

Achmea verdubbelt operationeel resultaat naar €285 miljoen

- Nettowinst stijgt naar €272 miljoen mede door verdere kostenreducties
- Financiële positie verder versterkt met stijging solvabiliteit naar 225% van 215% (IGD)
- Op schema met doelstellingen rond Versnellen & Vernieuwen
- Aanhoudende focus vernieuwing klantbediening en bedrijfsvoering
- Oprichting Algemeen Pensioenfonds (APF) met Centraal Beheer

Willem van Duin, voorzitter van de Raad van Bestuur:

“Achmea heeft over de eerste zes maanden van 2015 een nettowinst geboekt van €272 miljoen. De verbetering van de nettowinst kwam onder meer tot stand dankzij lagere bedrijfskosten, betere beleggingsresultaten en een incidenteel positief resultaat bij zorgverzekeringen. Het operationele resultaat verdubbelde van €142 miljoen naar €285 miljoen wat aantoont dat we onderliggend op de goede weg zijn. Al onze verzekeringsactiviteiten droegen bij aan de verbetering van het resultaat. Ook Internationaal zijn betere resultaten geboekt. Stormen in de eerste helft van dit jaar leidden tot aanzienlijke schade bij onze klanten en verlaagden ons resultaat met €25 miljoen.

Onze financiële positie is onverminderd sterk gebleven, zodat onze klanten erop kunnen vertrouwen dat wij ook in de toekomst een betrouwbare financiële partner blijven. De solvabiliteit van onze verzekeringsentiteiten is sinds eind vorig jaar met 10%-punt toegenomen tot 225%.

Achmea is toonaangevend in de markt voor pensioenen en heeft besloten tot oprichting van een Algemeen Pensioenfonds (APF). Met Centraal Beheer hebben we een sterke uitgangspositie in deze markt. In lijn hiermee concentreren we ook de uitvoerende vermogensbeheeractiviteiten binnen onze groep. Het nieuwe onderdeel, Achmea Investment Management, beheert meer dan €71 miljard zowel voor diverse pensioenfondsen als voor Achmea zelf.

Tegelijkertijd hebben we een aanhoudende focus op vernieuwing. Bedrijfsbreed zijn er meer dan 150 nieuwe initiatieven in gang gezet, zowel bij de dienstverlening aan onze klanten als in onze bedrijfsvoering. We vernieuwen enerzijds onze dienstverlening aan klanten en standaardiseren en automatiseren anderzijds onze processen en systemen.

Onderdeel van Versnellen & Vernieuwen is ook de reductie van kosten met €450 miljoen en een noodzakelijke afbouw van het aantal arbeidsplaatsen met circa 4.000 eind 2016. Met een verlaging van onze kosten met ruim €200 miljoen sinds de start van het veranderprogramma eind 2013 en een reductie van het aantal arbeidsplaatsen met 2.100 liggen we op schema om onze doelstellingen te bereiken. Naast vernieuwing blijft de komende periode een aanhoudende focus op kosten en rendement van groot belang om onze verzekeringen tegen een aantrekkelijke prijs aan te kunnen blijven bieden aan onze klanten.”

ACHMEA HALFJAARRESULTATEN 2015 - 18 AUGUSTUS 2015

Een conference call voor media vindt plaats vanaf 11.00 uur.
Vertegenwoordigers van media kunnen inbellen op +31 20 53 15 850.
Een conference call voor analisten vindt plaats vanaf 14.00 uur.
Analisten kunnen inbellen op +31 20 53 15 851.
Zie voor meer informatie: www.achmea.com

VOOR MEER INFORMATIE:

Stefan Kloet, Media Relaties
stefan.kloet@achmea.com, +31 30 69 38 511

Steven Vink, Investor Relations
steven.vink@achmea.com, +31 30 69 37 419

Groepsresultaten

ONTWIKKELINGEN GROEP

Achmea is halverwege het driejarige programma Versnellen & Vernieuwen en veel verbeteringen op het gebied van klantgerichtheid zijn doorgevoerd. Bedrijfsbreed zijn meer dan 150 nieuwe initiatieven in gang gezet. Versnellen & Vernieuwen is opgedeeld in vier delen: klantgedreven, concurrerende kosten, verantwoord rendement en medewerkers in verandering. Op ieder onderdeel zijn belangrijke vorderingen gemaakt.

Klantgedreven

We meten bij vrijwel alle merken doorlopend de klanttevredenheid op basis van de Net Promoter Score (NPS). Onder meer Centraal Beheer heeft de NPS bij zakelijke klanten verhoogd door ook in dit segment te streven naar een excellente dienstverlening. Dat onze verzekeringen tot de top van Nederland behoren, blijkt wederom uit een recente test onder verzekeraars van de Consumentenbond over woonverzekeringen. FBTO en Interpolis eindigden in de top drie van beste inboedel- en opstalverzekeraars in het juli/augustusnummer van de Consumentengids.

De score van Achmea op het Klantbelang Dashboard van de AFM is verder toegenomen. De score steeg van 3,3 naar 3,4 op een schaal van 5 en ligt op het gemiddelde van de sector. Achmea is daarmee op de goede weg, maar er is nog genoeg ruimte voor verbetering.

De groeiende deeleconomie speelt een grote rol in de aanpassing van onze bedrijfsvoering. Na eerdere samenwerking met Snappcar en Peerby, dekt Centraal Beheer nu ook standaard schade aan woning of inboedel bij tijdelijke verhuur via Airbnb.

De apps die Zilveren Kruis en Centraal Beheer vorig jaar lanceerden zijn inmiddels respectievelijk meer dan 70.000 en 40.000 keer gedownload. Vandaag de dag wordt circa 45% van alle ingediende nota's voor zorgkosten digitaal naar Zilveren Kruis verzonden, onder meer via de nieuwe app.

FBTO onderscheidt zich positief bij vragen via social media, blijkt uit onderzoek van Return Social. Dit bureau onderzocht hoe bedrijven reageren op vragen via Facebook en Twitter. In de categorie 'Financials' scoorde FBTO als beste met een correcte beantwoording op alle vragen, binnen een uur.

Interpolis, dat van oudsher veel aandacht besteedt aan preventie, werkt ook aan het meer bewust maken van het belang van cybersecurity. Om met name MKB- ondernemers te helpen zich beter te wapenen tegen cybercriminaliteit heeft Interpolis de 'Cyber Preventie Dienst' ontwikkeld. Hierbij worden preventieve oplossingen geboden om ondernemers digitaal weerbaarder te maken.

Concurrerende kosten

We liggen op koers met onze ambitie om de bedrijfskosten eind 2016 met €450 miljoen te verlagen en we verwachten ook de afname van circa 4.000 arbeidsplaatsen te realiseren. Sinds het begin van Versnellen & Vernieuwen zijn onze kosten gedaald met ruim €200 miljoen en is het aantal arbeidsplaatsen met 2.100 afgenomen. De komende periode wordt met name ingezet op besparingen die voortkomen uit ons programma Migratie naar Digitale Klantbediening (MDKB). Door processen verder te automatiseren, verhogen we de klanttevredenheid en onze NPS-scores en maken we minder kosten. Ook zetten we in op een verdere digitalisering bij de acquisitie van klanten.

Verantwoord rendement

Achmea wil klanten een goed pensioen blijven aanbieden. Daarom hebben we besloten tot oprichting van een Algemeen Pensioenfonds (APF) met Centraal Beheer. Het APF past bij onze lange traditie als coöperatieve verzekeraar, waarbij we ruimschoots ervaring hebben met de vertegenwoordiging van alle belangen in de pensioenmarkt. Met Centraal Beheer en onze pensioenbeheeractiviteiten hebben we bovendien een sterke uitgangspositie in de markt voor pensioenen. Door onze uitvoerende vermogensbeheer-activiteiten te concentreren, ondersteunen we onze ambities op het gebied van pensioenen. We verstevigen onze hechte commerciële en strategische samenwerking met Rabobank. Een kwart van de klanten van Rabobank sluit naast een bancaire product, ook een verzekering af. Gezamenlijk werken we aan een verhoging van dat percentage.

Medewerkers in verandering

De nieuwe CAO die we begin dit jaar afsloten, staat in het teken van de organisatieveranderingen die in gang zijn gezet. De belangrijkste onderwerpen zijn inzetbaarheid, vitaliteit en mobiliteit van medewerkers. Begrijpelijke communicatie is meer dan ooit van groot belang. We vereenvoudigden daarom eerder onder meer onze polisvoorwaarden. Ook hebben meer dan 10.000 Achmea-medewerkers een opleiding doorlopen waar het belang van heldere communicatie – met name richting klanten – centraal staat. Zo sturen we brieven en mails aan onze klanten met zo min mogelijk jargon en ander ingewikkeld taalgebruik.

