

# Achmea boekt operationeel resultaat van €127 miljoen

*Verzekeringsresultaten blijven onverminderd sterk; onrust op financiële markten door Covid-19 leidt tot lagere beleggingsresultaten*

- Robuuste solvabiliteit van 204% en gezonde liquiditeitspositie
- Sterk resultaat Schade & Inkomen; gecombineerde ratio verbeterd naar 93,7%
- Basiszorgverzekering beperkt verlieslatend als gevolg van Covid-19
- Sterke groei Schade & Inkomen en internationale activiteiten door online verkopen
- Groei Oudedagsvoorzieningen met toename van beheerd vermogen tot €211 miljard
- Diverse initiatieven gericht op het ondersteunen van klanten, medewerkers en maatschappij tijdens de Covid-19-pandemie

---

### Willem van Duin, voorzitter Raad van Bestuur:

“Covid-19 heeft een grote impact op de samenleving en op het leven van vele Nederlanders. Een goede gezondheid is het grootste goed en de verspreiding van het virus zet dit onder druk. Naast zorgen over gezondheid, zijn ook veel Nederlanders geraakt door zorgen over hun inkomen, sociale afstand en eenzaamheid. Als verzekeraar met een coöperatieve identiteit zetten we ons in om de effecten van Covid-19 op de samenleving te beperken.

Omdat ons bedrijf diepgeworteld is in de samenleving willen we hierin toonaangevend zijn. Het organiseren van solidariteit tussen klanten en het verenigen van belangen in de zorg past bij de coöperatieve identiteit van Achmea. Het geeft invulling aan onze maatschappelijke rol. Zo riepen we samen met andere institutionele beleggers wereldwijd, farmaceuten op om samen te werken bij de zoektocht naar een vaccin of geneesmiddel tegen Covid-19. In Nederland heeft zorgverzekeraar Zilveren Kruis in gezamenlijkheid met andere zorgverzekeraars regelingen uitgewerkt om de continuïteit van het zorgaanbod voor ziekenhuizen en andere zorgaanbieders te borgen. Collega's met een achtergrond in de zorg hebben we de mogelijkheid geboden bij te springen in de zorg, met behoud van salaris. Ook als grote reisverzekeraar zagen we de impact voor onze klanten en hebben wij niet alleen annuleringen vergoed maar ook een actieve rol gespeeld bij repatriëring van klanten die in het buitenland waren gestrand. En als werkgever hebben we al onze 14.000 medewerkers in staat gesteld om probleemloos vanuit huis te werken en onze klanten goed te blijven bedienen, waardoor de continuïteit van onze bedrijfsvoering gewaarborgd bleef. Daarbij profiteerden we van onze aanzienlijke investeringen in IT en digitale klantbediening.

Tijdens onze nieuwe strategische periode tot 2025, genaamd 'De Kracht van Samen' gaan we verder investeren in de gecombineerde kracht van onze groep. We blijven inzetten op een verregaande digitalisering van onze dienstverlening. Door onze mobiele en online dienstverlening kunnen we onze klanten nog beter van dienst zijn. Dit heeft zich onder andere terugbetaald door een grote instroom van klanten de afgelopen periode, ook bij onze internationale bedrijven. Onze merken Centraal Beheer, Interpolis, FBTO en InShared verwelkomden meer klanten dan eerder rond deze tijd van het jaar. Daarnaast hebben we onze strategie ook verder ingevuld, onder andere door belangrijke voortgang in het bundelen van onze hypotheekactiviteiten en de overname van InAdmin RiskCo, waarmee we een belangrijke nieuwe stap zetten in onze ambitie om de toonaangevende digitale pensioenuitvoerder van Nederland te worden.

Hoewel we het afgelopen halfjaar goede strategische voortgang hebben kunnen realiseren, heeft Covid-19 op financieel vlak zijn weerslag gehad. Ons operationeel resultaat is gedaald naar €127 miljoen, door de ongunstige ontwikkelingen op financiële markten en de impact van Covid-19 op ons zorgverzekeringsbedrijf. Door een goede structurele onderliggende ontwikkeling van ons bedrijf is het verzekeringsresultaat echter sterk en stabiel gebleven. Onze premie-inkomsten zijn gestegen tot €17.675 miljoen en onze financiële buffers zijn solide.

Het verdere verloop en de impact van Covid-19 blijven onzeker en ook andere uitdagingen kunnen een bedreiging voor ieders welzijn worden. Klimaatverandering staat daarbij hoog op de lijst. Onze missie is en blijft dat we bijdragen aan een gezonde, veilige en toekomstbestendige samenleving. Onze strategie, 'De Kracht van Samen', is er volledig op gericht om dit te realiseren en om alle huidige onzekerheden en tal van andere ontwikkelingen het hoofd te bieden. Daarbij realiseren we ons dat we zowel intern als extern, nog verder de samenwerking op moeten blijven zoeken met klanten en partners om deze doelstellingen te verwezenlijken. Als coöperatieve organisatie vormt dit al sinds onze oprichting de basis van ons handelen en geeft ons alle vertrouwen dat we ook in deze tijden waarde toe blijven voegen voor klanten en de samenleving.”

ACHMEA HALFJAARRESULTATEN 2020 - 13 AUGUSTUS 2020

Een conference call voor analisten vindt plaats vanaf 14.00 uur

Analisten kunnen inbellen op +31 20 53 15 871

Zie voor meer informatie: [www.achmea.com](http://www.achmea.com)

Marco Simmers, Corporate Communicatie

[marco.simmers@achmea.nl](mailto:marco.simmers@achmea.nl), +31 6 53 43 87 18

Hans Duine, Investor Relations

[hans.duine@achmea.nl](mailto:hans.duine@achmea.nl), +31 6 82 10 50 97

# Groepsresultaten

## KERNCIJFERS

(€ MILJOEN)

RESULTATEN	H1 2020	H1 2019	Δ
Bruto geschreven premies	17.675	17.571	1%
Netto verdiende premies	9.801	9.790	0%
Bruto bedrijfskosten <sup>1</sup>	1.042	1.059	-2%
<b>Operationeel resultaat exclusief Nederlandse zorgactiviteiten<sup>2</sup></b>	<b>120</b>	<b>227</b>	<b>-47%</b>
<b>Operationeel resultaat inclusief Nederlandse zorgactiviteiten</b>	<b>127</b>	<b>284</b>	<b>-55%</b>
<b>Nettoresultaat</b>	<b>108</b>	<b>234</b>	<b>-54%</b>

  

BALANS	30-6-2020	31-12-2019	Δ
Totaal activa	100.048	89.488	12%
Eigen vermogen	10.050	10.191	-1%

  

SOLVENCY II	30-6-2020	31-12-2019	Δ
<b>Solvabiliteitsratio voor dividend (Partieel Intern Model)<sup>3</sup></b>	<b>204%</b>	<b>219%</b>	<b>-15%-pt</b>

  

MEDEWERKERS IN BINNEN- EN BUITENLAND <sup>4</sup>	30-6-2020	31-12-2019	Δ
FTE's (intern)	13.834	13.801	0%
FTE's (extern)	2.094	2.590	-19%

# Groepsresultaten

## GROEPSRESULTAAT OP HOOFDLIJNEN

Het eerste halfjaar van 2020 stond in het teken van Covid-19 en de maatregelen ter voorkoming van verdere verspreiding van het virus. Onze bedrijfsvoering is in deze periode gewaarborgd, de dienstverlening aan onze klanten is op een onverminderd hoog niveau gebleven en onze medewerkers zijn goed in staat gebleven om hun werkzaamheden grotendeels vanuit huis te verrichten. Wel heeft Covid-19 financieel zijn weerslag gehad. Het operationeel resultaat over het eerste halfjaar van 2020 bedroeg €127 miljoen (H1 2019: €284 miljoen). De daling van het resultaat komt primair door lagere beleggingsresultaten als gevolg van onrust op de financiële markten door de Covid-19-pandemie. Daarnaast is het resultaat op Zorg gedaald door hoger ingeschatte zorgkosten als gevolg van Covid-19 en de collectieve maatregelen om de continuïteit van het zorgaanbod van ziekenhuizen en andere zorgaanbieders te borgen in deze onzekere tijd. Op verzekeringstechnisch vlak zijn de resultaten bij de Nederlandse en schade-, inkomen-, pensioen- en levenactiviteiten solide gebleven en is er bij Oudedagsvoorzieningen en de internationale activiteiten sprake van een sterk gestegen resultaat.

