde van onze totale beleggingsportefeuille voor eigen rekening en risico daalde

Groepsresultaten

in de eerste zes maanden van dit jaar licht naar € 42,6 miljard (ultimo 2012: € 43,2 miljard). De daling wordt met name veroorzaakt door de daling van derivaten en vastgoed.

De waarde van onze vastrentende portefeuille bleef in het eerste halfjaar nagenoeg stabiel op € 33,8 miljard (ultimo 2012: € 33,9 miljard). Het merendeel van onze beleggingsportefeuille bestaat uit staatsobligaties, staatsgerelateerde leningen en door de staat gegarandeerde leningen: 58% oftewel € 19,5 miljard ultimo juni 2013. (eind 2012: 65% oftewel € 21,8 miljard).

Om het rendement op onze vastrentende portefeuille te verhogen, hebben we in de eerste helft van 2013 een deel van onze staatsobligaties omgeruild voor hoger renderende bedrijfsobligaties. We hebben voor € 800 miljoen (oftewel 4% van onze vastrentende portefeuille) aan Nederlandse, Duitse en Franse staatsobligaties omgezet naar investment grade bedrijfsobligaties met een korte looptijd en hoge senioriteit. In de loop van 2012 was reeds € 2,0 miljard van onze portefeuille met staatsobligaties omgezet naar bedrijfsobligaties.

Achmea heeft een zeer beperkt deel van haar beleggingen geïnvesteerd in staatsobligaties uit zogeheten GIIPS-landen (Griekenland, Ierland, Italië, Portugal en Spanje). Het overgrote deel van deze beleggingen hangt samen met onze lokale bedrijfsactiviteiten in Ierland. Eind juni 2013 bedroeg de beleggingspositie van Achmea in Ierland

€ 524 miljoen. De totale positie in GIIPS-landen bedroeg eind juni € 615 miljoen oftewel 1,8% van de vastrentende portefeuille (eind 2012: € 668 miljoen oftewel 2,0%).

De waarde van onze aandelenportefeuille nam in de eerste zes maanden toe naar € 1.083 miljoen (ultimo 2012: € 948 miljoen) en onze beleggingsportefeuille bestaat daarmee voor 2,5% uit aandelen. De toename is voornamelijk te danken aan een waardeinstijging van de aandelen. Onze portefeuille met alternatieve beleggingen, zoals private equity, hedgefondsen, infrastructuur en grondstoffen bleef stabiel op € 1,0 miljard oftewel 2,4% van de totale beleggingsportefeuille.

De vastgoedmarkt in Nederland staat aanhoudend onder druk en dat geldt met name voor de kantorenmarkt. Frequente taxaties geven ons een duidelijke beeld van de waarde van de portefeuille in deze turbulente marktomstandigheden. De waarde van onze vastgoedportefeuille bedroeg op 30 juni 2013 € 1,4 miljard (ultimo 2012: € 1,6 miljard), oftewel 3% van onze beleggingsportefeuille voor eigen risico en rekening. De portefeuille bestaat voor € 1,1 miljard uit directe vastgoedbeleggingen en voor € 0,3 miljard uit indirecte vastgoedbeleggingen. De directe vastgoedportefeuille bestaat uit 36% woningen, 31% kantoren, 28% winkels en 5% overig vastgoed. De neerwaartse herwaarderingen in het eerste halfjaar 2013 bedroegen € 36 miljoen (H1 2012: € 39 miljoen) en deden zich met name voor in onze portefeuille met kantoren.

TOTALE BELEGGINGSPORTEFEUILLE 30/06/13 (€ 42,6 MILJARD)

Vastrentende waarden	79%
Deposito's	7%
Derivaten	5%
Aandelen	3%
Alternatieve beleggingen	2%
Vastgoed	3%

