

Operationeel resultaat €115 miljoen

Op koers met het realiseren van onze strategische ambities

- Resultaat over het eerste halfjaar 2022 lager door:
 - Lagere beleggingsopbrengsten door ontwikkeling financiële markten
 - Lager resultaat op zorgverzekeringsactiviteiten door toegenomen zorgkosten
- Goed resultaat Schade & Inkomen ondanks hoge schadelast februaristormen; combined ratio verder verbeterd naar 92,0%
- Sterke groei premie-inkomsten van 6% (€1 miljard) naar €18,5 miljard
- Concrete stappen gezet in de realisatie van een klimaatneutrale bedrijfsvoering in 2030, klimaatneutrale investeringen in 2040 en klimaatneutrale producten en diensten in 2050
- Voorgenomen overname ABN AMRO PPI versterkt positie Centraal Beheer in de werkgeversmarkt voor Oudedagsvoorzieningen
- Solvabiliteit robuust op 200%

Bianca Tetteroo, voorzitter Raad van Bestuur:

Vandaag presenteren we de resultaten over het eerste halfjaar van 2022. Een periode waarin er veel gebeurde in de wereld om ons heen. De oorlog in Oekraïne duurt inmiddels bijna zes maanden en de verwachting is niet dat er op korte termijn een oplossing komt. De economische omstandigheden zijn uitdagend. In het eerste halfjaar was sprake van hoge inflatie, een snelle stijging van de rente op de kapitaalmarkten en dalende aandelenkoersen. Daarnaast is de druk in de zorg onverminderd hoog door inhaalzorg door Covid-19, is er sprake van krapte op de arbeidsmarkt en hebben we steeds vaker te maken met extreem weer. Al deze omstandigheden hadden effect op onze bedrijfsvoering en de financiële resultaten in het eerste halfjaar. Daarnaast geeft de verdere ontwikkeling van de financiële markten, de inflatie en de rente onzekerheid voor onze financiële resultaten voor het tweede halfjaar.

Resultaten eerste halfjaar

Het resultaat over het eerste halfjaar van 2022 komt uit op €115 miljoen. Dat is lager dan het resultaat over dezelfde periode vorig jaar (€362 miljoen). De beleggingsopbrengsten zijn vanwege de ontwikkeling van de financiële markten €170 miljoen lager dan over het eerste halfjaar van 2021. Daarnaast is er een lager resultaat op onze zorgverzekeringsactiviteiten, onder meer vanuit hogere zorgkosten doordat de zorg weer volledig is opgestart, en omdat er geen aanvullende bijdrage meer is vanuit de catastroferegeling voor Covid-19.

Het onderliggende verzekeringsresultaat is daarentegen van een goed niveau en wordt ondersteund door brede portefeuillegroei. Zo laten we ook dit halfjaar weer commerciële groei zien bij Zorg, Schade & Inkomen, Oudedagsvoorzieningen en onze Internationale activiteiten. Onze premie-inkomsten zijn hierdoor met ruim €1 miljard gegroeid.

Mede door de portefeuillegroei in combinatie met lagere bedrijfskosten en een goed verzekeringsresultaat hebben we de schadelast van ruim €100 miljoen (na herverzekering) vanuit de februaristormen goed kunnen opvangen en is de combined ratio van onze Schade & Inkomenactiviteiten verder verbeterd naar 92,0%.

Pensioen & Leven kent een belangrijk lager beleggingsresultaat door de effecten van de toegenomen rente en de gedaalde aandelenkoersen. In lijn met onze strategie worden geen nieuwe verzekeringscontracten afgesloten in onze pensioenportefeuilles en daarmee is de daling van de premie-inkomsten het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop. Kostenverlagingsinitiatieven en eerdere IT-investeringen hebben geleid tot kostenreductie in lijn met onze doelstellingen en de krimp van de portefeuille.

Bij Oudedagsvoorzieningen is het resultaat gedaald. Met name Achmea Bank kent een lager resultaat vanwege de stijgende rente die een negatieve impact heeft op de rentemarge en een lagere waardering van een deel van de hypotheekportefeuille. De omzet van Syntus Achmea Real Estate & Finance, Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices is met €14 miljoen verder gestegen, onder andere door nieuwe pensioenfondsklanten en waardeontwikkeling van vastgoed. Het totale beheerd vermogen van Achmea Investment Management en Syntus Achmea Real Estate & Finance daalde ondanks de toevoeging van een aantal nieuwe

pensioenfondsen naar €201 miljard als gevolg van de lagere waardering door de gestegen rente en ontwikkeling van de financiële markten.

Bij Internationaal is er een sterke premiegroei van 14% gerealiseerd. Ondanks deze groei is het resultaat hier gedaald. In Griekenland en Slowakije is het resultaat lager als gevolg van hogere schades door calamiteiten en een lagere zorgbijdrage. Daarnaast hebben we op groepsniveau een afwaardering gedaan van de resterende immateriële vaste activa voor onze activiteiten in Turkije gegeven de economische ontwikkelingen en hyperinflatie.

Sterke positie

We zijn goed op weg met de realisatie van onze strategie 'De Kracht van Samen'. Onze solide kapitaalpositie geeft ons ruimte voor continue investeringen in groei en klantbediening, en het helpen oplossen van maatschappelijke vraagstukken. Om onze doelen te behalen opereren we als één Achmea. We versterken de synergie in het bedrijf, optimaliseren onze balans, blijven investeren in de ontwikkeling van onze betrokken medewerkers, en realiseren schaalvoordelen op het gebied van data en technologie, innovatieve oplossingen en indirecte kosten.

Naast groeimogelijkheden in Zorg en Schade & Inkomen zien we volop kansen bij Oudedagsvoorzieningen. Begin mei kondigden we de overname aan van de premiepensioeninstelling van ABN AMRO. Hiermee spelen we in op de kansen die het nieuwe pensioenakkoord biedt en versterken we onze positie op de werkgeversmarkt met onze Oudedagsvoorzieningen. We begeleiden onze institutionele klanten in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel met zowel vermogensbeheeroplossingen als pensioenservices. We blijven met nieuwe, innovatieve producten en oplossingen de dienstverlening aan onze miljoenen klanten doorlopend verbeteren. Daarnaast bouwen we onze internationale activiteiten verder uit met een focus op organische groei in de directe distributiekanaalen, aanvullende gerichte acquisities en de uitrol van InShared in Duitsland.

Onze positie om onze strategische ambities waar te maken, is en blijft onverminderd sterk. Ondanks de marktontwikkelingen blijft de solvabiliteit van de groep met 200% robuust. Qua marktpositie en klanttevredenheid handhaven we ons in de top en ook als werkgever komen we in diverse onderzoeken goed naar voren. Medewerkers en klanten hechten waarde aan onze initiatieven om onszelf en de samenleving duurzamer te maken.

Achmea staat voor Duurzaam Samen Leven

Samen met onze klanten, Vereniging Achmea, Rabobank en andere strategische partners werken we aan oplossingen voor maatschappelijke uitdagingen in de domeinen gezondheid, wonen en werken, mobiliteit en inkomen voor nu straks en later. Zo creëren we duurzame waarde voor klanten, medewerkers, het bedrijf én de samenleving. Dit doen we bijvoorbeeld op de woningmarkt door levensloopbestendige woonruimte te ontwikkelen, zoals het grote wooncomplex De Nieuwe Sint Jacob in Amsterdam, dat we in april openen. Over twintig jaar telt Nederland twee keer zoveel 75-plussers. Om aan de behoefte aan zorg en huisvesting te blijven voldoen, is maatwerk een must. Daarvoor zijn zo'n 500.000 nieuwe levensloopbestendige woningen nodig. Door woningen levensloopbestendig te maken, kan de druk op de (mantel)zorg verminderen en de doorstroming op de woningmarkt verbeteren. Vanuit onze expertise op vastgoed, zorg en pensioenen werken we samen met partners aan oplossingen.