Governance

Begin juni is de benoeming van Bianca Tetteroo tot lid van de Raad van Bestuur gecommuniceerd. Met haar benoeming is de vacature vervuld die is ontstaan door het vertrek van Danny van der Eijk. Daarnaast is Roelof Konterman benoemd tot vice-voorzitter. Eind juli is het vertrek van Jeroen van Breda Vriesman bekend gemaakt. De benoeming van Robert Otto in de Raad van Bestuur als zijn opvolger is recent bekend gemaakt. Van der Eijk en Van Breda Vriesman hebben in verschillende rollen binnen Achmea veel voor ons bedrijf betekend.

Groepsresultaten

KERNCIJFERS

(€ MILJOEN)

RESULTATEN	H1 2015	H1 2014	Δ
Bruto premieomzet	16.902	17.017	-1%
Netto verdiende premie	9.703	9.194	6%
Opbrengsten uit beleggingen, inclusief geassocieerde deelnemingen	806	1.752	n.b.
Provisie- en commissiebatens	197	204	-3%
Overige baten	855	1.681	n.b.
Totaal inkomsten	11.561	12.831	-10%
Schades, uitkeringen en mutatie verzekeringstechnische verplichtingen	9.592	10.917	-12%
Bedrijfskosten	1.367	1.415	-3%
Overige lasten	317	357	-11%
Totaal lasten	11.276	12.689	-11%
Operationeel resultaat**	285	142	101%
Winst voor belasting	290	-46	n.b.
Nettowinst	272	-58	n.b.
BALANS	30-06-2015	31-12-2014	Δ
Totaal activa	102.624	93.205	10%
Eigen vermogen	10.300	9.818	5%
SOLVABILITEIT	30-06-2015	31-12-2014	Δ
Solvabiliteit Groep (FCD)	225%	217%	8%-pt
Solvabiliteit verzekeringsentiteiten (IGD)	225%	215%	10%-pt
FTE 'S	30-06-2015	31-12-2014	Δ
FTE's (intern)	15.817	16.556	-4%

* n.b.: niet betekenisvol.

** Achmea's operationeel resultaat is berekend door het gerapporteerde nettoresultaat te corrigeren voor bijzondere posten. Dit zijn inkomsten of lasten welke significant zijn en voortkomen uit gebeurtenissen of transacties welke duidelijk onderscheidend zijn van reguliere bedrijfsactiviteiten en daarmee niet verwacht worden regelmatig terug te keren. Dit omvat bijvoorbeeld kosten voor reorganisatie, afboeking van goodwill en transactieresultaten voor belasting gerelateerd aan de gedesinvesteerde activiteiten. Operationeel resultaat is een niet-GAAP financiële maatstaf en is geen maatstaf voor financiële prestaties onder IFRS-EU. Deze additionele maatstaf moet als aanvullend gezien worden en niet als vervanging voor onze cijfers volgens IFRS-EU.

FINANCIËLE RESULTATEN

Algemeen

Achmea boekte over de eerste zes maanden van 2015 een operationeel resultaat van €285 miljoen, een verdubbeling ten opzichte van het operationeel resultaat van €142 miljoen over dezelfde periode vorig jaar. Lagere kosten, goede beleggingsresultaten en een incidenteel positief resultaat bij zorgverzekeringen droegen bij aan de resultaatsverbetering. De nettowinst kwam uit op €272 miljoen (-€58 miljoen). Afboeking van goodwill en reorganisatiekosten verlaagden de winst voor belasting met €188 miljoen in 2014.

SAMENSTELLING NETTOWINST

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014
Operationeel resultaat	285	142
Afboeking goodwill en overige immateriële vaste activa		143
Reorganisatie kosten		45
Transactieresultaat/M&A	5	
Winst voor belastingen	290	-46
Belastingen	18	12
Nettowinst	272	-58

Groepsresultaten

De bruto premieomzet bedroeg €16.902 miljoen en ligt in lijn met vorig jaar (€17.017 miljoen). Daarmee hebben wederom een groot aantal Nederlanders gekozen voor een verzekering van bijvoorbeeld Centraal Beheer, Zilveren Kruis of Interpolis. De bedrijfskosten daalden met 4% waarmee de effecten van ons reorganisatieprogramma Versnellen & Vernieuwen verder zichtbaar worden. Onze gezonde financiële positie is versterkt met een toename van de solvabiliteitsratio (IGD) van 215% naar 225%.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat komt uit op €285 miljoen (H1 2014: €142 miljoen). Het eerste halfjaar van 2015 laat een hogere schadelast zien als gevolg van weersinvloeden. Stormen in januari en maart dit jaar zorgden voor aanzienlijke schades (€25 miljoen) bij onze klanten. Over de eerste zes maanden van 2015 is het structurele resultaat van onze basiszorg-verzekeringen met €4 miljoen rond het break-even-punt uitgekomen. Dit als gevolg van onze strategische keuze om de premies laag te houden in 2015. De overheveling van de wijkverpleging uit de AWBZ en het stijgende zorggebruik is grotendeels opgevangen door de inzet van een deel van het resultaat over 2014. Een incidentele vrijval van voorzieningen voor voorgaande jaren resulteert per saldo in een hoger resultaat voor het segment. In lijn met de marktontwikkelingen blijft de omzet van de bestaande levensverzekeringsactiviteiten onder druk staan. Het operationeel resultaat is echter gestegen. Ook internationaal werden betere prestaties geboekt. Het resultaat is daar gestegen door goede commerciële prestaties, verdere kostenverlagingen en het beëindigen van verliesgevende activiteiten.

Het resultaat op beleggingen voor eigen rekening is €129 miljoen hoger dan dezelfde periode vorig jaar. Hogere realisaties op zowel vastrentende waarden als aandelen zorgen voor een effect van €102 miljoen, terwijl het indirect resultaat op vastgoed €22 miljoen gunstiger uitkomt dan vorig jaar. Waar onze beleggingen in winkels en kantoren per saldo nog een beperkte afwaardering kennen, is de waardeontwikkeling van woningen in de eerste helft van 2015 weer positief.

De realisatie op vastrentende waarden wordt voornamelijk gedreven door een wijziging in de samenstelling van de portefeuille. Zo hebben we onze covered bond portefeuille door de lage spreads afgebouwd ten faveure van beter renderende beleggingen als onderhandse leningen en hypotheekleningen. Onze beleggingen in directe hypotheekleningen voor het verzekeringsbedrijf zijn in de afgelopen zes maanden gestegen met €937 miljoen tot een niveau van €2,5 miljard medio 2015. Doelstelling is om eind 2015 een niveau van circa €4 miljard te realiseren.

De positieve ontwikkeling op de financiële markten is een belangrijke factor geweest voor de verbeterde resultaten in

onze aandelenportefeuille. Naast een goed beursklimaat heeft een additionele allocatie van circa €200 miljoen aan aandelen de beleggingen in aandelen doen toenemen tot een niveau van €3,5 miljard per 30 juni 2015.

De resultaten op vastrentende waarden en derivaten uit het Nederlandse Pensioen & Levenbedrijf worden toegevoegd aan het Fund for Future Appropriation (FFA). Dit betreft een voorziening ter dekking van de verplichtingen aan onze klanten. De toevoeging is als onderdeel van mutatie verzekeringstechnische verplichtingen gepresenteerd. Hiermee zijn gerealiseerde en ongerealiseerde herwaarderingen van deze waarden en op derivaten onderdeel van de verzekeringstechnische verplichtingen. Het stijgen van de markttrentes in het eerste halfjaar van 2015 heeft geleid tot een daling van het FFA. Het FFA is met €0,8 miljard afgenomen tot €5,9 miljard (ultimo 2014: €6,7 miljard).

Bedrijfskosten

Het is onze ambitie om een structurele besparing in onze bedrijfskosten te realiseren van €450 miljoen per eind 2016. Door een andere manier van werken en een vergaande digitalisering van onze werkzaamheden is het onvermijdelijk dat tot eind 2016 circa 4.000 arbeidsplaatsen zullen verdwijnen bij onze Nederlandse bedrijfsonderdelen.

Gecorrigeerd voor effecten in 2015 en 2014 zijn de bedrijfskosten met 4% gedaald. Deze daling komt vooral voort uit een afname van personeelskosten in verband met een daling van het aantal arbeidsplaatsen en een daling van de IT-kosten door met name een verdere stroomlijning van onze systemen. De correcties betreffen de kosten van verkochte onderdelen in 2014 en de hogere pensioenlasten door de sterk gedaalde rente in 2015. Zonder deze correcties namen de bedrijfskosten met 3% af ten opzichte van dezelfde periode in 2014.