De gecombineerde ratio (COR) van onze Nederlandse schade- en inkomensverzekeringen is in het eerste halfjaar van 2020 verder verbeterd en kwam uit op 93,7% (H1 2019: 95,8%). De effecten van Covid-19 hierop verschilden sterk per portefeuille. Zo was er onder meer sprake van fors hogere schadelast op reis- en evenementenverzekeringen, maar zagen we als gevolg van de 'intelligente lockdown' ook een afname van het aantal verkeersschades en inbraken. De hogere verzekeringstechnische resultaten hebben in combinatie met de lagere beleggingsopbrengsten geleid tot een licht gestegen operationeel resultaat van €91 miljoen (H1 2019: €89 miljoen). Dankzij onze sterke merken en goede online klantbediening is er ook onder uitdagende marktomstandigheden verdere groei van de premieomzet en klantenbasis gerealiseerd.

Het operationeel resultaat van onze Nederlandse pensioen- en levensverzekeringen bedroeg in het eerste halfjaar van 2020 €71 miljoen (H1 2019: €204 miljoen). Het lagere resultaat wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een daling van het beleggingsresultaat als gevolg van ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten. In lijn met onze service-bookstrategie is de premieomzet gedaald en investeerden wij verder in de flexibilisering van onze bedrijfskosten. Hiermee blijven de kosten dalen in lijn met de afloop van de portefeuille.

De activiteiten van het segment Oudedagsvoorzieningen hebben €20 miljoen bijgedragen aan het resultaat in het eerste halfjaar (H1 2019: €5 miljoen). Deze toename is grotendeels het gevolg van een hoger renteresultaat bij Achmea Bank en een hogere omzet bij Achmea Investment Management.

De internationale activiteiten kenden een sterke stijging van het resultaat over het eerste halfjaar van 2020 tot €28 miljoen (H1 2019: €7 miljoen). Het hogere resultaat wordt gedreven door een lagere schadelast binnen Motor en Zorg in met name Griekenland en Turkije. In lijn met de internationale groeistrategie is er een premiegroei van 12% gerealiseerd.

Het resultaat op overige activiteiten is met €12 miljoen gedaald tot €90 miljoen negatief (H1 2019: €78 miljoen negatief). Naast de resultaten van Achmea Reinsurance worden in dit segment ook de financieringslasten en aandeelhouderskosten verantwoord. De daling van het resultaat wordt veroorzaakt door lagere resultaten voor Achmea Reinsurance als gevolg van een lager schaderesultaat op zowel de eigen portefeuille als op de inkomende portefeuille als gevolg van de Covid-19-pandemie. Efficiëntere bedrijfsvoering onder andere van de holding en 'shared service centers' heeft een positieve invloed op het resultaat gehad.

De zorgactiviteiten boekten in het eerste halfjaar van 2020 een resultaat van €7 miljoen (H1 2019: €57 miljoen). Deze daling wordt veroorzaakt door de basiszorgverzekeringen met een resultaat van €55 miljoen negatief (H1 2019: €20 miljoen) als gevolg van hogere ingeschatte zorgkosten door Covid-19. Het resultaat op de aanvullende zorgverzekeringen was positief en bedroeg €65 miljoen (H1 2019: €34 miljoen). De stijging van het resultaat op aanvullende verzekeringen wordt gedreven door het wegvallen van een groot deel van de planbare zorg als gevolg van Covid-19 gecombineerd met het feit dat niet alle zorgaanbieders gebruik hebben gemaakt van de mogelijkheid tot het ontvangen van een continuïteitsbijdrage. Ook zijn de bedrijfskosten verder gedaald, mede dankzij eerdere reorganisaties.

Gezien de onzekerheden met betrekking tot het verdere verloop, de duur en intensiteit van de Covid-19-pandemie, blijven er onzekerheden in de markten waarin wij actief zijn, waarbij we in onze huidige inschattingen rekening hebben gehouden met de impact zoals we die nu kennen. Dit geldt zowel voor de ontwikkelingen op financiële markten, en daarmee op onze beleggingsresultaten, als voor de verzekeringstechnische ontwikkelingen binnen Zorg. In dat kader volgen wij nauwlettend de ontwikkelingen rondom Covid-19 en de mogelijke gevolgen hiervan. Daarnaast blijven we aandacht houden voor de impact van externe ontwikkelingen zoals langdurig lage rente, de inzet van nieuwe technologie en toenemende schade als gevolg van klimaatverandering en extreem weer op onze bedrijfsmodellen.

In 2020 is Achmea gestart met een nieuwe strategische periode genaamd "De Kracht van Samen". Mede vanwege de bovengenoemde uitdagingen blijven wij investeren in onze strategie gericht op gediversifieerde (inter)nationale groei in het digitale en bancaire kanaal en de ontwikkeling van nieuwe proposities en diensten waarbij we tegelijkertijd oog houden voor actieve schadelastbeheersing en verdere balansoptimalisatie.

# Groepsresultaten

## OPERATIONEEL RESULTAAT SEGMENTEN

	(€ MILJOEN)		
	H1 2020	H1 2019	Δ
Schade & Inkomen Nederland	91	89	2%
Pensioen & Leven Nederland	71	204	-65%
Oudedagsvoorzieningen	20	5	300%
Internationale activiteiten	28	7	300%
Overige activiteiten	-90	-78	15%
<b>Operationeel resultaat (excl. Zorg Nederland)</b>	<b>120</b>	<b>227</b>	<b>-47%</b>
Zorg Nederland	7	57	-88%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>127</b>	<b>284</b>	<b>-55%</b>

\*Per 1 januari 2020 is Syntrus Achmea Real Estate & Finance overgegaan van segment Overig naar segment Oudedagsvoorzieningen. De vergelijkende cijfers H1 2019 zijn hiervoor gecorrigeerd.

## Nettoresultaat

Het nettoresultaat is in het eerste halfjaar van 2020 gedaald tot €108 miljoen (H1 2019: €234 miljoen). De effectieve belastingdruk bedroeg 15% (H1 2019: 18%). Deze belastingdruk lag onder de nominale belastingdruk door de belastingbata op achtergestelde schuldinstrumenten, waarvan de last via het eigen vermogen loopt.

Op 10 juli 2020 heeft de Hoge Raad uitspraak gedaan in een zaak tussen Achmea en de Belastingdienst aangaande de fiscale afwikkeling in Nederland van een deel van de ontvangen vergoeding rond de desinvestering van het belang in de Poolse verzekeraar PZU, in de jaren 2009 en 2010. In de uitspraak komt de Hoge Raad tot dezelfde conclusie als het Gerechtshof eerder ook kwam dat het grootste deel van deze bate niet onder de deelnemingsvrijstelling valt en hierdoor niet is vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Achmea heeft hier in het verleden reeds een toereikende voorziening voor gevormd waardoor er geen verdere resultaatsimpact is als gevolg van deze uitspraak.

## Inkomsten

De bruto geschreven premies zijn in het eerste halfjaar van 2020 licht gestegen tot €17.675 miljoen (H1 2019: €17.571 miljoen). In lijn met onze strategie is de omzet uit onze Nederlandse schade- en inkomensverzekeringen met € 131 miljoen gegroeid door met name sterke online en bancaire distributie. De omzet van onze internationale activiteiten nam met € 61 miljoen toe. De afname in omzet uit pensioen- en levensverzekeringen in lijn met onze service-bookstrategie werd door deze groei ruimschoots gecompenseerd.

De totale particuliere en zakelijke premieomzet binnen Schade & Inkomen Nederland en Internationaal is verder gegroeid (7%) door portefeuillegroei en premie-aanpassingen. Met name de online distributie, één van de fundamenten van onze strategie, heeft succesvol bijgedragen aan deze groei. Het gebruik van online mogelijkheden is mede door Covid-19 versneld.

De premieomzet binnen de Nederlandse zorgactiviteiten is stabiel gebleven. Premiestijgingen in lijn met de zorgkostenontwikkelingen compenseren een afname van het verzekerdenaantal. De internationale zorgactiviteiten kenden premiegroei in Slowakije en Turkije.