Achmea heeft sterke klimaatambities. We zijn op weg naar een klimaatneutrale bedrijfsvoering in 2030, klimaatneutrale investeringen in 2040 en klimaatneutrale producten en diensten in 2050. De bruto CO₂-footprint van onze bedrijfsvoering komt in het eerste halfjaar van 2022 uit op 10,7 kton en ligt aanzienlijk lager dan de doelstelling. Recent hebben we onze score op de Eerlijke Verzekeringswijzer verbeterd naar een 7,4 en hiermee de top-3 positie vastgehouden. Op het gebied van biodiversiteit zetten we ons in door te investeren in de omgeving in en rondom onze panden, zoals op de campus in Apeldoorn, en zet Achmea Investment Management zich actief in voor het behoud en de verbetering van de biodiversiteit via de eigen beleggingsfondsen.

Dank aan onze klanten en medewerkers

Hoewel Covid-19 helaas nog niet achter ons ligt, konden we in het afgelopen halfjaar gelukkig weer vaker naar kantoor. Het geeft energie om elkaar weer vaker in levende lijve te kunnen ontmoeten.

Ik ben trots op al onze medewerkers voor alle inspanningen in de afgelopen periode. In het bijzonder op de collega's die veel extra uren hebben gedraaid om de ruim 80.000 stormschades zo snel als mogelijk af te wikkelen. Uiteraard ook veel dank aan onze klanten voor het begrip als het bij de afhandeling van deze schades soms wat langer duurde, en voor het blijvend hoge vertrouwen in onze dienstverlening.

ACHMEA HALFJAARRESULTATEN 2022 - 11 augustus 2022

Voor de presentatie van de halfjaarcijfers en meer informatie bezoek:

www.achmea.nl

Marco Simmers, Woordvoering & Public Affairs

marco.simmers@achmea.nl, +31 6 53 43 87 18

Hans Duine, Investor Relations

hans.duine@achmea.nl, +31 6 82 10 50 97

Groepsresultaten

KERNCIJFERS

(€ MILJOEN)

RESULTATEN	H1 2022	H1 2021	Δ
Schade & Inkomen Nederland	106	103	3%
Pensioen & Leven Nederland	97	170	-43%
Oudedagsvoorzieningen	-8	10	n.b.*
Internationale activiteiten	-1	23	n.b.*
Overige activiteiten	-96	-91	n.b.*
Operationeel resultaat exclusief Zorg Nederland	98	215	-54%
Zorg Nederland	17	147	-88%
waarvan basiszorgverzekering	-62	84	n.b.*
waarvan aanvullende zorgverzekeringen en overig	79	63	25%
Operationeel resultaat inclusief Zorg Nederland	115	362	-68%
Vennootschapsbelasting	21	57	-63%
Nettoresultaat	94	305	-69%

Bruto bedrijfskosten¹	1.063	1.076	-1%
---	--------------	--------------	------------

Schade & Inkomen Nederland	2.472	2.384	4%
Zorg Nederland	14.726	13.838	6%
Pensioen & Leven Nederland	429	457	-6%
Internationale activiteiten	709	621	14%
Bruto geschreven premies	18.474	17.402	6%

BALANS	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Totaal activa	86.499	89.556	-3%
Eigen vermogen	9.583	10.485	-9%

BEHEERD VERMOGEN (in € miljard)	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Achmea Investment Management	175	220	-20%
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	40	40	0%
Totaal beheerd vermogen**	201	247	-19%

SOLVENCY II	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Solvabiliteitsratio na dividend ²	200%	214%	-14%-pt

RATINGS	30-06-2022	31-12-2021	
S&P (Financial Strength Rating)	A (Stable)	A (Stable)	
Fitch (Insurer Financial Strength)	A+ (Stable)	A+ (Stable)	

MEDEWERKERS IN BINNEN- EN BUITENLAND ³	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Fte's Nederland	13.790	13.672	1%
Fte's internationaal	3.244	3.152	3%
Totaal fte's	17.034	16.824	1%

*n.b.: niet betekenisvol

**Totaal beheerd vermogen na eliminaties

Groepsresultaten

GROEPSRESULTAAT OP HOOFDLIJNEN

Achmea boekte in de eerste helft van 2022 een operationeel resultaat van €115 miljoen (H1 2021: €362 miljoen). Het resultaat is met name gedaald door lagere beleggingsopbrengsten en door een lager resultaat op onze zorgverzekeringsactiviteiten. Bij Schade & Inkomen is sprake van een goed operationeel resultaat ondanks de stormschades en een daling van het beleggingsresultaat. Bij Pensioen & Leven werd de afname van het resultaat primair gedreven door lagere beleggingsresultaten. Ten opzichte van vorig jaar is het resultaat uit onze zorgactiviteiten gedaald door hogere zorgkosten, lagere beleggingsopbrengsten en een hogere bijdrage aan de solidariteitsregeling. Daarnaast was er vorig jaar nog sprake van een bijdrage vanuit de wettelijke catastroferegeling. Bij Oudedagsvoorzieningen nam het resultaat met name af door een daling van het resultaat bij Achmea Bank als gevolg van een lagere waardering van een deel van de hypotheekportefeuille door gestegen rente en een lagere rentemarge. Bij de Internationale activiteiten daalde het resultaat door een hogere schadelast in Griekenland en een lagere overheidsbijdrage in Slowakije voor Zorg.

Het operationeel resultaat van Schade & Inkomen Nederland nam in de eerste helft van 2022 licht toe naar €106 miljoen (H1 2021: €103 miljoen). De combined ratio verbeterde naar 92,0% (H1 2021: 95,8%). Ondanks de schadelast van de grote stormen in februari van dit jaar nam het verzekeringsresultaat toe door minder reguliere verkeer-, inbraak- en grote brandschades. Daarnaast werd het resultaat in de eerste helft van 2021 negatief beïnvloed door additionele reserveringen voor letselschades uit eerdere jaren, mede in verband met de toen aanhoudende lage markttrentes. De beleggingsresultaten namen sterk af door de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten en de opgelopen rente.

Het totale schadebedrag voor Achmea van de opeenvolgende stormen die Nederland troffen in februari van dit jaar bedroeg meer dan €200 miljoen. Na herverzekering bedraagt de negatieve impact op het resultaat van Achmea ruim €100 miljoen.

Zorg Nederland boekte in de eerste helft van 2022 een resultaat van €17 miljoen (H1 2021: €147 miljoen). Het resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen was €80 miljoen (H1 2021: €63 miljoen), terwijl het resultaat op de basisverzekering €62 miljoen negatief was (H1 2021: €84 miljoen). Het lagere resultaat op de basisverzekering is het gevolg van hogere zorgkosten, lagere beleggingsopbrengsten en een hogere afdracht aan de solidariteitsregeling zorgverzekeraars. De in voorgaande twee jaren van toepassing zijnde bijdrage vanuit de catastroferegeling is in 2022 van wetswege beëindigd.

Het operationeel resultaat van Pensioen & Leven Nederland nam in de eerste helft van 2022 af naar €97 miljoen (H1 2021: €170 miljoen). Deze daling werd met name gedreven door een daling van het beleggingsresultaat door de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten.

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in de eerste helft van 2022 gedaald naar €8 miljoen negatief (H1 2021: €10 miljoen). Deze daling werd met name veroorzaakt door een daling van het resultaat van Achmea Bank als gevolg van de marktomstandigheden en sterke rentestijging. Door de stijging van de hypotheekrente is de marktwaarde van een oudportefeuille van Interpolis negatief bijgesteld. Bij de groepsbrede implementatie van IFRS 9 per 2023 zal deze portefeuille op amortised cost worden gewaardeerd en komen dergelijke marktwaarde mutaties niet meer voor. Daarnaast is er een lagere rentemarge vanuit afgesloten hypotheekleningen in eerdere periodes met een lagere hypotheekrente gecombineerd met hogere aflossingen.

Bij de Internationale activiteiten is een sterke premiegroei gerealiseerd. Het operationeel resultaat is met €24 miljoen gedaald naar €1 miljoen negatief (H1 2021: €23 miljoen). Deze daling werd met name gedreven door een daling van het resultaat in Griekenland en Slowakije vanuit een hogere calamiteitschade en lagere zorgbijdrage. Gegeven de economische ontwikkelingen en hyperinflatie in Turkije zijn de resterende immateriële vaste activa van de Turkse activiteiten van €8 miljoen afgewaardeerd tot nihil.