Het aantal arbeidsplaatsen is in 2015 verder afgenomen. In totaal nam in de eerste zes maanden van 2015 het aantal medewerkers (FTE) met 739 af, oftewel ruim 4%, naar 15.817 (ultimo 2014: 16.556). Het aantal arbeidsplaatsen in Nederland is met 838 FTE afgenomen naar 13.272, vooral door de personele gevolgen van Versnellen & Vernieuwen. Het aantal arbeidsplaatsen buiten Nederland is met 99 toegenomen naar 2.545. Dit is met name te danken aan nieuw gecreëerde arbeidsplaatsen in Turkije om onze groeiambities te realiseren.

KAPITAALMANAGEMENT

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is het afgelopen halfjaar toegenomen naar €10.300 miljoen (2014: €9.818 miljoen), een stijging van €482 miljoen. Het nettoresultaat over het eerste halfjaar van 2015

Groepsresultaten

draagt hier voor €272 miljoen aan bij. De stijging is daarnaast vooral het gevolg van een uitgifte van een perpetuele achtergestelde obligatielening van €750 miljoen en de aflossing van de perpetuele achtergestelde obligatielening van €367 miljoen.

De herwaarderingsreserve nam met €130 miljoen af. Deze afname is het gevolg van de afgenomen ongerealiseerde herwaardering op vastrentende waarden door het stijgen van de markttrentes. Daarentegen zijn de aandelenmarkten gestegen waardoor de ongerealiseerde herwaardering op aandelen en overige beleggingen in het eerste half jaar 2015 zijn toegenomen. Per saldo is de herwaarderingsreserve gedaald.

De valutareserve nam met €20 miljoen af door een lagere koers van de Turkse lira. Daarnaast hebben we in het eerste halfjaar van 2015 voor €34 miljoen aan dividend- en couponbetalingen aan onze aandeelhouders en obligatiehouders uitgekeerd. Op gewone aandelen is geen dividend uitgekeerd.

ONTWIKKELING EIGEN VERMOGEN		(€ MILJOEN)
Totaal eigen vermogen 31/12/2014	9.818	
Nettowinst	272	
Dividend- en couponbetalingen aan aandeel- en obligatiehouders	-34	
Uitgifte en aflossing op kapitaalinstrumenten	383	
Herwaardering aandelen en vastrentende portefeuille	-130	
Valutareserves	-20	
Overig	11	
Totaal eigen vermogen 30-06-2015	10.300	

Solvabiliteit (Solvency I)

Een goede solvabiliteit is in het belang van onze klanten. Het is een belangrijke graadmeter van de financiële gezondheid van onze groep en geeft aan in welke mate we onze afspraken met onze klanten kunnen nakomen. De IGD solvabiliteitsratio (na deconsolidatie van bancaire activiteiten en de pensioendienstverleningsactiviteiten) is ten opzichte van ultimo 2014 met 10 procentpunt toegenomen tot 225% (ultimo 2014: 215%). Deze toename is het gevolg van een toename in het beschikbare kapitaal van €489 miljoen en een toename in het vereist kapitaal van €49 miljoen door portefeuille ontwikkeling.

Het beschikbaar kapitaal is vooral toegenomen door de stijging van het eigen vermogen met €482 miljoen, vooral door een toename van perpetuele achtergestelde obligatieleningen.

Achmea hanteert de ECB AAA-rentecurve inclusief een ultimate forward rate (UFR) bij het uitvoeren van de toereikendheids-toets voor bepaling van de solvabiliteit onder Solvency I.

Zonder gebruik van de UFR komt de groepssolvabiliteit conform de IGD-definitie uit op 206%.

SOLVENCY I		(€ MILJOEN)	
	30-06-2015	31-12-2014	Δ
Beschikbaar kapitaal	8.929	8.440	6%
Vereist kapitaal	3.972	3.923	1%
Solvabiliteitsratio (IGD)	225%	215%	10%-pt

Solvabiliteit (Solvency II)

Achmea stelde over het jaar 2014 naast de Solvency I kapitaalpositie ook een Solvency II kapitaalpositie op. Solvency II zal de plaats van Solvency I innemen vanaf 2016.

Achmea heeft voor een aantal risicogebieden gekozen voor de ontwikkeling van een partieel intern model omdat dat beter aansluit bij de risico's dan de standaard formule die is gebaseerd op Europese gemiddelden. Op 1 juli 2015 is het applicatieproces voor dit model gestart, waarin het schade-verzekeringstechnisch risico en zorg-verzekeringstechnisch risico worden berekend via een intern model. Momenteel werken we aan het modelleren van de 'volatility adjustment' en 'sovereign risk' voor marktrisico en streven ernaar in 2015 een pre-applicatie starten bij DNB. Het is de verwachting dat Achmea in 2016 de formele applicatie voor marktrisico zal starten.

De solvabiliteitsratio voor de groep is in 2014 gestegen ten opzichte van 2013. Belangrijkste factoren zijn een daling van het vereist vermogen door het opnemen van plafondafspraken met ziekenhuizen bij de berekening van de Zorgkapitaalvereisten en een toename van het aanwezig vermogen, waarvan €520 miljoen door toename van perpetuele achtergestelde obligatieleningen.

Eind 2014 berekende Achmea de onderstaande Solvency II ratio's voor de groep. Deze cijfers zijn ook gepresenteerd op de Capital Markets Day op 19 mei 2015. Hierbij is een intern model voor marktrisico gebruikt.

SOLVENCY II		(€ MILJOEN)	
	31-12-2014	31-12-2013	Δ
Ratio berekend op Partieel intern Model	208%	184%	24%-pt
Ratio berekend op Standaard formule	179%	174%	5%-pt

Financiering

In de eerste helft van 2015 hebben we zowel perpetuele achtergestelde obligaties afgelost als uitgegeven. Het afgelopen halfjaar is een perpetuele obligatie van €367 miljoen afgelost. Daarnaast hebben we succesvol een perpetuele obligatie va

Groepsresultaten

€750 miljoen geplaatst. Deze perpetual heeft een coupon van 4,25% en is genoteerd op de Ierse beurs. Onze debt leverage ratio* is het eerste half jaar 2015 gestegen tot 24,2% (eind 2014: 23,1%). De fixed-charge coverage ratio, die de verhouding weergeeft tussen vaste financieringslasten en de operationele winst voor rente en afschrijvingen, verbeterde tot 5,6x.

Achmea B.V. heeft een 'A-' kredietwaardigheidsoordeel van Standard's & Poor's. De verzekeringbedrijven van Achmea hebben een kredietwaardigheidsoordeel van 'A+'. Beide oordelen zijn over het eerste half jaar van 2015 onveranderd gebleven. Achmea Reinsurance, de interne herverzekeraar binnen Achmea, heeft sinds 5 augustus een kredietoordeel van 'A' bij Standard & Poors. Alle ratings hebben een negatieve outlook.

** Debt leverage: niet-bancaire schulden en perpetuals als percentage van de som van het totale eigen vermogen, niet-bancaire schulden en perpetuals minus goodwill.*

Schade & Inkomen Nederland

- Operationeel resultaat hoger door lagere kosten en betere beleggingsresultaten
- Stormen in januari en maart leiden tot €25 miljoen schade bij klanten
- Lage rente beïnvloedt resultaat inkomensverzekeringen negatief

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014	Δ
Bruto premieomzet	1.979	2.036	-3%
Bedrijfskosten	437	472	-7%
Operationeel resultaat	109	77	42%
KERNCIJFERS	H1 2015	H1 2014	Δ
Schade ratio	74,4%	69,0%	5,4%-pt
Kosten ratio	27,9%	30,1%	-2,2%-pt
Gecombineerde ratio	102,3%	99,1%	3,2%-pt
KERNCIJFERS SCHADEVERZEKERINGEN	H1 2015	H1 2014	Δ
Schade ratio	71,0%	66,9%	4,1%-pt
Kosten ratio	28,2%	31,0%	-2,8%-pt
Gecombineerde ratio	99,2%	97,9%	1,3%-pt
KERNCIJFERS INKOMENSVERZEKERINGEN	H1 2015	H1 2014	Δ
Schade ratio	88,5%	77,4%	11,1%-pt
Kosten ratio	26,6%	26,3%	0,3%-pt
Gecombineerde ratio	115,1%	103,7%	11,4%-pt
	30-06-2015	31-12-2014	Δ
Solvabiliteit	245%	262%	-17%-pt

ALGEMEEN

Achmea is marktleider op het gebied van schadeverzekeringen in Nederland en toonaangevend op het gebied van inkomensverzekeringen. Klanten kopen onze schade- en inkomensverzekeringen direct via Centraal Beheer, bij Interpolis via de Rabobank en van Avéro via tussenpersonen. Door het gebruik van nieuwe technologie spelen we in op de veranderende wensen van onze klanten. We digitaliseren onze processen en systemen om efficiënter te werken. We verlagen hiermee onze kosten, waarmee we concurrerend blijven.