De premieomzet uit pensioen- en levensverzekeringen nam in Nederland af met 11%, in lijn met de eerder gemaakte keuze om te stoppen met het actief aanbieden van verzekerde pensioenoplossingen in Nederland. De daling is hiermee het gevolg van natuurlijk portefeuillevaarloop en in lijn met de verwachtingen. Daarnaast is de premieomzet uit de nog wel actief aangeboden producten, zoals overlijdensrisicoverzekeringen en lijfrentes, licht toegenomen.

## BRUTO GESCHREVEN PREMIES IN BINNEN- EN BUITENLAND

	(€ MILJOEN)		
	H1 2020	H1 2019	Δ
Schade	2.677	2.491	7%
Zorg	14.385	14.373	0%
Leven	613	707	-13%
<b>Bruto geschreven premies</b>	<b>17.675</b>	<b>17.571</b>	<b>1%</b>

Wij ontwikkelen ons steeds meer van traditionele verzekeraar naar brede financiële dienstverlener. Overeenkomstig hiermee ontvangen wij een groeiend deel van onze inkomsten uit andere bronnen dan verzekeringspremies. Binnen segment Oudedagsvoorzieningen zijn deze inkomsten met €25 miljoen gegroeid tot €191 miljoen (H1 2019: €166 miljoen). Deze stijging wordt gedreven door een hogere omzet van Achmea Bank, Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices. Bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance was sprake van een lichte afname van de omzet door uitdagende marktomstandigheden in de vastgoedontwikkeling als gevolg van Covid-19. Ook onze dienstenproposities blijven zich ontwikkelen. Met deze diensten dragen wij niet alleen bij aan een gezonde, veilige en toekomstbestendige samenleving, onder andere door preventie van schades, maar verbreden we tegelijkertijd ook ons businessmodel.

## Bedrijfskosten

De bruto bedrijfskosten zijn in het eerste halfjaar met €17 miljoen afgenomen tot €1.042 miljoen (H1 2019: €1.059 miljoen). Deze daling wordt vooral gedreven door lagere reorganisatielasten dan vorig jaar. Gecorrigeerd hiervoor zijn de bedrijfskosten nagenoeg stabiel, waarbij gestegen pensioenlasten, als gevolg van de lagere rente per ultimo 2019, werden gecompenseerd door een afname van het aantal fte door onder andere een lagere bezetting als gevolg van Covid-19 en de integratie van Zilveren Kruis en De Friesland.

Het totaal aantal medewerkers is gedaald tot 15.928 fte (ultimo 2019: 16.391 fte). In Nederland daalde het aantal fte's tot 12.900 fte (ultimo 2019: 13.414 fte). De daling van het aantal arbeidsplaatsen met ongeveer 500 fte is het gevolg van verdere optimalisatie van processen en systemen en een afbouw van het

# Groepsresultaten

aantal externe fte. De grootste dalingen zijn gerealiseerd bij Zorg en Pensioen & Leven en waren mogelijk dankzij een efficiëntere bedrijfsvoering.

Het totaal aantal medewerkers in ons internationale bedrijf is licht gestegen tot 3.028 fte (ultimo 2019: 2.977 fte). Deze stijging is het gevolg van focus op gecontroleerde en selectieve groei van ons marktaandeel in de verschillende markten.

## Beleggingen

In het eerste halfjaar van 2020 bedroegen de beleggingsopbrengsten<sup>5</sup> uit onze beleggingsportefeuille voor eigen rekening €427 miljoen (H1 2019: €600 miljoen). De uit de Covid-19-pandemie voortvloeiende onrust op financiële markten is een belangrijke oorzaak voor de lagere beleggingsopbrengsten. Deze onrust heeft zich met name gemanifesteerd in volatiele aandelenmarkten, gedaalde rentes op vastrentende waarden en lagere waarderingen in de commerciële vastgoedmarkt. Zo werd ons beleggingsresultaat mede beïnvloed door lagere realisaties op aandelen alsmede lagere dividendontvangsten. Daarnaast is over het eerste halfjaar van 2020 voor €60 miljoen aan impairments op aandelen en vastrentende waarden opgenomen in het resultaat en een impact van €30 miljoen vanuit lagere vastgoedwaarderingen van kantoren en winkels in vergelijking met de eerste helft van 2019. Hoewel Achmea een prudent beleggingsbeleid heeft met een relatief beperkte allocatie aan aandelen en vastgoed is er vanwege de grootte van de beleggingsportefeuille alsnog een belangrijke impact op het resultaat.

Hoewel verreweg het grootste deel van onze beleggingsportefeuille bestaat uit vastrentende waarden, zijn waardeontwikkelingen door bewegingen in de marktrente van de vastrentende waarden en interestderivaten in ons Nederlands pensioen- en levenbedrijf niet direct in het resultaat zichtbaar. Alle gerealiseerde en niet gerealiseerde beleggingsresultaten op vastrentende waarden en interestderivaten voor eigen rekening en risico worden verantwoord in het zogenaamde Fund for Future Appropriation (FFA). Dit fonds is een onderdeel van de technische voorzieningen ter dekking van de verplichtingen aan onze klanten met een pensioen- of levensverzekering. Ondanks de uitgelopen creditspreads is door de daling van de rente onze portefeuille met vastrentende waarden en rentederivaten sterk gestegen. Hoewel dit vanwege de boekhoudkundige verwerking niet van invloed is op het resultaat, is het FFA als gevolg hiervan met €1,5 miljard toegenomen in het eerste halfjaar van 2020 tot €11,3 miljard (ultimo 2019: €9,8 miljard).

De waarde van de totale beleggingsportefeuille is mede hierdoor sterk gestegen tot een niveau van €54,5 miljard (ultimo 2019: €50,8 miljard). Deze stijging is met name het gevolg van de in het eerste halfjaar gedaalde rente alsmede additionele aankopen ad €1,8 miljard. Ondanks de afname van de directe beleggingsresultaten is er onderliggend derhalve wel een sterke waardeverhoging van de portefeuille gerealiseerd.

## KAPITAALMANAGEMENT

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in het eerste halfjaar van 2020 met €141 miljoen afgenomen tot €10.050 miljoen (ultimo 2019: €10.191 miljoen). Dit komt hoofdzakelijk doordat de herwaarderingsreserve is gedaald met €219 miljoen als gevolg van de ontwikkelingen op financiële markten. Daarnaast is er ook €43 miljoen aan couponrente op hybride kapitaalinstrumenten uitgekeerd ten laste van het eigen vermogen. De toevoeging van het nettoresultaat van €108 miljoen compenseert deze afname van het eigen vermogen gedeeltelijk.

### ONTWIKKELING TOTAAL EIGEN VERMOGEN (€ MILJOEN)

<b>Totaal eigen vermogen 31-12-2019</b>	<b>10.191</b>
Nettoresultaat	108
Mutatie herwaarderingsreserve	-219
Mutatie reserve koersverschillen	-23
Herwaardering nettoverplichting toegezegde pensioenrechten	36
Dividend- en couponbetalingen eigenvermogensinstrumenten en impact kapitaaltransacties	-43
<b>Totaal eigen vermogen 30-6-2020</b>	<b>10.050</b>

### Solvabiliteit (Solvency II)

De solvabiliteit is het eerste halfjaar gedaald tot 204%. Het beschikbaar eigen vermogen nam af door een daling van de aandelenkoersen als gevolg van de ontwikkeling op de financiële markten en de verlaging van de UFR. Dit werd deels gecompenseerd door de hogere 'Volatility Adjustment'. Het vereist kapitaal is gestegen doordat de hogere spreads en volatilititeit op aandelenmarkten hebben geleid tot een stijging van het marktrisico. Daarnaast is het vereist vermogen gestegen door een hoger verzekeringstechnisch risico voor Leven als gevolg van de daling van de UFR per 1 januari 2020 (van 3,90% naar 3,75%).