Het resultaat op Overige activiteiten daalde met €5 miljoen tot €96 miljoen negatief en wordt met name veroorzaakt door de daling van het resultaat bij Achmea Reinsurance door lagere beleggingsopbrengsten en (storm)schades. Verder is het resultaat op onze Overige activiteiten negatief doordat een belangrijk deel van de kosten van holding en shared service activiteiten alsmede de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties in dit segment worden verantwoord.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg in de eerste helft van 2022 €94 miljoen (H1 2021: €305 miljoen). De effectieve belastinglast bedroeg €21 miljoen (18,3%) en ligt €9 miljoen lager dan de nominale belastingdruk voornamelijk als gevolg van de verwerking van de vergoeding van de rente van de perpetual leningen ten laste van het eigen vermogen en de vrijgestelde inkomsten van onze Nederlandse zorgactiviteiten.

Inkomsten

De bruto geschreven premies zijn in de eerste helft van 2022 met 6% gestegen tot €18.474 miljoen (H1 2021: €17.402 miljoen).

De premieomzet bij Schade & Inkomen Nederland is met 4% gegroeid tot €2.472 miljoen (H1 2021: €2.384 miljoen), door autonome groei in vooral het zakelijke segment. De premieomzet uit onze internationale schade- en inkomensverzekeringen is met 20% gestegen naar €337 miljoen (H1 2021: €280 miljoen), met premiegroei in alle markten.

De premieomzet binnen Zorg Nederland is door een hoger verzekerdenaantal in 2022, een hogere gemiddelde premie en een hogere bijdrage per verzekerde vanuit het zorgverzekeringsfonds met 6% gestegen naar €14.726 miljoen

Groepsresultaten

(H1 2021: €13.838 miljoen). De premieomzet uit internationale zorgactiviteiten is eveneens met 7% toegenomen naar €351 miljoen (H1 2021: €327 miljoen).

De premieomzet uit pensioen- en levensverzekeringen nam af met 2% naar €501 miljoen (H1 2021: €512 miljoen), vooral door de lagere premie bij Pensioen & Leven Nederland. Deze afname is in lijn met onze service-book strategie.

Binnen segment Oudedagsvoorzieningen zijn de inkomsten in de eerste helft van 2022 met 4% gedaald naar €189 miljoen (H1 2021: €196 miljoen) door een combinatie van een lagere rentemarge bij Achmea Bank en omzet stijging bij Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices en Syntrus Achmea Real Estate & Finance. Het totale beheerd vermogen van Achmea Investment Management en Syntrus Achmea Real Estate & Finance daalde ondanks de toevoeging van een aantal nieuwe pensioenfondsen naar €201 miljard door de daling van de waarde van de beleggingen als gevolg van de gestegen rente en overige ontwikkelingen op de financiële markten. Het beheerd vermogen van Syntrus Achmea Real Estate & Finance is gelijk aan dezelfde periode vorig jaar. Uitbreiding van bestaande mandaten en realisatie van nieuwe mandaten hebben per saldo de lagere waardering van de hypotheekbeleggingen door gestegen hypotheekrente gecompenseerd.

BRUTO GESCHREVEN PREMIES IN BINNEN- EN BUITENLAND

	(€ MILJOEN)		
	H1 2022	H1 2021	Δ
Schade	2.897	2.725	6%
Zorg	15.076	14.165	6%
Leven	501	512	-2%
Bruto geschreven premies	18.474	17.402	6%

Bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten zijn in de eerste helft van 2022 met 1% afgenomen naar €1.063 miljoen (H1 2021: €1.076 miljoen). Deze daling wordt per saldo gerealiseerd door een combinatie van lagere pensioenlasten vanuit een lager afgesproken bijdrage en hogere personeelskosten vanuit de cao verhogingen.

Het totaal aantal medewerkers is licht gestegen naar 17.034 fte (ultimo 2021³: 16.824 fte). In Nederland steeg het aantal fte naar 13.790 fte (ultimo 2021³: 13.672 fte) als gevolg van commerciële groei en extra projectinzet.

Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf is gestegen naar 3.244 fte (ultimo 2021³: 3.152 fte) door onder andere de uitrol van de InShared activiteiten naar Duitsland en commerciële groei.

Beleggingen

In het eerste halfjaar van 2022 bedroegen de beleggingsopbrengsten⁴ uit onze beleggingsportefeuille voor eigen rekening €396 miljoen (H1 2021: €565 miljoen). De lagere

beleggingsopbrengsten zijn met name gerelateerd aan lagere indirecte opbrengsten op aandelen (H1 2022: €18 miljoen, H1 2021: €132 miljoen). De aandelenkoersen stonden in het eerste halfjaar onder druk door een stijgende rente en inflatie in combinatie met de toegenomen kans op een wereldwijde recessie als gevolg van de oorlog in Oekraïne. Hierdoor was het verkoopresultaat op aandelen €63 miljoen lager dan dezelfde periode vorig jaar. Aanvullend vond er voor €40 miljoen aan impairments op aandelen plaats (H1 2021: €4 miljoen). Tenslotte had de daling op de aandelenmarkten een negatief effect op de waardering van de converteerbare obligaties; deze waardering is €36 miljoen lager dan vorig jaar.

Op de kapitaalmarkt waren sterke rentestijgingen zichtbaar. Belangrijkste oorzaak hiervan is de sterk gestegen inflatieverwachting en de verwachting dat de ECB en zijn Amerikaanse tegenhanger FED de beleidsrentes zullen verhogen. Hierdoor stegen de rentes op staatspapier. Door de gestegen kans op een recessie namen de spreads op bedrijfsobligaties ook fors toe. Als gevolg hiervan was het verkoopresultaat op obligaties €93 miljoen lager dan vorig jaar (H1 2022: €53 miljoen negatief, H1 2021: €40 miljoen). Een ander gevolg van de stijgende rentes is een hogere impairmentlast op obligaties (H1 2022: €8 miljoen, H1 2021: nihil). Deze negatieve ontwikkelingen worden deels gemitigeerd door €35 miljoen hogere koersresultaten dan vorig jaar op rentederivaten.

De direct vastgoedportefeuille bestaat volledig uit Nederlands vastgoed, voornamelijk woningen, aangevuld met winkels en kantoren. Door de blijvend grote vraag op de woningmarkt, is de herwaardering in 2022 (€62 miljoen) nog sterker dan in dezelfde periode van 2021 (€24 miljoen).

KAPITAALMANAGEMENT

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in de eerste helft van 2022 met €902 miljoen afgenomen tot €9.583 miljoen (ultimo 2021: €10.485 miljoen). Deze daling is met name het gevolg van een daling van de herwaarderingsreserve als gevolg van de gestegen rente. Daarnaast is de pensioenverplichting vanuit de rente- en inflatieontwikkelingen per saldo afgenomen met €297 miljoen wat resulteert in een hoger eigen vermogen. De bij deze pensioenverplichtingen behorende beleggingen kennen gegeven de gestegen rente ook een lagere waarde, wat onderdeel is van de lagere herwaarderingsreserve. Daarnaast nam het eigen vermogen af door de uitkering van de over het jaar 2021 vastgestelde dividend en couponbetalingen.

Groepsresultaten

ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN

(€ MILJOEN)

Totaal eigen vermogen 31-12-2021⁵	10.485
Nettoresultaat	94
Mutatie herwaarderingsreserve	-1.046
Mutatie reserve koersverschillen	-7
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenverplichtingen	297
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten	-233
Minderheidsbelang	-7
Totaal eigen vermogen 30-06-2022	9.583

Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit van Achmea Groep, deels gebaseerd op interne modellen voor berekening van het kapitaalbeslag van verzekeringsrisico's van de schade- en inkomensverzekeringen en het marktrisico, is in de eerste helft van 2022 gedaald van 214% per eind 2021 naar 200% per eind juni. Portefeuilleontwikkelingen, waaronder de afloop van het serviceboek Pensioen & Leven Nederland en het resultaat van Schade & Inkomen Nederland droegen positief bij. Marktonwikkelingen hadden per saldo een negatieve impact door de dalende aandelenkoersen, gestegen rente en spreads. Dit werd deels gemitigeerd door een daling in het vereist kapitaal voor het markt- en leven risico als gevolg van de gestegen rente. De daling van het vereist kapitaal had tot gevolg dat een groter deel van het Tier 3 kapitaal niet kan worden meegenomen in het toegestaan eigen vermogen. Daarnaast had een opgenomen pensioenindexatieverplichting en de verlaging van de UFR⁶ per 1 januari 2022 een negatief effect op de solvabiliteit.

SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

(€ MILJOEN)

	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	9.017	10.363	-1.346
Vereiste kapitaal	4.516	4.853	-338
Surplus	4.501	5.510	-1.008
Solvency II Ratio²	200%	214%	-14%-pt

Free Capital Generation⁷

In de eerste helft van 2022 bedroeg de totale Free Capital Generation (FCG) €546 miljoen negatief. Portefeuilleontwikkelingen, waaronder de vrijval van kapitaal in het serviceboek van Pensioen & Leven Nederland droegen €356 miljoen positief bij aan de FCG. Verder hadden ook methodologiewijzigingen een positieve bijdrage. Daarnaast waren er negatieve incidentele effecten op de FCG vanuit dalende aandelenkoersen en gestegen rente en spreads, de afkapping van het toegestane Tier 3 kapitaal, gestegen inflatieverwachtingen en de indexatieverplichting. De resultaten en ontwikkeling van de vermogenspositie van onze Nederlandse zorgactiviteiten maken geen deel uit van de Free Capital Generation.

Financiering

De schuldratio⁸ is toegenomen tot 26,3% (ultimo 2021: 24,2%) door een daling van het eigen vermogen bij een ongewijzigde schuldpositie.

De fixed-charge coverage ratio is gedaald naar 4,0x⁹ (H1 2021: 7,9x), door de daling van het resultaat in vergelijking met de eerste helft van vorig jaar.

Op 2 augustus 2021 heeft Standard & Poor's (S&P) de 'A' rating en stable outlook voor de Nederlandse kernverzekeringsentiteiten van Achmea bevestigd. De stable outlook reflecteert de verwachting van S&P dat Achmea haar leidende positie in de Nederlandse schade en zorg markten zal handhaven, met een kapitaalpositie van minimaal een 'A' range en een fixed-charge coverage ratio van 4x of hoger. De kredietrating (ICR¹⁰) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op 'BBB+'. De rating (FSR¹¹) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op 'A-'.

Op 15 juli 2022 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringsentiteiten bevestigd. Achmea kreeg een score van 'Very Strong' met betrekking tot het bedrijfsprofiel, kapitaalpositie en investment risk management. De ratings zijn respectievelijk 'A' (IDR¹²) en 'A+' (IFS¹³) en hebben een stable outlook.

Onzekerheden

Het is onzeker hoe de geopolitieke situatie, financiële markten en Covid-19 zich in de nabije toekomst ontwikkelen. Daarnaast zijn er inherente onzekerheden aan onze activiteiten en de hieraan gerelateerde beleggingen. De risico's van de ontwikkelingen van de financiële markten worden zoveel mogelijk beperkt vanuit het beleggingsbeleid en hierin opgenomen restricties. De impact en volatiliteit wordt binnen bandbreedtes gehouden vanuit de gestelde limieten voor de verschillende beleggingen en rentegevoeligheden.

De ontwikkeling van de rente kan voorts een belangrijke impact hebben op onze voorzieningen en daarmee toekomstige resultaten en vermogen. De toetsmarge voor de verzekeringsverplichtingen is als gevolg van de sterk stijgende rente terug gelopen en kent zeer beperkte ruimte. Bij een verdere stijging van de rentecurve en/of spread is het reëel dat de toetsmarge gegeven de beperkte resterende ruimte negatief wordt met als gevolg dat de verzekeringsverplichtingen opgehoogd dienen te worden ten laste van het resultaat. Dit kan van materiele invloed zijn op het resultaat. Hier staat tegenover dat een hogere rente op langere termijn een positief effect heeft op de resultaten. Ook een stijging van de inflatie kan van invloed zijn op ons resultaat. Gegeven de aard van de activiteiten bestaat het risico van eventuele calamiteiten. Dit laatste risico wordt door middel van herverzekeringsovereenkomsten beperkt.

Het resultaat van de Nederlandse zorgactiviteiten is mede afhankelijk van het verdere verloop en de duur van de Covid-19

Groepsresultaten

pandemie, eventueel benodigde inhaalzorg en het vaststellen van de premie 2023, mede in relatie tot de zorgkosteninflatie en het beëindigen van de marktbrede collectiviteitskorting. Een belangrijk deel van de zorgkosten kan daarbij op basis van de

huidige regelingen op basis van macronaïcalculatie worden gecompenseerd.

Schade & Inkomen Nederland

- Goed resultaat Schade & Inkomen ondanks schadelast februaristormen en lagere beleggingsresultaten
- Combined ratio is verbeterd naar 92,0%
- Verder dalende kostenratio door blijvende focus op digitalisering en kostenefficiëntie

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2022	H1 2021	Δ
Bruto geschreven premies	2.472	2.384	4%
Bedrijfskosten	459	452	2%
Operationeel resultaat	106	103	3%

SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	H1 2022	H1 2021	Δ
Schaderatio	67,8%	71,0%	-3,2%-pt
Kostenratio	24,2%	24,8%	-0,6%-pt
Combined ratio	92,0%	95,8%	-3,8%-pt

ALGEMEEN

Achmea is marktleider in het segment schadeverzekeringen en top 3 speler in het segment inkomensverzekeringen. Wij bieden onze particuliere en zakelijke klanten onder meer auto-, brand-, aansprakelijkheids- en reisverzekeringen. Daarnaast bieden we verzuim- en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan. We staan onze klanten bij met innovatieve diensten die onder andere inzicht geven in de risico's die zij lopen. Hiermee helpen we onze klanten schades zo veel mogelijk te voorkomen en/of te verminderen. We bieden onze producten en diensten aan via het directe kanaal onder de merken Centraal Beheer, FBTO en InShared, waarmee wij een sterke positie innemen in de retailmarkt. Interpolis is het merk voor de klanten van Rabobank en via Avéro Achmea hebben wij een uitstekende samenwerking met het Intermediair en assurantiemakelaars. Onze focus ligt op het handhaven van de hoge klanttevredenheid, kostenbeheersing en digitalisering van processen. Daarnaast besteden wij meer en meer aandacht aan duurzaamheid en klimaatverandering. Met onze dienstverlening zijn wij in staat klanten steeds vaker te helpen met oplossingen voor duurzaamheid en energietransitie. Voorbeelden hiervan zijn duurzaam schadeherstel en Duurzaam Woongemak, proposities die door onze klanten zeer worden gewaardeerd.

Bruto geschreven premies

In de eerste helft van 2022 namen de bruto geschreven premies met 4% toe tot €2.472 miljoen (H1 2021: €2.384 miljoen). Deze groei komt door autonome groei in vooral het zakelijke segment, mede gedreven door sterke online marktproposities bij alle merken.

De bruto geschreven premies uit schadeverzekeringen zijn gestegen tot €1.917 miljoen (H1 2021: €1.832 miljoen). De groei komt vooral door groei van het aantal klanten in het zakelijke segment bij zowel Centraal Beheer als Interpolis.

De bruto geschreven premies uit inkomensverzekeringen zijn met €555 miljoen vrijwel gelijk aan dezelfde periode in 2021 (H1 2021: €552 miljoen).

Bedrijfskosten

Per saldo zijn de bedrijfskosten licht gestegen tot €459 miljoen (H1 2021: €452 miljoen).

In de eerste helft van 2022 is de kostenratio verder verbeterd naar 24,2% (H1 2021: 24,8%) door verdere efficiëntie vanuit digitalisering van de bedrijfsvoering. De digitaliseringsgraad is gestegen bij zowel schade- als inkomensverzekeringen.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen nam in de eerste helft van 2022 toe tot €106 miljoen (H1 2021: €103 miljoen). Het verzekeringsresultaat kwam per saldo hoger uit, wat tot uitdrukking komt in de verbetering van de combined ratio tot 92,0% in het eerste halfjaar (H1 2021: 95,8%). De beleggingsresultaten namen sterk af door de negatieve ontwikkelingen op de financiële markten en de opgelopen rente.