Resultaten

In het eerste half jaar van 2015 bedraagt het operationeel resultaat voor het segment schade en inkomen €109 miljoen (H1 2014: €77 miljoen). Het hogere resultaat komt met name voort uit hogere beleggingsopbrengsten (€86 miljoen) en structurele baten als gevolg van rendementsmaatregelen en kostenverlagingen. Verzekeringstechnisch realiseerden we een lager resultaat op zowel schade- als inkomensverzekeringen in het eerste half jaar van 2015. De bruto premieomzet is met

€1.979 licht gedaald (eerste halfjaar 2014: €2.036) als gevolg van het effect van meerjarencontracten in 2014 en een stringenter prijs- en acceptatiebeleid.

BEDRIJFSONDERDELEN

Schadeverzekeringen

In het eerste half jaar van 2015 groeide het operationeel resultaat van onze schadeverzekeringen met €56 miljoen, tot €97 miljoen (H1 2014 €41 miljoen). De stijging is te danken aan een hoger beleggingsresultaat en lagere bedrijfskosten, maar wordt deels teniet gedaan door een hogere schadelast. Een windhoos in januari en een storm in maart zorgden voor in totaal €25 miljoen schade bij onze klanten.

De hoogte van ingediende letselschadeclaims neemt toe. Belangrijkste reden hiervoor is een verandering in de wetgeving rond letselschades. Gemeenten stellen vast hoe hoog de eigen bijdrage is voor slachtoffers met recht op maatschappelijke ondersteuning (via de wet WMO) en recht op zorg bij onverzekerbare medische risico's en langdurige zorg (WLZ).

Schade & Inkomen Nederland

Waar voorheen alleen het inkomen van een slachtoffer bepalend was voor de hoogte van de eigen bijdrage, telt sinds enige tijd ook het aanwezige vermogen mee. De invoering van deze vermogenstoets resulteert in lagere gemeentelijke uitkeringen wat leidt tot hogere letselschadeclaims.

Het resultaat uit beleggingen is hoger ten opzichte van vorig jaar doordat we baten realiseerden op vastrentende waarden door een verschuiving in de portefeuille. De bedrijfskosten van de schadeketen zijn in het eerste half jaar van 2015 verder gedaald tot €357 miljoen (H1 2014: €392 miljoen) met name als gevolg van lagere acquisitie en beheerskosten.

De bruto premieomzet van onze schadeverzekeringen daalde in de eerste helft van 2015 tot €1.467 miljoen (H1 2014: €1.540 miljoen). De daling van de premieomzet deed zich vooral voor op de zakelijke markt.

Als gevolg van premiemaatregelen is het aantal polissen in onze zakelijke portefeuille gedaald. Daarbij is de bruto premieomzet in de eerste helft van 2015 lager, doordat in het eerste half jaar van 2014 meer langlopende contracten zijn gesloten.

De gecombineerde ratio steeg tot 99,2% (H1 2014: 97,9%) als gevolg van de hogere schadelast en lagere premieomzet. De schade ratio steeg tot 71,0% (H1 2014: 66,9%). De kostenratio verbeterde 2,8 procent punt naar 28,2% (H1 2014: 31,0%).

Inkomensverzekeringen

De markt voor inkomensverzekeringen staat de laatste jaren onder druk. Onder meer reorganisaties en faillissementen leiden de laatste jaren tot minder vraag. Het aantal zelfstandige ondernemers laat in Nederland een stijgende trend zien. Dit zorgt echter nog niet voor een hoger aantal polissen op de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen doordat startende ondernemers hun inkomen eerder aanwenden voor investeringen. Daarbij is de schadelast op arbeidsongeschiktheidsverzekeringen in het algemeen gestegen. Voor de WIA geldt dat een deel van de ondernemingen is teruggekeerd naar het publieke stelsel.

Het operationeel resultaat van onze inkomensverzekeringen is €12 miljoen en daarmee gedaald ten opzichte van vorig jaar (eerste half jaar 2014: €36 miljoen). De daling van het resultaat komt door een stijging van de schadelast als gevolg van extra reserveringen door de rente ontwikkeling en een lagere vrijval voorzieningen in 2015 ten opzichte van dezelfde periode in 2014. De bruto premieomzet van onze inkomensverzekeringen nam in de eerste helft van 2015 met 3% toe tot €512 miljoen (H1 2014 €496 miljoen) door hogere premies op onze WIA-verzekeringen. Het aantal polissen binnen de inkomensportefeuille is in de eerste helft van 2015 gedaald ten opzichte van dezelfde periode in 2014.

De gecombineerde ratio voor het boekjaar steeg tot 115,1% (eerste half jaar 2014: 103,7%). Als gevolg van onze schadelast beperkende maatregelen konden we ook dit jaar een deel van onze voorzieningen op arbeidsongeschiktheidsverzekeringen laten vrijvallen. Deze vrijval is in het eerste half jaar van 2015 echter lager dan in dezelfde periode van 2014.

Bij verzuim was sprake van een lichte verslechtering van de schadelast als gevolg van de stijging van de verzuimduur. Maatregelen tot rendementsherstel op WIA laten duidelijk positieve effecten zien, maar moeten nog leiden tot een structureel lage gecombineerde ratio.

De lage rente heeft een negatief effect op onze schadelast omdat we een hogere voorziening aan moeten houden om aan onze langlopende verplichtingen te voldoen bij de verzekeringen voor arbeidsongeschiktheid. Dit effect hebben wij voor onze AOV-portefeuille niet aan onze klanten doorberekend omdat we kiezen voor behoud van onze concurrentiepositie. De kostenratio lag met 26,6% iets boven het niveau van het eerste half jaar 2014 (26,3%). De acquisitie- en beheerskosten daalden aanzienlijk als gevolg van de ingezette programma's voor optimalisatie van de inkomensketen. Uitgaven voor provisies zijn gestegen door een hogere bruto premie omzet.

Zorg Nederland

- Structureel resultaat basiszorg rond break-even door scherpe premiestelling
- Incidenteel resultaat €158 miljoen oude jaren door beter (verevenings)resultaat ziekenhuiszorg en GGZ
- Selectievere keuze voor aanvullende zorgverzekeringen leidt tot daling resultaat

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014	Δ
Bruto premieomzet	12.996	12.806	1%
Bedrijfskosten	292	315	-7%
Operationeel resultaat	188	159	18%
Structureel resultaat voor belasting (basiszorgverzekering)	4	113	n.b.
Incidenteel resultaat voor belasting (basiszorgverzekering)	158		n.b.
KERNCIJFERS			
	H1 2015	H1 2014	Δ
Schade ratio	94,2%	94,8%	-0,6%-pt
Kosten ratio	4,2%	4,6%	-0,4%-pt
Gecombineerde ratio	98,4%	99,4%	-1,0%-pt
KERNCIJFERS BASISZORGVERZEKERINGEN			
	H1 2015	H1 2014	Δ
Schade ratio	95,0%	96,1%	-1,1%-pt
Kosten ratio	3,2%	3,4%	-0,2%-pt
Gecombineerde ratio	98,2%	99,5%	-1,4%-pt
KERNCIJFERS AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN			
	H1 2015	H1 2014	Δ
Schade ratio	86,0%	82,6%	3,5%-pt
Kosten ratio	9,4%	10,7%	-1,3%-pt
Gecombineerde ratio	95,4%	93,3%	2,1%-pt
	30-06-2015	31-12-2014	Δ
Solvabiliteit	225%	214%	11%-pt

* n.b.: niet betekenisvol

ALGEMEEN

Zilveren Kruis, FBTO, Interpolis en De Friesland bieden basis- en aanvullende zorgverzekeringen. Tezamen hebben we in 2015 een marktaandeel van 31% en verzekeren wij 5,2 miljoen klanten. Ook leveren wij zorgdiensten waaronder alarmcentrale Eurocross, voor wereldwijde medische hulp en zorgdienstverlening via het zorgkantoor. Per 1 januari 2015 is Agis gefuseerd met Zilveren Kruis. Door de fusie verbetert de dienstverlening aan klanten en verlagen we kosten, wat bijdraagt aan het betaalbaar houden van de premies.

Resultaten

Het structureel resultaat op onze basiszorgverzekeringen bedraagt over de eerste helft van 2015 €4 miljoen (eerste helft van 2014: €113 miljoen). Op de basiszorgverzekering is een incidenteel resultaat geboekt van €158 miljoen. Het resultaat op aanvullende zorgverzekeringen bedraagt €28 miljoen (H1 2014:

€50 miljoen). De bedrijfskosten zijn het eerste halfjaar van 2015 met €23 miljoen afgenomen ten opzichte van het eerste half jaar van 2014 als gevolg van initiatieven vanuit het veranderprogramma Versnellen & Vernieuwen en de verkoop en gedeeltelijke sluiting van Achmea Health Centers in de tweede helft van 2014. Het totale operationele resultaat voor zowel basis als aanvullende zorgverzekeringen tezamen is de eerste helft van 2015 met €29 miljoen toegenomen tot €188 miljoen, met name dankzij het incidentele resultaat als gevolg van de vrijval van eerder opgebouwde voorzieningen.