### SOLVABILITEITSRATIO ACHMEA GROEP

	30-6-2020	31-12-2019	Δ
Toegestaan Solvency II Eigen Vermogen	9.386	9.535	-149
Vereiste kapitaal	4.611	4.352	259
Surplus	4.775	5.183	-408
<b>Solvency II Ratio</b>	<b>204%</b>	<b>219%</b>	<b>-15%-pt</b>

Achmea hanteert sinds de invoering van Solvency II op 1 januari 2016 een door de toezichthouders goedgekeurd partieel intern model voor de berekening van het vereist kapitaal voor de verzekeringstechnische risico's op schade- en inkomensactiviteiten in Nederland en Griekenland. Met ingang van 1 juli 2018 past Achmea aanvullend het intern model toe voor de berekening van de kapitaalvereiste van het marktrisico voor de Nederlandse onderdelen, met uitzondering van de zorg-entiteiten. De overige risico's worden bepaald volgens de standaardformule.

# Groepsresultaten

---

## Free Capital Generation<sup>6</sup>

In het eerste halfjaar van 2020 bedroeg de Free Capital Generation €344 miljoen negatief. Dit is afgenomen door ongunstige ontwikkelingen op financiële markten en een stijging van de het vereist vermogen door groei van de portefeuille. Ook de daling van de UFR met 15 basispunten, tot 3,75%, had een negatieve impact. Onverminderd sterke verzekeringsresultaten en de uitloop van de closed-bookportefeuille compenseerden dit deels. De operationele resultaten van onze zorgactiviteiten maken geen deel uit van de Free Capital Generation.

## Financiering

De schuldratio<sup>11</sup> is tijdelijk gestegen tot 30,0% (ultimo 2019: 24,9%) als gevolg van de in mei 2020 uitgegeven €750 miljoen 'Senior Unsecured' obligatielening. Deze zal worden aangewend om een eerder uitgegeven €750 miljoen Senior Unsecured obligatielening af te lossen in november 2020.

Door bovenstaande transactie en hieruit voortkomende hogere rentelasten in combinatie met het afgenomen operationeel

resultaat, daalde de fixed-charge coverage ratio tot 4,3x<sup>12</sup> (ultimo 2019: 5,3x).

Op 15 juni 2020 heeft Standard & Poor's (S&P) de 'A' rating en 'Stable' outlook voor de Nederlandse kernverzekeringsentiteiten van Achmea bevestigd. S&P oordeelde dat zowel Achmea's omzet als resultaten in 2020 negatief beïnvloed zullen worden door de Covid-19-pandemie, maar gaat ervanuit dat de groep sterk zal blijven dankzij de robuuste kapitalisatie en sterke marktpositie. De kredietrating (ICR<sup>8</sup>) van Achmea B.V. is ongewijzigd gebleven op BBB+. De rating (FSR<sup>7</sup>) van Achmea Reinsurance Company N.V. en de rating (ICR) van Achmea Bank N.V. zijn ongewijzigd gebleven op A-.

Op 29 april 2020 heeft Fitch de rating van Achmea B.V. en haar verzekeringsentiteiten bevestigd. Dit besluit werd ondersteund door een 'Very Strong' PRISM FBM score onder door Fitch ontwikkelde aannames over de impact van de Covid-19-pandemie. De ratings zijn respectievelijk A (IDR<sup>9</sup>) en A+ (IFS<sup>10</sup>) en hebben een 'stable outlook'. De rating (IDR) van Achmea Bank N.V. is door Fitch bevestigd op A met een 'stable outlook'.

# Schade & Inkomen Nederland

- Sterk en robuust resultaat; gecombineerde ratio verbeterd naar 93,7%
- Premiegroei gerealiseerd door sterke online distributie en klantbediening
- Blijvende focus op schadepreventie en kostenbeheersing

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2020	H1 2019	Δ
Bruto geschreven premies	2.323	2.192	6%
Bedrijfskosten	450	438	3%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>91</b>	<b>89</b>	<b>2%</b>

## SCHADE & INKOMEN NEDERLAND

	H1 2020	H1 2019	Δ
Schaderatio	68,3%	70,0%	-1,7%-pt
Kostenratio	25,4%	25,8%	-0,4%-pt
<b>Gecombineerde ratio</b>	<b>93,7%</b>	<b>95,8%</b>	<b>-2,1%-pt</b>

## ALGEMEEN

Achmea is marktleider in het segment schadeverzekeringen en top 3 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 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 meest vertrouwde merk in het bancaire kanaal en via Avéro Achmea hebben wij een uitstekende samenwerking met het Intermediair. Onze focus ligt op hoge klanttevredenheid, innovatieve dienstverlening en digitalisering van processen. Met onze dienstverlening kunnen klanten steeds vaker op elk moment en op de door hun gewenste manier met ons communiceren.

Tijdens het eerste halfjaar van 2020 hebben we, ondanks de Covid-19-uitbraak, de toegevoegde waarde van onze dienstverlening voor onze klanten laten zien. Zo hebben we via Eurocross een belangrijke bijdrage geleverd aan het repatriëren van vele Nederlanders die vastzaten in het buitenland. Daarnaast stonden onze medewerkers vanuit huis klaar om onze klanten te begeleiden bij een duurzame terugkeer naar werk.

### Bruto geschreven premies

In de eerste helft van 2020 namen de bruto geschreven premies met 6% toe tot €2.323 miljoen (H1 2019: €2.192 miljoen). Deze groei komt onder andere door een toename van het aantal klanten en hoge klanttevredenheid en retentie van bestaande klanten, die een hoge waardering toekennen aan onze sterke en vooral online marktproposities. Aanvullend hebben ook premie-aanpassingen een bijdrage geleverd aan de stijging van de premieomzet.

De bruto geschreven premies uit schadeverzekeringen stegen met 5% tot €1.770 miljoen (H1 2019: €1.681 miljoen) door groei van het aantal klanten en premie-aanpassingen in zowel het particuliere als het zakelijke segment.

De bruto geschreven premies uit inkomensverzekeringen zijn met 8% gestegen tot €553 miljoen (H1 2019: €511 miljoen) door groei van de portefeuille en premie-aanpassingen.

### Bedrijfskosten

In de eerste helft van 2020 zijn de bedrijfskosten licht gestegen tot €450 miljoen door hogere provisiekosten als gevolg van de groeiende portefeuille. De kostenratio is gedaald naar 25,4% (H1 2019: 25,8%) door de gestegen omzet.

### Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat Schade & Inkomen nam over het eerste halfjaar van 2020 toe tot €91 miljoen (H1 2019: €89 miljoen). De beleggingsopbrengsten namen af door negatieve ontwikkelingen op financiële markten, vooral als gevolg van de impact van Covid-19. Het verzekeringstechnisch resultaat over het eerste halfjaar is verbeterd. Dit is mede te danken aan een continue focus op groei van de portefeuille, beheersing van de schadelast en sturing op operationele kosten. De verzekeringstechnische performance heeft zich, in lijn met de trend van de afgelopen jaren, verder positief ontwikkeld.

## SCHADEVERZEKERINGEN

Het resultaat op schadeverzekeringen steeg in het eerste halfjaar van 2020 tot €90 miljoen (H1 2019: €80 miljoen). Hierdoor verbeterde de gecombineerde ratio op schadeverzekeringen tot 92,7% (H1 2019: 95,3%). Het resultaat is onder meer positief beïnvloed door minder schademeldingen als gevolg van een afname van het aantal verkeersschades en inbraken. Daartegenover zien we een hogere schadelast bij annulerings- en evenementenverzekeringen door Covid-19 en hebben hogere weersgerelateerde schades het resultaat over het eerste halfjaar ook negatief beïnvloed.

# Schade & Inkomen Nederland

## **INKOMENSVERZEKERINGEN**

---

Het resultaat op inkomensverzekeringen bedraagt over het eerste halfjaar van 2020 €1 miljoen (H1 2019: €9 miljoen). Dit resultaat is mede beïnvloed door meer meldingen en langere herstelperiodes in onze verzuimportefeuille, mede gerelateerd

aan Covid-19. Gecorrigeerd voor de invloed van Covid-19 is het onderliggende verzekeringstechnische resultaat verbeterd door groei en premie-aanpassingen. Daarnaast hebben lagere beleggingsresultaten het resultaat gedrukt. De gecombineerde ratio is uitgekomen op 98,9% (H1 2019: 98,3%).