Het resultaat op schadeverzekeringen steeg in de eerste helft van 2022 tot €102 miljoen (H1 2021: €78 miljoen). Hierdoor verbeterde de combined ratio op schadeverzekeringen tot 91,6% (H1 2021: 96,6%). Het resultaat is positief beïnvloed door minder reguliere verkeers-, inbraak- en grote brandschades. Daarnaast werd in de eerste helft van 2021 het resultaat negatief beïnvloed door additionele reserveringen voor letselschades uit eerdere jaren, mede in verband met de toen aanhoudende lage marktrentes. Daartegenover zien we een hoge schadelast vanuit de stormen Dudley, Eunice en Franklin in februari van dit jaar. De afwikkeling van de grote aantallen stormschades bracht een hoge operationele werkdruk en uitdaging met zich mee. Dankzij de inzet en flexibiliteit van onze medewerkers is het gelukt om deze

Schade & Inkomen Nederland

schades af te handelen. Soms heeft dit langer geduurd dan gebruikelijk. De klanttevredenheid heeft hierdoor een lichte daling laten zien, maar blijft robuust. Ondanks de krappe arbeidsmarkt is samen met de herstelbedrijven en met veel inspanning het overgrote deel van de stormschades inmiddels afgehandeld.

Het resultaat op inkomensverzekeringen bedraagt over de eerste helft van 2022 €4 miljoen (H1 2021: €25 miljoen). Het resultaat is

lager vanuit lagere beleggingsresultaten. Daarnaast is in zowel de AOV als de WIA portefeuille sprake van beperkt hoger en langduriger verzuim. Daarentegen verbetert in de Verzuim portefeuille het rendement door eerdere premie- en portefeuilleaanpassingen. Onze onverminderde aandacht voor revalidering draagt ook bij hieraan. De combined ratio stijgt tot 94,4% (H1 2021: 91,9%).

Zorg Nederland

- Lager operationeel resultaat door een combinatie van hogere zorgkosten en lagere beleggingsopbrengsten
- Aantal verzekerden met 300.000 toegenomen tot 5,1 miljoen
- Bedrijfskosten per verzekerde verder gedaald, mede door de groei van het aantal verzekerden en eerder gedane investeringen in digitalisering

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2022	H1 2021	Δ
Bruto geschreven premies	14.726	13.838	6%
Bedrijfskosten	238	241	-1%
Operationeel resultaat	17	147	-88%
Resultaat huidig jaar	36	172	-79%
Resultaat oude jaren ¹⁴	-19	-25	-24%

BASISZORGVERZEKERING

	H1 2022	H1 2021	Δ
Schaderatio	99,0%	97,3%	1,7%-pt
Kostenratio	1,7%	1,9%	-0,2%-pt
Combined ratio	100,7%	99,2%	1,5%-pt

AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	H1 2022	H1 2021	Δ
Schaderatio	77,2%	80,8%	-3,6%-pt
Kostenratio	10,0%	10,4%	-0,4%-pt
Combined ratio	87,2%	91,2%	-4,0%-pt

ALGEMEEN

Zilveren Kruis, De Friesland, Interpolis en FBTO bieden basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen. Alarmcentrale Eurocross biedt wereldwijde zorgdienstverlening. Om de zorg ook in de toekomst betaalbaar te houden, besteden Zilveren Kruis en de andere zorgmerken van Achmea veel aandacht aan preventie en een gezonde leefstijl. Zilveren Kruis wil gezondheid dichterbij brengen voor iedereen. We hebben de ambitie 'zorg digitaal en thuis' aan te kunnen bieden. Zorg in de eigen omgeving geeft verzekerden meer regie en maakt de impact van een behandeling minder ingrijpend, verbetert de kwaliteit van leven en helpt om de zorg toegankelijk te houden. Met initiatieven als 'Gezond Ondernemen' en het leefstijlplatform Actify helpen we klanten om gezonder te leven en te werken en hen te motiveren tot een gezonde leefstijl.

Onze portefeuille heeft een omvang van 5,1 miljoen verzekerden, waarmee Achmea marktleider is in zorgverzekeringen met een marktaandeel van 29%.

Covid-19

In 2020 en 2021 had de Covid-19 pandemie een grote impact op de samenleving, zorgverleners en de zorgverzekeraars. In 2022 is, ondanks de komst van vaccins, de pandemie nog niet ten einde. De maatschappij is inmiddels weer genormaliseerd en de zorg voor Covid-19 patiënten is steeds meer een normaal onderdeel van de zorg. Als gevolg van zorguitval gedurende de pandemie, wacht een groot aantal patiënten echter nog wel op een uitgestelde behandeling.

Vanaf 1 januari 2022 is de wettelijke catastrofereregeling, die wettelijk een termijn van 2 jaar kent, niet meer van kracht. Covid-19 gerelateerde kosten zijn onderdeel van de reguliere zorgkosten waarbij door macronacalculatie het financiële risico op overschrijding van de door de overheid ingeschatte zorgkosten wordt beperkt.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen bedroegen €14.726 miljoen en zijn hoger dan dezelfde periode in voorgaand jaar (H1 2021: €13.838 miljoen). De premieomzet vanuit de basiszorgverzekering bedroeg €13.501 miljoen (H1 2021: €12.627 miljoen). De omzet is met circa 6% toegenomen door de toename van het verzekerdenaantal met 300.000 verzekerden en een gemiddeld hogere premie en bijdrage per verzekerde vanuit het zorgverzekeringsfonds.

Zorg Nederland

De premieomzet vanuit de aanvullende zorgverzekeringen is licht toegenomen naar €1.225 miljoen (H1 2021: €1.211 miljoen). Dit is vooral het gevolg van de stijging van het aantal verzekerden in vergelijking met vorig jaar.

Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten van onze zorgactiviteiten zijn gedaald naar €238 miljoen (H1 2021: €241 miljoen). De daling wordt in belangrijke mate verklaard door nog niet ingevulde vacatures vanuit de krapte op de arbeidsmarkt en toenemende digitalisering van met name het klantcontact.

Operationeel resultaat

Onze zorgactiviteiten behaalden in het eerste halfjaar van 2022 een operationeel resultaat van €17 miljoen (H1 2021: €147 miljoen). Het resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen was positief, terwijl het resultaat op de basisverzekering negatief was.

Basiszorgverzekering

Het operationeel resultaat op de basiszorgverzekeringen over het eerste halfjaar van 2022 bedroeg €62 miljoen negatief (H1 2021: €84 miljoen). Het operationeel resultaat op het huidige schadejaar was €40 miljoen negatief (H1 2021: €102 miljoen).

Het lagere resultaat is het gevolg van hogere zorgkosten, mede als gevolg van hogere personeelskosten in de zorg door personeelstekorten, en een hoger dan verwachte afdracht aan de solidariteitsregeling zorgverzekeraars. Daarnaast zijn de beleggingsresultaten lager door de ontwikkelingen op de financiële markten. Deze effecten worden gedempt door hogere premie-inkomsten en een hogere verwachte vereveningsbijdrage, zonder de in voorgaande jaren van toepassing zijnde bijdrage vanuit de wettelijke catastroferegeling.

Het resultaat uit oude jaren bedroeg €22 miljoen negatief (H1 2021: €18 miljoen negatief). De gecombineerde ratio op de basiszorgverzekering is met 100,7% (H1 2021: 99,2%) toegenomen ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 in lijn met de resultaatontwikkeling op de basiszorgverzekering.

Aanvullende zorgverzekeringen

De aanvullende zorgverzekeringen droegen voor €80 miljoen bij aan het operationeel resultaat op de zorgactiviteiten (H1 2021: €63 miljoen). Het resultaat is voor €77 miljoen afkomstig uit het huidige schadejaar (H1 2021: €70 miljoen). Daarnaast is er resultaat op oude schadejaren van €3 miljoen (H1 2021: €7 miljoen negatief). De toename van het resultaat is het gevolg van lagere zorgkosten voor met name mondzorg.

Het percentage basiszorgverzekerden met een aanvullende dekking (aanvullende en/of tandverzekering) is 79% (2021: 80%). De combined ratio van de aanvullende zorgverzekeringen is in het eerste halfjaar van 2022 verbeterd en komt uit op 87,2% (H1 2021: 91,2%), vooral als gevolg van de lagere zorgkosten in vergelijking met vorig jaar.