De bruto premieomzet steeg in de eerste zes maanden van 2015 met 1,5% tot €12.996 miljoen (H1 2014: €12.806 miljoen). Onze portefeuille kent ten opzichte van 2014 een daling van het aantal verzekerden. We kiezen met onze collectieve verzekeringen ervoor om op basis van gemeenschappelijke kenmerken binnen een klantgroep waarde toe te voegen voor onze klanten. Als gevolg hiervan is het aantal klanten gedaald bij

groepen waar wij geen of beperkte waarde kunnen toevoegen. Afgezien van deze bewuste keuze hadden we ook een grote instroom nieuwe klanten. De lagere premieomzet wordt gecompenseerd door de stijging van premie inkomsten als gevolg van de overgang van een deel van de AWBZ naar de basisverzekering en de instroom van nieuwe klanten.

BEDRIJFSONDERDELEN

Basiszorgverzekeringen

Het structurele resultaat in de eerste helft van 2015 is €4 miljoen (H1 2014: €113 miljoen). De overgang van een deel van de zorg van de AWBZ naar de basiszorgverzekering heeft geresulteerd in hogere zorgkosten. De hogere zorgkosten in 2015 hebben we voor een groot deel opgevangen door de inzet van een deel van ons resultaat uit 2014 en deze niet doorberekend in de premie. De introductie van nieuwe medicijnen verhoogde de kosten voor farmacie.

Een eenmalige vrijval van een deel van onze voorzieningen, leverde een incidenteel resultaat op van €158 miljoen. Om onze afspraken met klanten te kunnen nakomen, bouwen we jaarlijks voorzieningen op. We bekostigen hieruit bijvoorbeeld onder meer declaraties van zorgkosten uit eerdere jaren. Door middel van zorginkoop op basis van kwaliteit en prijs, werken we aan een verantwoorde beperking van de zorgkosten.

Zorgverzekeraars hebben met zorgaanbieders afgesproken om meer behandelingen uit te voeren waarbij minder opname in een ziekenhuis of instelling nodig is. Voorwaarde daarbij is wel dat de goede kwaliteit van zorg blijft behouden. Deze zogeheten 'extramuralisering' van de zorg heeft zich in 2015 bestendigd. Als gevolg van deze ontwikkelingen, een eenmalig hogere uitkering uit het vereveningsfonds door een recenter inzicht in de verhouding tussen vaste en variabele kosten en een uitkering door een afwijking van gemiddelde landelijke kosten (vangnet regeling) in de ziekenhuiszorg en GGZ, konden we eenmalig een deel van onze voorzieningen met € 158 miljoen laten vrijvallen.

De gecombineerde ratio verbeterde naar 98,2% (H1 2014: 99,5%) als gevolg van zowel een lagere schade- als een lagere kostenratio. De schaderatio is in de eerste helft van 2015 gedaald tot 95,0% (H1 2014: 96,1%) door lagere zorgkosten uit voorgaande jaren. De kostenratio nam af tot 3,2% (H1 2014: 3,4%) met name als gevolg van de realisatie van initiatieven vanuit Versnellen & Vernieuwen. De hogere premieomzet droeg ook bij aan een verbetering van zowel de schade als kostenratio van de basiszorgverzekering.

Aanvullende zorgverzekeringen

Het operationeel resultaat op onze aanvullende zorgverzekeringen bedraagt €28 miljoen (H1 2014: €50 miljoen). Het resultaat daalde door een lager aantal verzekerden en de

ontwikkeling dat klanten selectiever omgaan met de af te sluiten aanvullende dekking. De bruto premieomzet daalde tot €1.327 miljoen (H1 2014: €1.379 miljoen) vanwege dezelfde redenen. De dalende trend van het aantal aanvullende zorgverzekeringen is afgebogen. Bij Zilveren Kruis is dit onder andere het gevolg van de introductie van de Basis Plus Module - met weliswaar een gemiddeld lagere dekking - die inmiddels meer dan 50.000 keer is afgesloten. De bestaande klanten die voor de Basis Plus Module hebben gekozen, hadden in 2014 in de helft van de gevallen geen aanvullende verzekering. Het aantal klanten met een basiszorgverzekering die ook een aanvullende dekking afsluiten is circa 80%.

De gecombineerde ratio van de aanvullende verzekeringen is het eerste half jaar gestegen tot 95,5% (H1 2014: 93,3%). De schaderatio is met 3,4 procentpunt toegenomen tot 86,0%. Onze klanten zijn selectiever geworden bij het afsluiten van een aanvullende dekking. Dit leidt tot een relatief hoger claimniveau. De kostenratio is in het eerste half jaar van 2015 met 1,3 procentpunt afgenomen tot 9,4% als gevolg van een verlaging van de bedrijfskosten.

Pensioen & Leven Nederland

- Operationeel resultaat toegenomen tot €125 miljoen (2014: €70 miljoen)
- Kostendaling 7% gecorrigeerd voor stijging commissiekosten herverzekeren
- Oprichting Algemeen Pensioenfonds voor Centraal Beheer

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014	Δ
Bruto premieomzet	1.353	1.608	-16%
Bedrijfskosten**	172	185	-7%
Operationeel resultaat	125	70	79%
KERNCIJFERS GEBASEERD OP MARK CONSISTENTE PRINCIPES			
Waarde van nieuwe productie (VNB)	5	-1	n.b.
Nieuwe verkopen (APE)	105	61	72%
Marge op nieuwe productie (VNB marge)	1,1%	-0,2%	1,2%-pt
Solvabiliteit			
	30-06-2015	31-12-2014	Δ
	227%	228%	-1%-pt

*n.b.: niet betekenisvol

**Exclusief stijging premiegebonden commissie herverzekeringspremie

ALGEMEEN

Centraal Beheer, Interpolis en Avéro bieden hun klanten pensioen- en levensverzekeringen. We innoveren onze producten en communiceren op een vernieuwende en transparante manier met onze klanten. Bij de verkoop van onze pensioenverzekeringen richten we ons op beschikbare premieregelingen. Daarnaast bieden we overlijdensrisicoverzekeringen en zijn wij actief op de herverzekeringmarkt. Met de oprichting van een Algemeen Pensioenfonds (APF) bereiden we ons voor op de toekomstige wettelijke veranderingen in het pensioenstelsel. Op dit moment richten wij ons hierbij op onze organisatie, processen en proposities.

Resultaten

In het eerste halfjaar van 2015 steeg het operationeel resultaat van het segment Pensioen & Leven Nederland tot €125 miljoen (H1 2014: €70 miljoen). De stijging is een gevolg van een hoger technisch resultaat, een beter beleggingsresultaat en een lager kostenresultaat.

Het technische resultaat op onze pensioen- en levensverzekeringproducten is met name verbeterd door gunstige ontwikkeling van arbeidsongeschiktheid en invaliditeit bij onze verzekerden. Het technische resultaat op herverzekeringen is toegenomen door meer inkomende herverzekering.

Het betere beleggingsresultaat is vooral het gevolg van een lagere afwaardering van vastgoed beleggingen en de resultaten op de verkoop van aandelen.

Het positieve effect van de lage rente op de waardeontwikkeling van onze vastrentende waarden en interestderivaten wordt niet direct in het resultaat zichtbaar. Alle beleggingsresultaten op vastrentende waarden en interestderivaten voor eigen rekening en risico worden apart gezet in het zogenaamde Fund for Future Appropriation (FFA), een voorziening ter dekking van de verplichtingen aan onze klanten.

Een lager premievolume resulteert in een lager kostenresultaat. Gecorrigeerd voor de hogere premie gebonden commissies als gevolg van de toegenomen herverzekeringsactiviteiten, dalen de operationele kosten op de pensioen en leven activiteiten in het eerste half jaar van 2015 met 7% ten opzichte van dezelfde periode van 2014 naar €172 miljoen (H1 2014: €185 miljoen). De kostendaling kwam tot stand als gevolg van de initiatieven uit ons programma Versnellen & Vernieuwen ondanks investeringen in IT en andere vormen van procesoptimalisatie. De kosten zijn ook lager als gevolg van lagere uitgekeerde provisies door de ingevoerde regelgeving over het provisieverbod.

Wij hebben onze 'nazorg-activiteiten' bij beleggingsverzekeringen geïntensiveerd. Wij benaderen klanten actief waardoor deze weloverwogen keuzes kunnen maken over de toekomst van hun beleggingsverzekering.