# Zorg Nederland

- Basiszorgverzekering beperkt verlieslatend door Covid-19, aanvullende verzekering positief
- Belangrijke maatschappelijke bijdrage aan bestrijding van Covid-19 geleverd met financiële steun voor zorgaanbieders zonder dat daar altijd zorgverlening tegenover stond
- Bedrijfskosten verder gedaald; aanvullende reorganisatievoorziening getroffen voor additionele efficiëntieverbeteringen
- Zilveren Kruis en zorgaanbieders zien versnelde groei 'Zorg Veilig Thuis' door Covid-19

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2020	H1 2019	Δ
Bruto geschreven premies	14.099	14.133	0%
Bedrijfskosten	245	268	-9%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>7</b>	<b>57</b>	<b>-88%</b>
Resultaat huidig jaar	4	57	-93%
Resultaat oude jaren <sup>13</sup>	3	0	n.b.*

## BASISZORGVERZEKERINGEN

	H1 2020	H1 2019	Δ
Schaderatio	98,7%	97,5%	1,2%-pt
Kostenratio	1,9%	2,2%	-0,3%-pt
<b>Gecombineerde ratio</b>	<b>100,6%</b>	<b>99,7%</b>	<b>0,9%-pt</b>

## AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

	H1 2020	H1 2019	Δ
Schaderatio	78,1%	82,8%	-4,7%-pt
Kostenratio	10,9%	11,7%	-0,8%-pt
<b>Gecombineerde ratio</b>	<b>89,0%</b>	<b>94,5%</b>	<b>-5,5%-pt</b>

\* n.b.: niet betekenisvol

## ALGEMEEN

Zilveren Kruis, De Friesland, FBTO, Interpolis en Pro Life bieden basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen. Alarmcentrale Eurocross biedt wereldwijde zorgdienstverlening. In het Nederlandse zorgstelsel is iedereen verplicht verzekerd voor de basiszorgverzekering en geldt een acceptatieplicht. Daarmee is er solidariteit tussen jong en oud, arm en rijk en ziek en gezond. Ontwikkelingen als de vergrijzing en nieuwe behandelingen en medicijnen zetten ook in Nederland de betaalbaarheid en toegankelijkheid van de zorg onder druk. Dit onderstreept het belang om de zorg telkens beter te organiseren en meer aandacht te besteden aan preventie en een gezonde leefstijl.

Zilveren Kruis en de andere zorgmerken van Achmea willen gezondheid dichterbij brengen voor iedereen. We hebben de ambitie zorg veilig thuis aan te kunnen bieden. Dit maakt de impact van een behandeling minder ingrijpend, verbetert de kwaliteit van leven én helpt om de premie betaalbaar te houden. Met initiatieven als Gezond Ondernemen en het leefstijlplatform Actify helpen we klanten om gezonder te werken en te leven.

Onze portefeuille kent 4,9 miljoen verzekerden, waarmee Achmea marktleider is met een marktaandeel van 28%.

## Covid-19

In februari 2020 kondigde de eerste patiënt met Covid-19 in Nederland zich aan, waarna het virus zich snel wist te verspreiden. In zeer korte tijd is er vervolgens door Zilveren Kruis in samenwerking met de andere zorgverzekeraars in 'Zorgverzekeraars Nederland'-verband veel werk verzet om zorgaanbieders financieel te ondersteunen in het licht van de grotendeels weggevallen vraag naar bepaalde soorten zorg alsmede bij de financiering van zorg gerelateerd aan Covid-19.

Zo helpen wij als zorgverzekeraar, zorgaanbieders financieel met een eenduidige en gecontroleerde continuïteitsbijdrage. Zorgaanbieders die inkomsten zijn misgelopen tijdens de Covid-19-pandemie kwamen in aanmerking voor een maandelijkse continuïteitsbijdrage ter dekking van de vaste lasten. Ziekenhuizen krijgen van zorgverzekeraars een passende vergoeding voor gedeerde inkomsten en extra kosten in dit 'Covid-19'-jaar.

# Zorg Nederland

Zorgaanbieders kunnen in overleg met de zorgverzekeraar extra kosten in rekening brengen die door hen gemaakt worden voor het leveren van zorg als gevolg van de Covid-19-uitbraak. Dit kan betrekking hebben op de levering van zorg aan een individuele verzekerde of een groep verzekerden. Het kan hier bijvoorbeeld gaan om meerkosten die samenhangen met extra persoonlijke beschermingsmiddelen of kosten die zij moeten maken bij het scheiden van patiënten met een (mogelijke) Covid-19-besmetting van andere patiënten.

---

## Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies van de basiszorgverzekeringen en aanvullende zorgverzekeringen zijn in lijn met voorgaand jaar €14.099 miljoen (H1 2019: €14.133 miljoen). De premieomzet vanuit de basiszorgverzekering bedraagt €12.877 miljoen (H1 2019: €12.885 miljoen). De omzet is per saldo stabiel vanuit een gemiddeld hogere premie van de basiszorgverzekering en een hogere bijdrage vanuit het zorgverzekeringsfonds, in verband met de zorgkostenstijging in Nederland, bij een lichte afname van het verzekerdenaantal. De premieomzet vanuit de aanvullende zorgverzekeringen is licht gedaald naar €1.222 miljoen (H1 2019: €1.248 miljoen) als gevolg van de daling van het aantal verzekerden.

---

## Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten van onze zorgactiviteiten zijn gedaald naar €245 miljoen (H1 2019: €268 miljoen). De daling wordt in belangrijke mate verklaard door lagere operationele lasten als gevolg van efficiëntieverbeteringen vanuit eerdere reorganisaties. Daarnaast worden de bedrijfskosten beïnvloed door reorganisatielasten om de efficiëntie in de toekomst verder te verhogen.

---

## Operationeel resultaat

Onze zorgactiviteiten boekten in het eerste halfjaar van 2020 een operationeel resultaat van €7 miljoen (H1 2019: €57 miljoen). Het resultaat op de basiszorgverzekeringen en alarmcentrale Eurocross was negatief, terwijl het resultaat op aanvullende verzekeringen positief was. Door negatieve ontwikkelingen op financiële markten en de vooruitbetaling van continuïteitsbijdragen is daarnaast de solvabiliteit afgenomen tot 152% (ultimo 2019: 158%).

---

## BASISZORGVERZEKERINGEN

Het operationeel resultaat op de basiszorgverzekeringen over het eerste halfjaar 2020 bedroeg €55 miljoen negatief (H1 2019: €20 miljoen). Het operationeel resultaat op het huidige schadejaar is €54 miljoen negatief (H1 2019: €28 miljoen). De daling van het resultaat is voornamelijk het gevolg van aan

Covid-19 gerelateerde kosten en maatregelen zoals de verstrekte continuïteitsbijdragen waar geen verleende zorg tegenover stond. Dit wordt deels gecompenseerd doordat een deel van de planbare zorg gedurende enkele maanden niet is afgenomen en naar verwachting niet volledig ingehaald kan worden, wat leidt tot minder zorgkosten. Het resultaat uit oude jaren bedroeg in het eerste halfjaar €1 miljoen negatief (H1 2019: €8 miljoen negatief).

De gecombineerde ratio op de basiszorgverzekeringen is toegenomen tot 100,6% (H1 2019: 99,7%) door hogere zorgkosten die grotendeels toe te rekenen zijn aan de Covid-19-pandemie. Dit wordt deels gecompenseerd door een lagere kostenratio als gevolg van een afname van de bedrijfskosten.

---

## AANVULLENDE ZORGVERZEKERINGEN

De aanvullende zorgverzekeringen dragen voor €65 miljoen bij aan het operationeel resultaat op de zorgactiviteiten (H1 2019: €34 miljoen). Het resultaat is voor €61 miljoen afkomstig uit het huidige schadejaar (H1 2019: €26 miljoen). Daarnaast is er ook een positief resultaat op oude schadejaren van €4 miljoen (H1 2019: €8 miljoen). De toename van het resultaat is het gevolg van lagere zorgkosten door het wegvallen van een groot deel van de planbare zorg als gevolg van Covid-19. Daarnaast hebben niet alle zorgaanbieders die hier recht op hadden, er ook voor gekozen gebruik te maken van de beschikbare continuïteitsbijdrage ter compensatie van deze vraaguitval. Het percentage basiszorgverzekerden met een aanvullende dekking blijft in 2020 stabiel rond de 75%<sup>14</sup>.