Overig (zorgkantoren & diensten)

De categorie Overig heeft betrekking op Zorgkantoren die de Wet langdurige zorg (Wlz) uitvoeren en de zorgdienstenbedrijven. De zorgdienstenbedrijven, met name Alarmcentrale Eurocross, zijn gericht op dienstverlening om klanten bij te staan als ze met spoed zorg nodig hebben in het buitenland, onderweg of thuis en om mensen te helpen hun vitaliteit te versterken op het werk en in het dagelijks leven. Het operationeel resultaat over het eerste halfjaar van 2022 is verslechterd ten opzichte van vorig jaar en was €1 miljoen negatief (H1 2021: nihil). Dit is vooral het gevolg van een lagere beheerskostenvergoeding Wlz deels gecompenseerd door een hogere omzet bij Eurocross doordat het aantal reisbewegingen weer is toegenomen.

Pensioen & Leven Nederland

- Operationeel resultaat €97 miljoen en afgenomen vanuit lagere beleggingsopbrengsten door ontwikkeling financiële markten
- Lagere kosten als gevolg van kostenbesparingsinitiatieven en rationalisatieprogramma's
- Ontwikkeling portefeuille in lijn met onze 'service-book' strategie

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2022	H1 2021	Δ
Bruto geschreven premies	429	457	-6%
Bedrijfskosten	68	70	-3%
Operationeel resultaat	97	170	-43%

ALGEMEEN

Achmea beheert een groeiende 'open-book' portefeuille bestaande uit overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en direct ingaande lijfrentes en pensioenen. Daarnaast beheert de serviceorganisatie Pensioen & Leven een 'service-book' portefeuille, bestaande uit collectieve pensioencontracten en traditionele spaar- en levensverzekeringen. De serviceorganisatie heeft de ambitie om een stabiel resultaat met een positieve kapitaalgeneratie te behalen in combinatie met hoge klanttevredenheid. Met de merken Centraal Beheer, FBTO en Interpolis bundelen wij onze krachten en streven naar groei van ons open-book met capital-light producten.

De totale technische voorzieningen bewegen in lijn met de natuurlijke portefeuilleontwikkeling maar zijn tegelijkertijd onderhevig aan rente- en spreadontwikkelingen en korte-termijn-volatiliteit.

Bruto geschreven premies

In het eerste halfjaar van 2022 is de totale omzet met 6% gedaald tot €429 miljoen (H1 2021: €457 miljoen). De omzet bestaat voor €106 miljoen uit omzet vanuit het open-book en €323 miljoen vanuit het service-book.

De open-book portefeuille kende een stijging van de premieomzet uit overlijdensrisicoverzekeringen met 6% tot €34 miljoen (H1 2021: €32 miljoen). In het eerste halfjaar van 2022 bedroeg de productie van direct ingaande lijfrentes en pensioenen €72 miljoen (H1 2021: €93 miljoen).

In het eerste halfjaar van 2022 is de totale premieomzet van de service-book pensioenportefeuille toegenomen tot €72 miljoen (H1 2021: €45 miljoen) door hogere indexaties. De totale

premieomzet van onze service-book levenportefeuille bedroeg €251 miljoen (H1 2021: €287 miljoen). Op deze portefeuilles worden in lijn met onze strategie geen nieuwe verzekeringscontracten meer afgesloten. De daling van de premie-inkomsten is het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn in het eerste halfjaar van 2022 met €2 miljoen gedaald tot €68 miljoen. De kosten bewegen daarmee in lijn met onze ambitie, waarbij kostenverlagingsinitiatieven en eerdere IT investeringen hebben geleid tot kostenreductie. Daarnaast zijn enkele rationalisatieprogramma's succesvol afgerond en wordt er volop ingezet op digitale klantbediening en verdere rationalisatieprogramma's.

Operationeel resultaat

In het eerste halfjaar van 2022 is het operationeel resultaat gedaald tot €97 miljoen (H1 2021: €170 miljoen). De daling werd primair gedreven door lagere beleggingsopbrengsten vanuit de ontwikkeling op de financiële markten.

Het beleggingsresultaat is met €68 miljoen afgenomen, met name door dalende aandelenmarkten en rente- en spreadontwikkelingen. Dit werd deels gecompenseerd door een positief marktsentiment in de vastgoedportefeuille voor met name woningen/kantoren en door gestegen grondstofprijzen.

Het verzekeringstechnisch resultaat is in het eerste halfjaar van 2022 met €4 miljoen gedaald ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar. De daling is veroorzaakt door lagere risicopremies.

Oudedagsvoorzieningen Nederland

- Voorgenomen overname PPI versterkt positie Centraal Beheer in de werkgeversmarkt voor Oudedagsvoorzieningen
- Lager resultaat Achmea Bank door lagere rentemarge en herwaardering deel hypotheekportefeuille als gevolg van gestegen rente
- Aantal klanten neemt verder toe bij Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices; ook kiezen opnieuw twee pensioenfondsen voor onze dienstverlening via Centraal Beheer APF
- Goed gepositioneerd voor verdere groei door onze positie als multi-client institutionele dienstverlener en onze investeringen ten behoeve van nieuw pensioenakkoord

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVoorzIENINGEN	H1 2022	H1 2021	Δ
Totaal baten	189	196	-4%
Waarvan: administratie- en beheersvergoeding pensioenuitvoering	135	123	10%
Bedrijfskosten ¹⁵	197	186	6%
Operationeel resultaat	-8	10	n.b.*

ACHMEA BANK	H1 2022	H1 2021	Δ
Netto rentemarge	56	69	-19%
Fair value resultaat ¹⁶	-2	4	n.b.*
Bedrijfskosten	51	53	-4%
Dotatie aan de kredietvoorzieningen	0	-3	n.b.*

	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Common Equity Tier 1 ratio	20,1%	20,9%	-0,8%-pt

(€ MILJARD)

BEHEERD VERMOGEN ¹⁷	30-06-2022	31-12-2021	Δ
Achmea Investment Management	175	220	-45
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	40	40	0
Totaal beheerd vermogen**	201	247	-46

*n.b.: niet betekenisvol

** Totaal beheerd vermogen na eliminaties

ALGEMEEN

Met Oudedagsvoorzieningen biedt Achmea (financiële) oplossingen voor werkgevers, institutionele- en retail klanten, voor nu, straks en later. Dit doen we vanuit Achmea Bank, Achmea Investment Management, Syntrus Achmea Real Estate & Finance en Achmea Pensioenservices.

In de particuliere- en werkgeversmarkt positioneren wij ons via het merk Centraal Beheer als brede financiële dienstverlener met een breed assortiment producten op het gebied van pensioenen, sparen, beleggen, hypotheek en verzekeringen.

Verder werken de onderdelen samen in de institutionele markt aan de realisatie van onze commerciële groei ambities.

Achmea Pensioenservices voert pensioenadministraties voor pensioenfondsen, waaronder het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds, en ondersteunt en adviseert werkgevers op het gebied van oudedagsvoorzieningen.

Achmea Investment Management biedt producten voor vermogensopbouw en ondersteunt met strategisch- en portefeuilledadvies. Daarnaast worden beleggingen uitgevoerd voor Achmea Groep, pensioenfondsen waaronder het Centraal Beheer APF en institutionele beleggers. Hierbij kiezen wij voor duurzame investeringen met een financieel en maatschappelijk rendement.

Oudedagsvoorzieningen Nederland

Dankzij de kennis van zowel de pensioenuitvoering als vermogensbeheer binnen Oudedagsvoorzieningen, zijn wij zeer goed gepositioneerd voor de bediening van klanten bij de implementatie van het nieuwe pensioenakkoord.

De spaarproducten en een deel van hypotheekleningen worden gevoerd door Achmea Bank. Bij Achmea Bank wordt ook ingezet op diversificatie door balansttransacties met institutionele partijen en samenwerkingen met externe partners om de dienstverlening te verbreden en schaalvoordeel te behalen.

Syntus Achmea Real Estate & Finance beheert namens meer dan zeventig pensioenfondsen en andere institutionele beleggers €40 miljard in vastgoed en hypotheekleningen. Hiermee is ook het aantrekken van investeerders voor vastgoed en hypotheekleningen onderdeel van Oudedagsvoorzieningen. Daarnaast fungeert Syntus Achmea Real Estate & Finance als centraal platform binnen Achmea voor de uitgifte van hypotheekleningen.