Pensioen & Leven Nederland

De bruto premieomzet nam in het eerste halfjaar van 2015 af tot €1.353 miljoen (H1 2014: €1.608 miljoen) met name door grote koopsommen in het eerste half jaar van 2014. De daling van de premieomzet is ook een gevolg van de aanpassing van de pensioenwet. De herverzekeringsactiviteiten hadden een positief effect op de ontwikkeling van de premieomzet. De nieuwe verkopen (APE) zijn met €44 miljoen toegenomen tot €105 miljoen (H1 2014: €61 miljoen). De waarde van de nieuwe productie (VNB) verbeterde over de eerste helft van 2015 naar €5 miljoen positief (H1 2014: €1 miljoen negatief). De hogere APE en VNB zijn het gevolg van een groter aantal verlengingen van de aan beleggingen gekoppelde verzekeringen dan in dezelfde periode van 2014.

Herverzekeringen

Achmea Reinsurance is een 100% dochter van Achmea. Het biedt primair herverzekeringen aan binnen de groep. Sinds 1997 biedt het ook extern herverzekeringen. Voor externe partijen herverzekert Achmea Reinsurance voornamelijk kort en langlevens risico, voornamelijk catastrofes. Als gevolg van de herstructurering en uitbreiding van onze externe leven herverzekeringsportefeuille zijn in het eerste halfjaar van 2015 de premie-gerelateerde commissies ten opzichte van het eerste half jaar van 2014 gestegen met €40 miljoen. De herstructurering van de herverzekeringsportefeuille draagt bij aan hogere premie-inkomsten van €73 miljoen en een hoger operationeel resultaat

BEDRIJFSONDERDELEN

Collectieve pensioen- en levensverzekeringen

Met collectieve pensioen- en levensverzekeringen bieden Centraal Beheer, Interpolis en Avéro regelingen aan waarmee werkgevers de pensioenopbouw voor hun werknemers kunnen organiseren.

De bruto premieomzet is ten opzichte van het eerste halfjaar van 2014 afgenomen tot €422 miljoen (eerste half jaar van 2014: €659 miljoen). Deze afname is het gevolg van eenmalige grote koopsommen in de eerste helft van 2014 (€241 miljoen). De periodieke premie daalde met €6 miljoen als gevolg van regulier verval.

Individuele pensioen- en levensverzekeringen

In de markt voor individuele levensverzekeringen is het premievolume voor overlijdensrisicoverzekeringen gegroeid als gevolg van de gestegen hypotheekverkopen in Nederland. Wij hebben ons marktaandeel hier kunnen behouden. Onze ambitie is om ons marktaandeel te laten groeien door verkoop via de merken Centraal Beheer, Interpolis en Woonfonds. Een groot deel van de producten in onze portefeuille van individuele levensverzekeringen worden niet meer verkocht en hebben we ondergebracht in een separate levenportefeuille ('Closed Book').

De bruto premieomzet is in de eerste helft van 2015 afgenomen tot €931 miljoen (H1 2014: €949 miljoen). De premie daalde met €91 miljoen door regulier verval en het premievrij maken van polissen als gevolg van commerciële migratie naar doelsystemen.

Internationale activiteiten

- Sterke stijging operationeel resultaat naar €34 miljoen
- Stijging omzet Turkije door goede resultaten in zakelijke markt
- Veelbelovende start innovatieve online autoverzekering Onlia in Slowakije

RESULTATEN		(€ MILJOEN)		
	H1 2015	H1 2014	Δ	
Bruto premieomzet**	579	580	n.b.	
Bedrijfskosten	134	163	-18%	
Operationeel resultaat	34	3	n.b.	
<hr/>				
BRUTO PREMIEOMZET PER LAND	H1 2015	H1 2014	Δ	
Turkije	172	138	25%	
Slovakije	160	146	10%	
Griekenland	160	177	-10%	
Ierland	84	89	-6%	
Australië	3		n.b.	
Rusland		29	n.b.	
Roemenië		1	n.b.	

* n.b.: niet betekenisvol

** Bruto premieomzet H1 2014 is inclusief gedisinvesteerde landen Rusland en Roemenië

ALGEMEEN

Buiten Nederland is Achmea actief in landen met structureel groeipotentieel, te weten Griekenland, Turkije, Slowakije, Ierland en Australië. De komende jaren investeren we in verdere digitalisering van onze dienstverlening als onderdeel van het Achmea-brede programma Versnellen & Vernieuwen.

Resultaten

Het operationeel resultaat voor belasting in het eerste half jaar van 2015 bedraagt €34 miljoen (H1 2014: €3 miljoen). Het internationale financieel resultaat over 2014 is sterk beïnvloed door het afschrijven van de goodwill op de Russische activiteiten met €65 miljoen. Het operationeel resultaat in het eerste half jaar van 2015 steeg mede door verbeterde resultaten in Turkije, Griekenland en Ierland.

De bruto premieomzet steeg in het eerste halfjaar van 2015 met 5% naar €579 miljoen (H1 2014: €549 miljoen). Onze premieomzet groeide in alle landen waar we actief zijn, behalve in Griekenland waar de omzet daalde in een sterk krimpende markt.

De bedrijfskosten daalden met 18% naar €134 miljoen (H1 2014: €163 miljoen) waarvan meer dan de helft door de verkoop van de Russische activiteiten.

LANDEN

Turkije

Eureko Sigorta verkoopt schade- en zorgverzekeringen, voornamelijk via onze bancassurance partner Garanti Bank. De bruto premieomzet steeg met 25% naar €172 miljoen (H1 2014: €138 miljoen). De premiegroei vindt zowel plaats op de particuliere als zakelijke markt. Een fors deel van de premiegroei is afkomstig van grote contracten op de zakelijke markt waarbij een deel van het risico is herverzekerd. Eureko Sigorta richt zich op verdere premiegroei door uitbouw van de strategische samenwerking met Garanti Bank en door investeringen in digitalisering en klantgericht verzekeren.

Griekenland

Interamerican biedt schade-, zorg- en levensverzekeringen aan. Griekenland bevindt zich in een aanhoudend uitdagende economische situatie die van invloed is op de groei. In deze verslechterende markt slaagde Interamerican erin haar marktaandeel te vergroten in de schademarkt. In de eerste helft van 2015 daalde de bruto premieomzet naar €160 miljoen, ten opzichte van €177 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Bij het directe merk Anytime steeg het aantal autopolis tot 250.000 (2014: 222.300 polissen). Verdere investeringen in digitalisering zijn zichtbaar in de participatie in de Griekse vergelijkende Insurance Market. Ondanks de teruglopende verkoopresultaten

Internationale activiteiten

is de winstgevendheid gestegen door onder andere lagere schadeclaims.

Slowakije

Union biedt schade-, zorg- en levensverzekeringen aan. De premie-inkomsten stegen aanzienlijk naar €160 miljoen (H1 2014: €146 miljoen). De groei is zichtbaar in alle sectoren. De winstgevendheid van zorgverzekeringen ging vooruit vanwege een lagere schadelast, terwijl de schadesector last had van een aantal grote claims. In april is het nieuwe online merk Onlia geïntroduceerd als onderdeel van investeringen in digitalisering. Onlia is een innovatieve online autoverzekeraar. De eerste reacties zijn positief en versterken Union's reputatie als de leidende online verzekeraar in Slowakije.

Ierland

Friends First biedt leven- en pensioenverzekeringen aan in Ierland. Friends First richt zich op het behoud van klanten, het verlagen van kosten en de verkoop van verzekeringen met transparante provisies. Nadat de verkopen sinds 2007 sterk zijn gedaald door de uitdagende economische situatie in Ierland, laat Friends First vanaf 2014 groei zien. De totale verkoop (beleggings- en verzekeringscontracten) steeg in de eerste helft van 2015 met 5%. Eenmalige baten compenseren de onderliggende verzekeringsresultaten die onder druk staan door de lage rentestand. De verbeterende economische situatie biedt positieve perspectieven voor verdere waarde creatie en premiegroei in Ierland.

Australië

Achmea Australië is eind 2013 gestart met de verkoop van verzekeringen aan de agrarische sector in Australië, gedistribueerd in samenwerking met onze strategische bancassurance partner Rabobank. De premieomzet groeit en de vooruitzichten zijn positief. De schadelast van de jonge portefeuille is lager dan aangenomen. De samenwerking met Rabobank verloopt voorspoedig.

NIET-GECONTINUEERDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Roemenië

In 2014 droeg Eureko Romania met succes haar levensverzekerings- en pijler II-pensioenactiviteiten over aan Aegon. De onderneming rondde de schade-uitloop van haar schadeverzekeringsactiviteiten af en alle verzekeringslicenties werden ingetrokken in 2014. De succesvolle afronding van deze transactie leidde tot een positieve bijdrage aan het resultaat. De overdracht van pijler III van de pensioenactiviteiten aan Aegon is gepland voor 2015, waarna de activiteiten van het pensioenbedrijf kunnen worden beëindigd.