De gecombineerde ratio van de aanvullende zorgverzekeringen is in het eerste halfjaar van 2020 verbeterd en komt uit op 89,0% (H1 2019: 94,5%) door zowel de daling van de zorgkosten alsook de afname van de bedrijfskosten.

---

## OVERIG (ZORGKANTOREN & DIENSTEN)

De categorie Overig heeft betrekking op Zorgkantoren die de Wet langdurige zorg (Wlz) uitvoeren en de zorgdiensten-bedrijven. De zorgdienstenbedrijven 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 van Overig bedroeg in het eerste halfjaar van 2020 €3 miljoen negatief (H1 2019: €3 miljoen). De afname van het operationeel resultaat is vooral het gevolg van het wegvallen van de omzet bij Eurocross door de Covid-19-pandemie. Dit wordt voor een beperkt deel gecompenseerd door lagere bedrijfskosten.

# Pensioen & Leven Nederland

- Beleggingsresultaten sterk gedaald door onrust op financiële markten
- Stijgende premieomzet in de open-bookportefeuille
- Stabiele kostenontwikkeling bij investeringen in additionele efficiëntieverbeteringen

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2020	H1 2019	Δ
Bruto geschreven premies	556	624	-11%
Bedrijfskosten	77	76	1%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>71</b>	<b>204</b>	<b>-65%</b>

## ALGEMEEN

Pensioen & Leven beheert collectieve pensioencontracten en traditionele spaar- en levensverzekeringen. Daarnaast beheert de organisatie een groeiende 'open-book' portefeuille bestaande uit overlijdensrisicoverzekeringen (ORV) en direct ingaande lijfrentes en pensioenen. De serviceorganisatie heeft de ambitie om een stabiel resultaat met een positieve kapitaalgeneratie te behalen in combinatie met een goede klanttevredenheid. De totale technische voorzieningen bewegen in lijn met de natuurlijke portefeuilleontwikkeling maar zijn tegelijkertijd onderhevig aan marktontwikkelingen en korte-termijn-volatiliteit. In het eerste halfjaar van 2020 zijn de technische voorzieningen met 1% gestegen tot €47 miljard.

### Bruto geschreven premies

In het eerste halfjaar van 2020 is de totale omzet met 11% afgenomen tot €556 miljoen (H1 2019: €624 miljoen). De omzet was voor €413 miljoen afkomstig uit het service-book en voor €143 miljoen uit het open-book.

In de eerste helft van 2020 was de totale premieomzet op onze service-book pensioenportefeuille €103 miljoen (H1 2019: €149 miljoen). De totale premieomzet van onze service-book levenportefeuille bedroeg over deze periode €310 miljoen (H1 2019: €350 miljoen). In deze portefeuilles worden, in lijn met onze strategie, geen nieuwe verzekeringscontracten of verlengingen meer afgesloten. De daling van de premie-inkomsten is daarmee in lijn met de verwachting en het gevolg van natuurlijk portefeuilleverloop.

De open-book portefeuille kende een lichte stijging van de premieomzet. Op overlijdensrisicoverzekeringen steeg de omzet tot €30 miljoen (H1 2019: €29 miljoen) terwijl de productie van direct ingaande lijfrentes en pensioenen groeide tot €113 miljoen (H1 2019: €96 miljoen).

### Bedrijfskosten

De bedrijfskosten waren in de eerste helft van 2020 met €77 miljoen beperkt hoger dan vorig jaar. De kosten bewegen in lijn met de portefeuilleontwikkeling en zijn inclusief investeringen in kostenverlagingsinitiatieven die in de komende jaren zullen leiden tot verdere kostendalingen.

### Operationeel resultaat

In het eerste halfjaar van 2020 is het operationeel resultaat gedaald tot €71 miljoen (H1 2019: €204 miljoen). De daling werd primair veroorzaakt door een daling van het beleggingsresultaat.

Het beleggingsresultaat is met €115 miljoen afgenomen, met name door negatieve ontwikkelingen op de aandelenmarkten en op commercieel vastgoed (hoofdzakelijk winkels en kantoren). Dit als gevolg van de onrust op de financiële markten als gevolg van de uitbraak van Covid-19. De rentedalingen in de eerste helft van het jaar hebben een positief effect gehad op de waarde van de vastrentende stukken maar dit is niet zichtbaar in het resultaat omdat deze waardeveranderingen worden verantwoord in het eerdergenoemde Fund for Future Appropriation.

Het technisch resultaat is in de eerste helft van 2020 met €19 miljoen gedaald ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar. Dit verschil wordt primair veroorzaakt door een vrijval in het eerste halfjaar van 2019 als gevolg van herijking van de voorziening voor verzekeringsverplichtingen. De impact van Covid-19 op het technisch resultaat is per saldo neutraal tot licht positief. Dit komt doordat er aan de ene kant sprake was van beperkt hogere overlijdensaantallen in de pensioenportefeuille maar hier ook hogere uitgekeerde schades uit overlijdensrisicoverzekeringen tegenover stonden.

# Oudedagsvoorzieningen Nederland

- Sterk gestegen resultaat vanuit groei beheerd vermogen en hogere rentebaten
- Achmea investeert in branchebreed pensioenadministratieplatform in partnerschap met Pensioenfonds PGB
- Groei Oudedagsvoorzieningen met toename van beheerd vermogen tot €211 miljard

## RESULTATEN\*

(€ MILJOEN)

OUDEDAGSVOORZIENINGEN	H1 2020	H1 2019	Δ
<b>Totaal baten</b>	<b>191</b>	<b>166</b>	<b>15%</b>
Waarvan: administratie- en beheersvergoeding pensioenuitvoering	114	105	9%
Bedrijfskosten <sup>15</sup>	171	161	6%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>300%</b>

  

ACHMEA BANK	H1 2020	H1 2019	Δ
<b>Netto rentemarge</b>	<b>79</b>	<b>62</b>	<b>27%</b>
Fair value resultaat <sup>16</sup>	-2	-3	-33%
Bedrijfskosten	54	51	6%
Dotatie aan de kredietvoorzieningen	0	-1	n.b.**

	30-6-2020	31-12-2019	Δ
<b>Common Equity Tier 1 ratio</b>	<b>21,0%</b>	<b>19,2%</b>	<b>-1,8%-pt</b>

(€ MILJARD)

BEHEERD VERMOGEN <sup>17</sup>	30-6-2020	31-12-2019	Δ
<b>Achmea Investment Management</b>	<b>186</b>	<b>147</b>	<b>39</b>
Syntrus Achmea Real Estate & Finance	25	23	2
<b>Totaal beheerd vermogen</b>	<b>211</b>	<b>170</b>	<b>41</b>

\*Per 1 januari 2020 is Syntrus Achmea Real Estate & Finance overgegaan van segment Overig naar segment Oudedagsvoorzieningen. De vergelijkende cijfers H1 2019 zijn hiervoor gecorrigeerd.

\*\*n.b.: niet betekenisvol

## ALGEMEEN

Met Oudedagsvoorzieningen biedt Achmea pensioenfondsen, werkgevers en retailklanten oplossingen voor pensioen, vermogensopbouw en producten gerelateerd aan wonen en (bedrijfs)huisvesting. Zo voert Achmea Pensioenservices de pensioenadministratie en beheert Achmea Investment Management, naast het vermogen van Achmea Groep en retailklanten, het vermogen voor pensioenfondsen en het Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds (Centraal Beheer APF), dat een alternatief voor pensioenverzekeren in de tweede pijler van het Nederlandse pensioenstelsel biedt. Aangevuld met producten voor vermogensopbouw, wonen en strategisch- en portefeuilleadvies in de derde en vierde pijler, kunnen klanten kiezen uit een breed assortiment aan financiële dienstverlening. Deze producten en diensten worden onder andere aangeboden onder het merk Centraal Beheer en gevoerd door Achmea Bank, Achmea Investment Management, Achmea Pensioenservices, Achmea Pensioen & Leven en Syntrus Achmea Real Estate & Finance. Deze laatste maakt mede als gevolg van de eind 2019 aangekondigde bundeling van onze hypotheekactiviteiten vanaf 2020 ook onderdeel uit van segment Oudedagsvoorzieningen.