Begin mei hebben Achmea en ABN AMRO overeenstemming bereikt over de overname van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. door Achmea. Door deze transactie betreft Achmea de markt van premiepensioeninstellingen (PPI's) en geeft het verdere mogelijkheden tot groei die het pensioenakkoord biedt. Daarnaast is het beschikken over een PPI een verdere versteviging van de positie in het bedienen van de werkgeversmarkt. Achmea heeft de ambitie de PPI de komende jaren verder uit te bouwen. Hiervoor gaat Achmea haar uitgebreide distributienetwerk inzetten en intensief samenwerken met de professionele pensioenadviesmarkt. De PPI gaat Centraal Beheer PPI heten en gaat naar verwachting vanaf het najaar van 2022 onder die naam verder in de markt als versterking van onze Oudedagsvoorzieningen propositie. De overname is onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouders en wordt waarschijnlijk voor het einde van het jaar afgerond.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen is in het eerste halfjaar afgenomen tot €8 miljoen negatief (H1 2021: €10 miljoen). Het resultaat is lager dan dezelfde periode vorig jaar door een lager resultaat bij Achmea Bank.

Achmea Bank

De ontwikkelingen op de financiële markten hebben impact op het resultaat van Achmea Bank. Het resultaat van Achmea Bank over het eerste halfjaar is €1 miljoen en is daarmee €21 miljoen gedaald ten opzichte van de eerste helft van 2021 (H1 2021: €22 miljoen). De daling is het gevolg van een lager renteresultaat (€13 miljoen negatief) vanuit lagere hypotheekopbrengsten. Daarnaast daalde het fair value resultaat met €6 miljoen door een lagere marktwaarde van een oudere op marktwaarde gewaardeerde portefeuille als gevolg van de gestegen hypotheekrentes. Verder zijn de impairment resultaten voor de kredietvoorziening dit jaar nihil, terwijl er vorig jaar nog een vrijval was van €3 miljoen. De operationele kosten zijn €1 miljoen lager dan vorig jaar.

Onderliggend ontwikkelt de markt zich positief richting kortere hypotheeklooptijden met hogere hypotheekrentes waardoor de instroomvolumes zijn gestegen. Dit is zichtbaar in de toegenomen hypotheekproductie die in de eerste helft van het jaar uitkwam op €649 miljoen (H1 2021: €383 miljoen). Verder zijn in het eerste halfjaar van 2022 twee portefeuilles aangekocht voor een totaal van €623 miljoen, waarvan één is overgeheveld in mei en de andere instroomt in juli.

De kapitaalpositie blijft sterk. De Common Equity Tier 1 ratio bedroeg op 30 juni 2022 20,1% (20,9% op 31 december 2021). Achmea Bank past de 'standardized approach' toe als risicoweging voor haar assets, maar werkt toe naar de implementatie van een intern kredietrisicomodel (A-IRB) benadering voor haar hypotheekboek.

Het resultaat van Achmea Bank wordt op korte termijn negatief beïnvloed door de renteontwikkeling. Deze ontwikkeling heeft daarentegen een positief effect op de vraag naar hypotheekleningen met kortere rentevaste perioden en daarmee de kredietverlening en omvang van de portefeuille.

Achmea Investment Management

Het resultaat van Achmea Investment Management is met €1 miljoen gelijk aan vorig jaar. De omzet is met €4 miljoen gestegen door groei van de klantenportefeuille en eenmalige transitie omzet. De bedrijfskosten stegen met €3 miljoen door de klantengroei en investeringen. Met een ICAAP-ratio van 163% per 30 juni 2022 is de kapitaalpositie sterk en solide.

De marktomstandigheden, waaronder de gestegen rente, hebben geleid tot een daling van waarde van de beleggingen. Het beheerd vermogen van Achmea Investment Management is met €45 miljard gedaald van €220 miljard eind 2021 naar €175 miljard ultimo juni 2022. In 2021 hebben twee nieuwe klanten gekozen voor Achmea Investment Management: Ahold Delhaize Pensioen en ASN Impact Investors. Deze klanten dragen vanaf 2022 bij aan de omzet evenals groei van Achmea Investment Management. In 2022 is dienstverlening bij bestaande klanten uitgebreid en hebben twee pensioenfondsen, waaronder Coram B.V., ervoor gekozen om hun pensioenopbouw onder te brengen bij Centraal Beheer APF en hiermee het vermogensbeheer bij Achmea Investment Management.

Achmea Investment Management ontwikkelt zich verder als toonaangevende Nederlandse vermogensbeheerder, waarbij wordt geïnvesteerd in IT systemen voor betere klantbediening en in de implementatie van het nieuwe pensioenakkoord. We starten een selectieproces voor een asset service provider (ASP). Deze partij zal delen van de administratie, verantwoording en verslaglegging overnemen.

Oudedagsvoorzieningen Nederland

Achmea Pensioenservices

Het resultaat van Achmea Pensioenservices is in de eerste helft van 2022 €12 miljoen negatief (H1 2021: €13 miljoen negatief). Er is een netto omzetsijging gerealiseerd van €4 miljoen. Hiertegenover staat een stijging in het kostenniveau van €3 miljoen door investeringen in nieuwe IT systemen en verdere voorbereiding op de implementatie van het nieuwe pensioenakkoord.

Met ingang van 2022 is gestart met de pensioenuitvoering van twee nieuwe klanten: het ondernemingspensioenfonds Ahold Delhaize en het beroepspensioenfonds Huisartsen.

In de eerste helft van 2022 heeft Achmea Pensioenservices belangrijke vervolgstappen gezet in de businesstransformatie naar het realiseren van de ambitie om de beste digitale pensioenuitvoerder van Nederland te zijn. Daarnaast wordt volop gewerkt aan de voorbereiding van de implementatie van de Wet Toekomst Pensioen.

Syntrus Achmea Real Estate & Finance

Het operationeel resultaat van Syntrus Achmea Real Estate & Finance is in de eerste helft van 2022 gestegen naar €3 miljoen (H1 2021: €1 miljoen negatief). Deze toename wordt gedreven door een hogere omzet. De totale omzet is gestegen naar €66 miljoen (H1 2021 €60 miljoen), voornamelijk door realisatie van mandaten en positieve waardeontwikkeling van de vastgoedbeleggingen.

Het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheeklen is met €40 miljard gelijk aan vorig jaar (H1 2021: €40 miljard). Uitbreiding van bestaande mandaten en realisatie van nieuwe mandaten hebben per saldo de lagere waardering van de hypotheekbeleggingen door gestegen hypotheekrente gecompenseerd.

De omvang van de vastgoedbeleggingen groeit met name door de waardeverhogingen van vastgoed. De gestegen inflatie in combinatie met de stikstofproblematiek zorgt voor vertraging bij de realisatie en het opstarten van nieuwe bouwprojecten.

Met een ICAAP-ratio van 136% blijft de kapitaalpositie solide en biedt de ruimte om verder te kunnen investeren en groeien als toonaangevende vermogensbeheerder op het gebied van vastgoed en hypotheeklen.

Internationale activiteiten

- Sterke premiegroei naar €709 miljoen (+14%)
- Resultaat lager vanuit hogere schadelast in Griekenland en lagere overheidsbijdrage in Slowakije voor Zorg

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2022	H1 2021	Δ
Bruto geschreven premies	709	621	14%
Bedrijfskosten	134	120	12%
Operationeel resultaat	-1	23	n.b.*

BRUTO GESCHREVEN PREMIES PER LAND

	H1 2022	H1 2021	Δ
Slowakije	333	289	15%
Griekenland	197	181	9%
Turkije	136	112	21%
Australië	43	40	8%

*n.b.: niet betekenisvol

ALGEMEEN

Achmea richt zich internationaal op schade- en zorgverzekeringen, gedistribueerd via het online (directe) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groeistrategie door het in andere landen inzetten van in Nederland opgedane kennis en digitale expertise waarbij we ons richten op groei in bestaande en nieuwe markten. Deze strategie wordt in geselecteerde internationale markten doelgericht uitgevoerd.

Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies zijn met 14% gestegen naar €709 miljoen (H1 2021: €621 miljoen). Gecorrigeerd voor wisselkoerseffecten bedroeg deze stijging 31%.

In Slowakije steeg de premieomzet bij het zorgbedrijf met 8%. De premie van het schade- en levenbedrijf groeide met 73% als gevolg van de overgenomen portefeuille van de Slowaakse verzekeraar Poštová poisťovňa in combinatie met premiegroei in de motorportefeuille en door het aantrekken van de reisbranche en daarmee de reisverzekeringen.

In Griekenland groeide de premie van Interamerican met 9%. Dit wordt gedreven door hogere productie op de motor portefeuille en commerciële productlijnen. Bij zorg is met name dankzij BeWell, een modulair zorgproduct, een groei in bruto geschreven premies van 7% gerealiseerd.

In Turkije zijn de bruto geschreven premies in euro's, ondanks de devaluatie van de Turkse lira, met 21% gestegen. Met name de brand- en motorportefeuille liet een sterke autonome groei zien mede door actief gebruik te maken van het langdurige partnership en netwerk van Garanti BBVA.

In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta met circa 9% gegroeid dankzij groei van de portefeuille en premiemaatregelen mede door het unieke product 'All-in-One Farm Pack'. Omgerekend naar euro's bedroeg de groei 8%. Deze premiegroei werd mede gerealiseerd door de partnerships met Rabobank en Angus Australië.

In Canada groeit Onlia verder via het digitale businessmodel. Door middel van een herverzekeringsconstructie is de samenwerking met onze partner Fairfax verder versterkt.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten bedroegen in de eerste helft van 2022 €134 miljoen en stegen met 12% ten opzichte van de eerste helft van 2021 (€120 miljoen), in lijn met de premiegroei van 14%.

Operationeel resultaat

Het totale operationele resultaat van €1 miljoen negatief is €24 miljoen lager dan in de eerste helft van 2021 (€23 miljoen), met name door een toename van claims in de motor portefeuille van Griekenland als gevolg van de effecten van de sneeuwstorm in januari en door meer woon-werk verkeer in relatie tot afname Covid-19 restricties (€13 miljoen negatief). In Slowakije wordt het resultaat ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar €8 miljoen negatief beïnvloed door een lagere overheidsbijdrage aan het zorgvereveningsstelsel. Gegeven de economische ontwikkelingen en hyperinflatie in Turkije zijn de resterende immateriële vaste activa van de Turkse activiteiten van €8 miljoen afgewaardeerd tot nihil. Deze lagere resultaten worden deels gecompenseerd door winstgevende groei.

Overige activiteiten

- Resultaat Achmea Reinsurance lager door lagere beleggingsopbrengsten en storm schadelasten in de Groepsportefeuille
- Holding resultaat verbeterd vanuit lagere operationele lasten

RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2022	H1 2021	Δ
Totaal bruto baten	253	196	29%
Bedrijfskosten	84	92	-9%
Rente en vergelijkbare lasten	30	29	3%
Operationeel resultaat	-96	-91	n.b.*
ACHMEA REINSURANCE			
Bruto geschreven premies	225	182	24 %
Operationeel resultaat	-13	14	n.b.*

*n.b.: niet betekenisvol

ALGEMEEN

Overige activiteiten bevat de resultaten van Achmea Reinsurance. Daarnaast heeft een belangrijk deel van het resultaat betrekking op specifieke kosten van de holding en shared service center activiteiten.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedraagt €96 miljoen negatief, een daling van €5 miljoen in vergelijking met de eerste helft van 2021 (€91 miljoen negatief). Het resultaat op onze Overige activiteiten bestaat uit het deel van de kosten van holding en shared service activiteiten dat niet aan de operationele activiteiten wordt doorbelast alsmede uit de financieringslasten van de door Achmea uitgegeven obligaties. Het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance is gedaald naar €13 miljoen negatief (H1 2021: €14 miljoen). Het resultaat van de holding is verbeterd door met name lagere personeelskosten.

ACHMEA REINSURANCE COMPANY N.V.

Als herverzekeringsexpert van Achmea vervult Achmea Reinsurance drie functies: adviseur, inkoper en risicodragers. In haar rol als groepsherverzekeraar en risicodragers biedt Achmea Reinsurance herverzekeringsdekking aan de Nederlandse en de buitenlandse verzekeringsmaatschappijen van de groep. Daarnaast heeft Achmea Reinsurance een herverzekeringsportefeuille met risico's ten behoeve van derden waarin zij wereldwijde risico's dekt.

De bruto premieomzet bedroeg in het eerste halfjaar van 2022 €225 miljoen en is 24% gestegen ten opzichte van de eerste helft van 2021 (€182 miljoen). De stijging kwam voornamelijk door hogere premieomzet op de Achmea portefeuilles door de verdere integratie van de buitenlandse Achmea bedrijfsactiviteiten in het herverzekeringsprogramma, portefeuillegroei, de sterkere Amerikaanse dollarkoers en marktverharding. Het totale risicoprofiel van Achmea Reinsurance is vrijwel ongewijzigd gebleven.

Het operationeel resultaat was in het eerste halfjaar van 2022 €13 miljoen negatief (H1 2021: €14 miljoen). De daling van het resultaat wordt voornamelijk veroorzaakt door een hoge schadelast vanuit de stormen Dudley, Eunice en Franklin in februari van dit jaar en een aantal andere grote schades in ons interne herverzekeringsprogramma in het eerste halfjaar van 2022. Daarnaast zijn de beleggingsresultaten lager dan in het eerste halfjaar van 2021.

Voetnoten

GROEPSRESULTATEN

Kerncijfers

¹ Bruto bedrijfskosten bevatten personeelskosten, afschrijvingskosten terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en bedrijfsmiddelen en algemene kosten, waaronder IT-kosten en marketingkosten. Het betreft bedrijfskosten exclusief betaalde en te betalen commissies, winstdeling en commissie op herverzekering en voor toerekening van de schadebehandelingskosten en beleggingskosten. De in de (half) jaarrekening opgenomen bedrijfskosten betreffen de kosten inclusief commissies en schadebehandelingskosten.

² De hier gerapporteerde solvabiliteitsratio's op basis van ons Partieel intern model, zijn na aftrek (voorgenomen) uitbetaling dividend en coupons op hybride kapitaal.

³ Bij berekening van het aantal fte wordt uitgegaan van een werkweek van 34 uur.

Beleggingen

⁴ De beleggingsopbrengsten (inclusief gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen) voor eigen rekening en risico zijn geschoond voor fair value resultaten en overige beleggingsopbrengsten die een directe relatie hebben met de verzekeringsverplichtingen.

Eigen vermogen

⁵ Er is met terugwerkende kracht per 1 januari 2021 een voorziening opgenomen voor de voorwaardelijke indexatietoezegging op opgebouwde rechten van een aantal (voormalige) medewerkers die verzekerd zijn bij Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. en SBZ. Daardoor is het Totaal vermogen per 31 december 2021 gecorrigeerd met €148 miljoen negatief.

Solvabiliteit (Solvency II)

⁶ UFR: Ultimate Forward Rate.

Free Capital Generation

⁷ Betreft de hoeveelheid vrij vermogen die wordt gegenereerd. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal.

Financiering

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

⁹ De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen.

¹⁰ ICR: Issuer Credit Rating.

¹¹ FSR: Financial Strength Rating.

¹² IDR: Issuer Default Rating.

¹³ IFS: Insurer Financial Strength.

ZORG NEDERLAND

¹⁴ Resultaat oude jaren betreft het resultaat uit zorgkosten en/of verevening uit voorgaande jaren.

OUDEDAGSVORZIENINGEN NEDERLAND

¹⁵ Bedrijfskosten inclusief overige kosten.

¹⁶ Het fair value resultaat is een boekhoudkundig resultaat dat wordt gecompenseerd in andere boekperiodes, in lijn met de waardeontwikkeling van de onderliggende derivaten. De derivaten worden gebruikt voor het beperken van het renterisico. Het betreft hier expliciet het resultaat verband houdend met de activiteiten van Achmea Bank.

¹⁷ Beheerd vermogen/ Assets under Management (AuM) is inclusief derivaten (overlay) portefeuille.