Bulgarije

In 2013 tekende Achmea een overeenkomst voor de verkoop van haar schade- en levensverzekeringsactiviteiten in Bulgarije. De schadeactiviteiten werden verkocht door overdracht van de activa en passiva, terwijl de levensverzekeringsactiviteiten van de hand werden gedaan door een aandelenoverdracht. Het schadebedrijf wordt naar verwachting in 2015 opgeheven, onder voorbehoud van de goedkeuring van de toezichthouder.

Bancaire activiteiten Nederland

- Schaalvergroting hypotheekbedrijf door overdracht portefeuille naar Achmea Bank
- Funding Achmea Bank beter door toename spaarvolume met langlopende contractduur
- Rentemarge onder druk door aangehouden liquiditeit voor toekomstige aflossingen

RESULTATEN BANK NEDERLAND*

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014	Δ
Netto Interest marge	50	48	4%
Fair value resultaat	-10	3	n.b.
Bedrijfskosten	65	69	-6%
Toevoegingen aan kredietvoorzieningen		12	n.b.
Operationeel resultaat	-18	-24	-25%

COMMON EQUITY TIER 1 RATIO	30-06-2015	31-12-2014	Δ
Achmea Bank	16,6%	17,0%	-0,4%-pt
Staalbankiers	16,8%	17,7%	-0,9%-pt

* n.b.: niet betekenisvol

ALGEMEEN

Achmea biedt bancaire diensten voor de Nederlandse particuliere markt, die onze verzekeringsproducten aanvullen. Achmea Bank verstrekt hypotheek- en spaarproducten aan particulieren via de merken Centraal Beheer, FBTO en Woonfonds Hypotheken. Staalbankiers richt zich op private bank activiteiten met een focus op de kernactiviteiten vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Resultaten

Het operationele verlies van onze bancaire activiteiten in Nederland is in de eerste helft van 2015 terug gebracht tot €18 miljoen negatief (H1 2014: €24 miljoen negatief). Het beperktere negatieve resultaat is een gevolg van lagere bedrijfskosten, vrijval uit de kredietvoorziening en een verbetering van de rentemarge. Het resultaat werd achter negatief beïnvloed door fair value resultaten.

Op 1 juli 2015 is het grootste deel van de hypotheekportefeuille van Staalbankiers ondergebracht bij Achmea Bank. Met deze overdracht worden de hypothecaire financieringen binnen het concern geconcentreerd, wat verdere specialisatie en schaalvoordelen oplevert en Staalbankiers in staat stelt zich te concentreren op haar kernactiviteiten vermogensbeheer en beleggingsadvies.

BEDRIJFSONDERDELEN

Achmea Bank

Achmea Bank eindigde de eerste helft van 2015 met een

negatief resultaat van €6 miljoen ten opzichte van een negatief resultaat van €12 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Het beperktere negatieve resultaat is met name het gevolg van lagere bedrijfskosten (€9 miljoen) en gestegen rentemarge (€7 miljoen). Het fair value resultaat heeft geleid tot een verlies van €9 miljoen (H1 2014: €1 miljoen winst). Achmea Bank heeft begin 2015 de hypotheekproductie verhoogd naar €412 miljoen (H1 2014: €191 miljoen). De totale hypotheekportefeuille bleef stabiel op €11,6 miljard.

De bedrijfskosten daalden met name doordat in dezelfde periode van het vorig jaar de resolutieheffing rond de nationalisatie van SNS Reaal van €6 miljoen werd geboekt. Daarnaast zorgt een afname van het aantal medewerkers voor een verdere verlaging van de kosten met €2 miljoen. De rentemarge kent een eenmalige bate van €5 miljoen met betrekking tot de afwikkeling van een rente swap. Deze bate heeft een corresponderende last in het fair value resultaat. Het betere resultaat is gerealiseerd ondanks druk op de rentemarge als gevolg van opgebouwde liquiditeiten om geplande aflossingen in de tweede helft van 2015 te financieren.

Achmea Bank was in de eerste helft van 2015 actief in de kapitaalmarkt met de succesvolle plaatsing van €650 miljoen aan ongedekte obligaties. Ook werd een securitisatie van woninghypotheken voor een bedrag van €850 miljoen bij beleggers ondergebracht. In aanvulling daarop wist Achmea Bank in deze periode het volume aan spaardeposito's met een looptijd van een jaar of langer met €400 miljoen te vergroten. Mede hierdoor is het totale spaarvolume van particuliere klanten gegroeid met €500 miljoen naar €5,2 miljard. Met de aangetrokken middelen heeft Achmea Bank haar

Bancaire activiteiten Nederland

liquiditeitspositie versterkt met het oog op de aflossing van financieringstransacties in de tweede helft van 2015.

De Common Equity Tier 1 ratio daalde ten opzichte van ultimo 2014 in lichte mate tot 16,6% (ultimo 2014: 17,0%). Achmea Bank behield de lange termijn rating A/negative outlook (Standard & Poors) en A /negative outlook (Fitch).

Staalbankiers

Het operationeel resultaat is toegenomen dankzij per saldo vrijval van kredietvoorzieningen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Deze positieve ontwikkeling wordt deels teniet gedaan door hogere bedrijfskosten als gevolg van incidentele projectkosten en een lagere rentemarge, onder andere als gevolg van lagere marktrente en een afname van de kredietportefeuille.

Het vermogen dat Staalbankiers voor haar klanten beheert blijft stabiel ten opzichte van eind 2014 met een waarde van €1,9 miljard. De Common Equity Tier 1 ratio van Staalbankiers is het eerste half jaar van 2015 afgenomen tot 16,80% (ultimo 2014: 17,7%).

Overige activiteiten

- Operationeel resultaat afgenomen met €10 miljoen
- Bedrijfskosten toegenomen door hogere pensioenlasten

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014	Δ
Totaal inkomen	130	125	4%
Bedrijfskosten	227	166	37%
Rente kosten	31	57	-46%
Overige lasten	25	45	-44%
Operationeel resultaat	-153	-143	-7%

* O.b.v. gewijzigde kostendoorbelastingsmethodiek.

ALGEMEEN

Het segment Overige activiteiten omvat naast Syntrus Achmea Pensioenbeheer, Vermogensbeheer en Real Estate & Finance ook onze strategische deelnemingen en de resultaten van onze Shared Service Centers en activiteiten op holdingniveau.

Resultaten

Het operationeel resultaat op onze overige activiteiten is in het eerste half jaar van 2015 met €10 miljoen afgenomen tot €-153 miljoen (eerste half jaar 2014: €-143 miljoen). De afname van het resultaat is met name het gevolg van de toegenomen bedrijfskosten door hogere pensioenlasten. Als gevolg van de lage marktrente is de premieafdracht aan onze pensioenregeling toegenomen. Het operationeel resultaat in de eerste helft van 2014 werd negatief beïnvloed door afboeking van goodwill en andere immateriële vaste activa van de pensioendienstverleningsactiviteiten in Rusland en reorganisatievoorzieningen als gevolg van Versnellen & Vernieuwen. Ten slotte zijn in 2014 en 2015 obligaties geherfinancierd tegen een lager rentepercentage waardoor onze rentelasten zijn gedaald.

BEDRIJFSONDERDELEN

Tegen de achtergrond van de verdergaande ontbundeling in de Nederlandse markt voor pensioendienstverlening is het besturingsmodel van Syntrus Achmea veranderd. Met ingang van 1 januari 2015 zijn de bedrijfsonderdelen Pensioenbeheer, Vermogensbeheer en Real Estate & Finance apart gepositioneerd in de organisatie. Door deze aanpassing kunnen de bedrijfsonderdelen vanuit een sterkere positie op hun afzonderlijke deelmarkten klanten nog beter en effectiever bedienen.

Syntrus Achmea Pensioenbeheer

De totale provisie- en commissiebatens zijn in de eerste helft van 2015 gedaald tot €53 miljoen (H1 2014: €60 miljoen) mede als gevolg van een afname van het aantal klanten. De organisatie is aangepast aan de kleinere klantportefeuille. De processen en operationele sturing zijn verbeterd en IT systemen zijn generationaliseerd waardoor het resultaat met €10 miljoen is verbeterd ten opzichte van het eerste half jaar 2014.