Ook de verschillende onderdelen binnen Oudedagsvoorzieningen hebben de afgelopen periode de negatieve gevolgen van Covid-19 voor onze klanten zoveel mogelijk beperkt. Zo hebben Achmea Bank en Syntrus Achmea Real Estate & Finance, op basis van maatwerk, betalingsverplichtingen voor hypotheek en huurcontracten opgeschort voor klanten die financieel geraakt zijn door de pandemie. Achmea Investment Management heeft, als grote vermogensbeheerder, samen met andere institutionele beleggers een dringend beroep op de farmaceutische industrie gedaan om samen te werken aan een vaccin tegen Covid-19 en financiële motieven hierbij niet op de eerste plek te laten komen.

### Operationeel resultaat

In het eerste halfjaar van 2020 is het operationeel resultaat van Oudedagsvoorzieningen sterk gestegen tot €20 miljoen (H1 2019: €5 miljoen). Deze toename wordt voor het grootste deel gedreven door een verbeterd renteresultaat bij Achmea Bank. Daarnaast zijn ook de resultaten van Achmea Investment Management en Achmea Pensioenservices verbeterd door omzetgroei. Bij Syntrus Achmea Real Estate & Finance zijn de

# Oudedagsvoorzieningen Nederland

resultaten in het eerste halfjaar gedaald als gevolg van hogere (project)kosten in verband met onder meer de bundeling van hypotheekactiviteiten en een lichte daling van de omzet als gevolg van onder andere Covid-19.

---

## Achmea Bank

Het resultaat van Achmea Bank is met €15 miljoen gestegen tot €28 miljoen (H1 2019: €13 miljoen) door een hoger renteresultaat. Het renteresultaat is toegenomen door, onder andere de balanstansacties uit 2019, waaronder de overname van een portefeuille van a.s.r. bank. Ook een toegenomen vergoedingsrente als gevolg van vervroegde aflossingen op hypotheek heeft een positief effect gehad op het resultaat. De hypotheekproductie is in het eerste halfjaar van 2020 licht afgenomen tot €706 miljoen (H1 2019: €736 miljoen).

De Common Equity Tier 1 ratio bedroeg op 30 juni 2020 21,0% (19,2% op 31 december 2019). Deze ratio is gestegen door de toevoeging van het resultaat over 2019 en een lichte afname van de portefeuille.

---

## Achmea Investment Management

Het beheerd vermogen (AuM) van Achmea Investment Management bedroeg per 30 juni 2020 €186 miljard (ultimo 2019: €147 miljard). De stijging is voor een groot deel het gevolg van de overkomst van Pensioenfonds Vervoer. Daarnaast was er sprake van instroom van vermogen vanuit het CB APF en hebben ook rendementen op het belegd vermogen, ondanks turbulentie op financiële markten, bijgedragen aan de stijging van het beheerd vermogen.

In het eerste halfjaar van 2020 is de resultaatsbijdrage van Achmea Investment Management gestegen tot €5 miljoen (H1 2019: €1 miljoen). De toename van het resultaat is het gevolg van de gestegen omzet vanuit het toegenomen beheerd vermogen.

---

## Achmea Pensioenservices

Per januari 2020 zijn circa 250 nieuwe werkgevers toetreden tot het Centraal Beheer APF, aangevuld met het pensioenfonds Chemours en pensioenfonds Equens. Het CB APF is inmiddels gegroeid tot het grootste APF gemeten in deelnemersaantallen en premiestroom.

Het operationeel resultaat van Achmea Pensioenservices is in de eerste helft van 2020 licht verbeterd tot €13 miljoen negatief (H1 2019: €14 miljoen negatief). De verbetering is het gevolg van een hogere omzet die toegenomen investeringskosten meer dan compenseerde.

Achmea Pensioenservices bevindt zich in een transitiefase, waarbij de portefeuille met verplichte bedrijfstakpensioenfondsen is afgebouwd, en nu volop geïnvesteerd wordt in duurzame groei van de APF-, ondernemingspensioenfondsen- en beroepspensioenfondsenadministratie. Processen worden geoptimaliseerd om het kostenniveau omlaag te brengen, waarbij tegelijkertijd hoog gewaardeerde dienstverlening kan worden gewaarborgd. Daarnaast vormt vervanging van oude IT-infrastructuur een belangrijke pijler voor verdere resultaatverbetering naar de toekomst.

In dat kader heeft Achmea medio juli samen met Pensioenfonds PGB bekend gemaakt een nieuw platform voor pensioenadministratie op te zetten dat toegankelijk wordt voor de hele pensioensector. Dit platform is gebaseerd op het nieuwe RiskCo Administratie Platform (RAP) van het pensioenuitvoeringsbedrijf InAdmin RiskCo. Achmea neemt samen met Pensioenfonds PGB dit bedrijf over en wordt zowel 50% aandeelhouder van InAdmin RiskCo als gebruiker van het nieuwe platform. CGI verbindt zich op exclusieve basis als IT-partner aan dit initiatief. Hiermee zetten we een sterk en breed toegankelijk model neer waar de hele pensioensector van kan profiteren.

---

## Syntrus Achmea Real Estate & Finance

In de eerste helft van 2020 is het beheerd vermogen in vastgoed en hypotheek verder gestegen tot €25,0 miljard (ultimo 2019: €23,3 miljard) door onder meer uitbreiding van bestaande mandaten. Deze groei is gerealiseerd ondanks turbulentie en onzekerheid op de vastgoed- en hypotheekmarkt. De uitdagende marktomstandigheden (Covid-19, stikstof- en PFAS-discussie) hebben het acquireren en ontwikkelen van projecten bemoeilijkt en geleid tot een lichte afname van de omzet tot €44 miljoen (H1 2019: €46 miljoen). Gecombineerd met hogere eenmalige kosten en investeringen in onder andere de bundeling van hypotheekactiviteiten, heeft dit geleid tot een daling van het resultaat tot €1 miljoen (H1 2019: €5 miljoen).

# Internationale activiteiten

- Resultaten sterk gestegen tot €28 miljoen
- Premieomzet met 12% gegroeid tot €589 miljoen dankzij sterke online distributie
- Ook in het buitenland succesvolle dienstverlening vanuit huis dankzij IT-infrastructuur

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2020	H1 2019	Δ
Bruto geschreven premies	589	528	12%
Bedrijfskosten	120	115	4%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>28</b>	<b>7</b>	<b>n.b.*</b>

## BRUTO GESCHREVEN PREMIES PER LAND

	H1 2020	H1 2019	Δ
Slowakije	248	210	18%
Griekenland	177	177	0%
Turkije	135	117	15%
Australië	29	24	21%

\* n.b.: niet betekenisvol

## ALGEMEEN

Achmea richt zich internationaal op schade-, zorg- en landbouwverzekeringen, gedistribueerd via het online (direct) en bancaire kanaal. Achmea volgt een internationale groei-strategie door het inzetten van in Nederland opgedane kennis en online expertise. Dit wordt in geselecteerde internationale markten doelgericht en met een beperkt kapitaalbeslag ingezet. We richten ons op groei in bestaande en nieuwe markten.

In het buitenland hebben we ons vanuit onze maatschappelijke betrokkenheid ingezet om de gevolgen van Covid-19 zoveel mogelijk te beperken. Zo hebben we in Griekenland de chauffeurs van pechhulp-trucks ingezet om mondkapjes te bezorgen, terwijl in Slowakije via het SMART-UP platform onder andere tablets verstrekt zijn aan kinderen in ziekenhuizen.

### Bruto geschreven premies

De bruto geschreven premies zijn met 12% gestegen naar €589 miljoen (H1 2019: €528 miljoen), gecorrigeerd voor wisselkoerseffecten bedraagt de stijging 15%.

In Slowakije presteerde zowel het Zorg- als Schadebedrijf goed met respectievelijk een premiegroei van 20% en 6%. De sterke groei in Zorg is het resultaat van de succesvolle eindejaarscampagne van 2019. De groei van 24% in de motorportefeuille heeft de terugval in de reisportefeuille, als gevolg van Covid-19, ruimschoots kunnen compenseren.