Syntrus Achmea Vermogensbeheer

De Assets Under Management (AUM) van Syntrus Achmea Vermogensbeheer zijn toegenomen tot €71,7 miljard in het eerste half jaar van 2015 (eerste half jaar 2014 €64,2 miljard). De groei van het belegde vermogen is te danken aan een toename van het beheerd vermogen van bestaande klanten en gunstige marktontwikkelingen. Als gevolg van de hogere AUM zijn de provisie –en commissiebatens gestegen tot €33 miljoen (eerste half jaar 2014: €27 miljoen). Door de Autoriteit Financiële Markten is een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) vergunning verleend aan Syntrus Achmea Vermogensbeheer. Een belangrijke vergunning, mede gelet op de verwachte groei van beleggingsfondsen als gevolg van ontwikkelingen in de pensioenmarkt.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheek is toegenomen tot €15,6 miljard (H1 2014: €14,2 miljard). De stijging van het vermogen onder beheer is het gevolg van een groeiende hypotheekportefeuille. In lijn met de groei van het vermogen onder beheer heeft Syntrus Achmea Real Estate & Finance een hogere beheervergoeding ontvangen van €33 miljoen (H1 2014: €30 miljoen).

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS	19
VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	20
VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAALRESULTAAT	21
GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN	22
VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	23

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten

GECONSOLIDEERDE BALANS

(€ MILJOEN)

	30 JUNI 2015	31 DECEMBER 2014
Activa		
Immateriële activa	1.019	1.066
Deelnemingen	144	145
Terreinen, gebouwen en bedrijfsmiddelen voor eigen gebruik	456	472
Vastgoedbeleggingen	1.112	1.125
Beleggingen	46.146	47.137
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	18.715	18.680
Kredieten bankbedrijf	15.091	15.227
Latente belastingvordering	690	528
Overlopende acquisitiekosten	140	139
Vorderingen uit herverzekering	1.498	1.436
Overige vorderingen	13.912	5.534
Liquide middelen	3.701	1.716
Totaal activa	102.624	93.205
Eigen vermogen		
Eigen vermogen	10.286	9.804
Aandeel derden	14	14
Totaal eigen vermogen	10.300	9.818
Passiva		
Verzekeringstechnische voorzieningen	52.102	44.545
Verzekeringstechnische voorzieningen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	16.401	17.014
Beleggingscontracten	2.256	2.158
Pensioenvoorziening	916	989
Overige voorzieningen	416	413
Toevertrouwde middelen bankbedrijf	6.864	6.306
Leningen en opgenomen gelden	8.142	7.011
Derivaten	1.965	1.896
Latente belastingverplichting	18	19
Te betalen vennootschapsbelasting	133	89
Overige schulden	3.111	2.947
Totaal passiva	92.324	83.387
Totaal eigen vermogen en passiva	102.624	93.205

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten

GECONSOLIDEERD OVERZICHT WINST EN VERLIESREKENING

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014
Baten		
Bruto geboekte premie Schade	2.263	2.308
Bruto geboekte premie Zorg	13.178	12.981
Bruto geboekte premie Pensioen & Leven	1.461	1.728
Totaal bruto geboekte premie	16.902	17.017
Herverzekeringspremies	-300	-971
Mutaties in voorziening voor niet-verdiende premies (na herverzekering)	-6.899	-6.852
Netto verdiende premies	9.703	9.194
Aandeel in resultaat deelnemingen		
Aandeel in resultaat deelnemingen	3	1
Opbrengsten uit beleggingen	506	515
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen	297	1.236
Opbrengsten uit beleggingen voor rekening en risico van polishouders	529	1.318
Bancaire baten	283	317
Provisie- en commissiebatens, en inkomsten van dienstverleningscontracten	197	204
Overige baten	48	46
Totaal baten	11.566	12.831
Lasten		
Schades, uitkeringen en mutaties verzekeringstechnische voorzieningen	10.255	13.106
Schades, uitkeringen en mutaties verzekeringstechnische voorzieningen aandeel herverzekeraars	-252	-788
Winstdeling en bonussen voor polishouders	109	1.048
Mutaties in verzekeringstechnische voorzieningen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	-613	-2.518
Lasten uit hoofde van beleggingscontracten	93	69
Bedrijfskosten	1.367	1.415
Bancaire lasten	204	240
Rentelasten en soortgelijke kosten	31	55
Overige lasten	82	250
Totaal lasten	11.276	12.877
Resultaat voor belastingen	290	-46
Belastingen	18	12
Nettoresultaat	272	-58
Nettoresultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders	270	-59
Belang derden	2	1
Inkomsten per aandeel uit gecontinueerde bedrijfsactiviteiten (euro's) en verwaterde inkomsten per aandeel uit gecontinueerde bedrijfsactiviteiten (euro's)	0,59	-0,25

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten

GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAALRESULTAAT

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014
Nettowinst	272	-58
Posten die niet zullen worden gereclassificeerd naar de winst- en verliesrekening		
Herwaarderingen van de netto pensioenvoorziening ¹	4	-7
Ongerealiseerde winsten en verliezen op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik ²	9	
Totaal posten die niet zullen worden gereclassificeerd naar de winst- en verliesrekening	13	-7
Posten die zullen worden gereclassificeerd naar de winst- en verliesrekening		
Omrekeningverschillen van vreemde valuta bij dochtermaatschappijen, deelnemingen en immateriële vaste activa ³	-21	4
Ongerealiseerde winsten en verliezen bij financiële instrumenten die zijn geclassificeerd als 'Beschikbaar voor verkoop' ²	-206	927
Aandeel in netto ongerealiseerd resultaat deelnemingen ³	1	2
Toevoeging aan /onttrekking van voorziening voor winstdeling en bonussen voor polishouders ²	205	-711
Winsten en verliezen bij financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en Verliesrekening bij verkoop ²	-132	-34
Bijzondere waardeverminderingen van financiële instrumenten 'Beschikbaar voor verkoop' gereclassificeerd naar de Winst- en Verliesrekening	2	9
Totaal posten die zullen worden gereclassificeerd naar de winst- en verliesrekening	-151	197
Netto ongerealiseerd resultaat (net other comprehensive income)	-138	190
Totaalresultaat	134	132
Totaalresultaat toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders	132	131
Aandeel niet-controlerend belang derden in deelnemingen	2	1

¹ Gepresenteerd als onderdeel van Overige reserves

² Gepresenteerd als onderdeel van de Herwaarderingsreserve

³ Gepresenteerd als onderdeel van de Reserve koersverschillen

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

2015	AANDELEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	WETTELIJKE RESERVE	HERWAARDERINGS RESERVE	RESERVE KOERS VERSCHILLEN	HEDGING RESERVE	OVERIG RESERVES	NETTO RESULTAAT	OVERIGE VERMOGENS - INSTRUMENTEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN DAT TOEKOMST AAN AANDEELHOUDERS	BELANG VAN DERDEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Stand per 1 januari	11.357	-235	670	871	-225	-7	-3.608	14	967	9.804	14	9.818
Netto ongerealiseerd resultaat (net other comprehensive income)				-123	-20		4	1		-138		-138
Nettoresultaat								270		270	2	272
Totaalresultaat				-123	-20		4	271		132	2	134
Toevoeging aan reserves			-3	-8			25	-14				
Dividend- en couponbetalingen							-34			-34		-34
Uitgifte, inkoop en verkoop van vermogensinstrumenten									383	383		383
Overige mutaties				1			1	-1		1	-2	-1
Stand per 30 juni	11.357	-235	667	741	-245	-7	-3.612	270	1.350	10.286	14	10.300

Verkorte geconsolideerde financiële overzichten

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(€ MILJOEN)

	H1 2015	H1 2014
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	1.716	3.260
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor belasting	290	-46
Adjustments van non-cash items and reclassificaties	344	-1.499
Mutaties in activa en passiva	-1.185	-2.032
Mutaties uit operationele active en passiva	1.155	4.151
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	604	574
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings, aankopen en direct resultaat op investeringen	-75	-23
Aankopen en verkopen	9	13
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	-66	-10
Totaal kasstroom uit financierings activiteiten	1.447	-1.822
Netto kasstroom	1.985	-1.258
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	3.701	2.002
Geldmiddelen en kasequivalenten betreffen:		
Kas- en banksaldi	3.183	1.554
Deposito's	518	448
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	3.701	2.002

Achmea heeft haar verkorte geconsolideerde halfjaarrekening over 2015 opgesteld in overeenstemming met IAS 34. Tussentijdse Financiële Verslaggeving en van toepassing zijnde interpretaties, zoals van kracht per 30 juni 2015 en zoals aanvaard door de Europese Unie. Bij het opstellen van de financiële informatie in dit persbericht zijn dezelfde waarderinggrondslagen toegepast als in de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening over 2015. PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. heeft een goedkeurende beoordelingsverklaring bij de Condensed Consolidated Interim Financial Statements 2015 (de Engelse versie van de verkorte geconsolideerde halfjaarrekening over 2015) afgegeven. Deze verkorte geconsolideerde halfjaarrekening over 2015 is gepubliceerd op 18 augustus 2015 en de Engelse versie hiervan is te vinden op www.achmea.com. Bij verschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie van dit persbericht is de Nederlandse versie leidend.

N.B: Door afrondingen tellen cijfers mogelijk niet op.