In Griekenland heeft Interamerican, ondanks een mede door Covid-19 krimpemde markt, groei laten zien. Binnen zowel Schade als Zorg is er een groei zichtbaar van 1%, ingegeven door een sterke digitalisering in zowel de processen als distributie van Interamerican. Hiermee heeft Interamerican haar groei als marktleider in de schademarkt versterkt. Binnen Zorg draagt het modulaire zorgproduct Bewell bij aan de groei. Het directe online kanaal van Interamerican, Anytime, is ook dit jaar verder gegroeid. Met name de nieuwe portefeuille in Cyprus kende een

zeer sterke groei, Interamerican heeft haar marktaandeel hier verdubbeld.

In Turkije zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta met 30% gestegen naar TRY 963 miljoen (H1 2019: TRY 740 miljoen). In lijn met onze strategische doelstellingen is er in Non-Motor, (34%) en Zorg (132%) sterke groei gerealiseerd. De groei in Zorg komt mede door actief gebruik te maken van het langdurige partnership met en het netwerk van Garanti BBVA, waardoor een rendabele groei in de collectieve zorgportefeuille mogelijk was.

In Australië zijn de bruto geschreven premies in lokale valuta 25% gegroeid naar AUD 48 miljoen (H1 2019: AUD 39 miljoen) vanuit het unieke product 'All-in-One Farm Pack' dankzij partnerships met Rabobank, Angus Australië, alsmede de verkoop van het kortlopende 'Stud Stock'-product wat Achmea Australië in staat stelt haar eigen leads te genereren.

Canada laat een sterke groei van Onlia zien vanuit het digitale businessmodel. Mede door de focus te verbreden naar de woonhuisverzekering en het actief meedenken met klanten was Onlia in staat om in het eerste halfjaar een verdubbeling van het aantal polissen te realiseren.

### Bedrijfskosten

De bedrijfskosten bedroegen €120 miljoen (H1 2019: €115 miljoen). De stijging van 4% is met name het gevolg van toegenomen acquisitiekosten als gevolg van de sterke groei, hogere IT-kosten bij Eureko Sigorta vanuit uit een migratietraject en gestegen personeelskosten als gevolg van de hoge inflatie in Turkije.

### Operationeel resultaat

Het totale operationele resultaat is fors gestegen tot €28 miljoen (H1 2019: €7 miljoen). Dit ondanks dat Australië in het eerste halfjaar geteisterd werd door bosbranden en overstromingen, en de aanloopverliezen in Canada.

## Internationale activiteiten

De toename van het operationeel resultaat komt voornamelijk door lagere schadelast binnen Motor en Zorg vanwege verminderde drukte op de weg en in de ziekenhuizen als gevolg

van de Covid-19-uitbraak. Dit heeft met name een positief effect gehad op het resultaat in Griekenland: €14 miljoen (H1 2019: €7 miljoen) en Turkije: €24 miljoen (H1 2019: €14 miljoen).

# Overige activiteiten

- Resultaat afgenomen door hogere schadelast Achmea Reinsurance
- Lagere kosten shared-service-activiteiten door efficiëntie en inkoopvoordelen
- Financieringslasten verder geoptimaliseerd door herfinanciering €750 miljoen Senior Unsecured

## RESULTATEN

(€ MILJOEN)

	H1 2020	H1 2019	Δ
Totaal bruto baten	202	133	52%
Bedrijfskosten	80	100	-20%
Rente en vergelijkbare lasten	37	32	16%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>-90</b>	<b>-78</b>	<b>n.b.*</b>
<b>ACHMEA REINSURANCE</b>			
Bruto geschreven premies	182	120	52%
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>-8</b>	<b>16</b>	<b>n.b.*</b>

\* n.b.: niet betekenisvol

## ALGEMEEN

Overige activiteiten bevat de resultaten van Achmea Reinsurance. Daarnaast heeft een deel van het resultaat betrekking op op niet-doorbelaste kosten van holding en shared service center activiteiten. Per 1 januari 2020 is Syntrus Achmea Real Estate & Finance overgegaan van het segment Overige activiteiten naar segment Oudedagsvoorzieningen. De vergelijkende cijfers zijn overeenkomstig aangepast.

Als herverzekeringsexpert van Achmea vervult Achmea Reinsurance drie functies: adviseur, inkoper en risicodrager. In haar rol als groepsherverzekeraar en risicodrager biedt Achmea Reinsurance herverzekeringsdekking aan de Nederlandse en de buitenlandse verzekeringsmaatschappijen van de groep. Daarbij fungeert ze als centraal 'center of excellence'. De herverzekeringsportefeuille ten behoeve van derden is opgebouwd om diversificatie van verzekeringsrisico's en winstgroei voor Achmea te realiseren.

## Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat bedraagt €90 miljoen negatief en is €12 miljoen lager dan in het eerste halfjaar van 2019. Het resultaat op onze Overige activiteiten is negatief doordat een deel van de kosten van holding en shared service activiteiten

alsmede de financieringslasten in dit segment worden verantwoord. Het lagere operationeel resultaat wordt met name veroorzaakt doordat het resultaat van Achmea Reinsurance met €24 miljoen is afgenomen. Dit is deels gecompenseerd door lagere bedrijfskosten, voortvloeiend uit de sluiting van panden en lagere kosten voor licenties.

## ACHMEA REINSURANCE COMPANY

Het operationeel resultaat van Achmea Reinsurance is in de eerste helft van 2020 gedaald naar €8 miljoen negatief (H1 2019: €16 miljoen) met name vanwege hogere schadelasten voor de mogelijke impact van Covid-19 op de portefeuille ten behoeve van derden en een grote brand die in januari heeft plaatsgevonden en vanwege lagere beleggingsopbrengsten als gevolg van de onrust op de financiële markten.

De bruto premieomzet van €182 miljoen is gestegen ten opzichte van de eerste helft van 2019 (€120 miljoen) voornamelijk door een nieuw contract op inkomensverzekering en groei in de inkomende herverzekeringsportefeuille voor derden, zowel voor leven- als overige geselecteerde risico's. Het totale risicoprofiel van Achmea Reinsurance is vrijwel gelijk gebleven.



# Voetnoten

## GROEPSRESULTATEN

### Kerncijfers

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Operationeel resultaat wordt berekend door winst voor belasting te corrigeren voor bepaalde posten. Dit zijn posten binnen baten en lasten die significant zijn en voortkomen uit gebeurtenissen of transacties die zich duidelijk onderscheiden van de normale bedrijfsactiviteiten en daardoor naar verwachting niet regelmatig zullen voorkomen. Voorbeelden zijn onder andere bijzondere waardeverminderv verliezen op goodwill en resultaat voor belasting gerelateerd aan desinvesteringen van bedrijfsactiviteiten.

<sup>3</sup> De hier gerapporteerde solvabiliteitsratio's zijn voor aftrek (voorgenomen) dividend en na uitbetaling coupons op hybride kapitaal.

<sup>4</sup> Bij berekening van het aantal FTE wordt uitgegaan van een werkweek van 36 uur.

### Beleggingen

<sup>5</sup> 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.

### Free Capital Generation

<sup>6</sup> Betreft de hoeveelheid vrij vermogen die wordt gegenereerd. Dit is de toename van het vermogen boven het vereist kapitaal.

### Financiering

<sup>7</sup> FSR: Financial Strength Rating.

<sup>8</sup> ICR: Issuer Credit Rating.

<sup>9</sup> IDR: Issuer Default Rating.

<sup>10</sup> IFS: Insurer Financial Strength.

<sup>11</sup> Schuldratio: (niet-bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen) als percentage van de som van (totale eigen vermogen + niet bancaire schulden + perpetuele achtergestelde obligatieleningen minus goodwill).

<sup>12</sup> De FCCR is gebaseerd op de resultaten en financieringslasten van de laatste vier kwartalen

## ZORG NEDERLAND

<sup>13</sup> Resultaat oude jaren betreft het resultaat uit zorgkosten en/of verevening uit voorgaande tekenjaren en dotaties aan een verliesvoorziening.

<sup>14</sup> In eerdere jaren werd dit percentage gerapporteerd op basis van het label Zilveren Kruis en was dit representatief voor alle labels. Door een veranderende portefeuilleverdeling en AV-graad bij andere (digitale) labels wordt dit percentage vanaf heden gerapporteerd op basis van het totale segment Zorg.

## OUDEDAGSVORZIENINGEN NEDERLAND

<sup>15</sup> Bedrijfskosten inclusief overige kosten.

<sup>16</sup> 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.

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