

ASR Nederland zet stijgende lijn door

- Netto resultaat met 24% gestegen tot € 317 mln (2009: € 255 mln);
- DNB solvabiliteit is op een sterk niveau van 221% (2009: 232%);
- Bruto verzekeringspremie met 4% gedaald naar € 4.738 mln (2009: € 4.914 mln);
- Leven productie (APE) gestegen met 4%
- Doelstellingen kostenbesparingsprogramma behaald;
- Last toegenomen levensverwachting in één keer genomen;
- Complexiteit organisatie en systemen verminderd;
- Introductie nieuwe generatie producten Leven en Schade;
- Voortgang in focus op klantbelang en terugwinnen klantvertrouwen;
- Initiatieven voor oplossing problemen beleggingsverzekeringen, aangekondigd in 2011.

(€ mln)	2010	2009	Mutatie
Netto resultaat	317	255	24%
Bruto verzekeringspremie	4.738	4.914	-4%
Nieuwe productie segment Leven (APE)	196	188	4%
Operationele lasten segment Leven en Schade	-541	-572	-5%
Operationele lasten segment Overig	-131	-80	64%
Medewerkers in vaste dienst (in FTE)	4.333	4.454	-3%
Totaal Eigen vermogen *	3.493	2.975	17%
DNB solvabiliteit	221%	232%	-11%p
Bufferkapitaal (IFRS-basis)	262%	293%	-31%p
Kosten-premieratio	12,7%	13,3%	-0,6%p
Combined ratio	100,3%	101,4%	-1,1%p

* Totaal Eigen vermogen inclusief netto herwaardering van de vastgoedportefeuille.

Jos Baeten, voorzitter van de Raad van Bestuur van ASR Nederland:

‘Ons resultaat en onze sterke solvabiliteit laten zien dat we financieel stevig staan en de stijgende lijn die in 2009 is ingezet, weten vast te houden. Ons risicoprofiel is verder verlaagd, de complexiteit van de organisatie verminderd en de efficiency verbeterd. We hebben de last van de toegenomen levensverwachting in één keer genomen. Ondanks de daling van onze omzet met 4% is onze kosten-premieratio verbeterd van 13,3% naar 12,7%. De lasten van onze verzekeringsactiviteiten dalen met 5%. Wij hebben geïnvesteerd in onze bancaire activiteiten en begin 2011 banksparen geïntroduceerd.

Met ons initiatief om klanten met een beleggingsverzekering actief de optie te bieden over te stappen naar een modern transparant product met lage kosten, laten we zien waar ASR voor staat: een financiële dienstverlener met een degelijk risicoprofiel en een stevige solvabiliteit, die het belang van klanten leidend maakt in zijn handelen’.

Publicatie van de jaarcijfers 2010 op dinsdag 8 maart 2011. Persconferentie (Nederlandstalig) om 10 uur. Conference call voor financiële marktpartijen (Engelstalig) om 14:00 uur. Meer informatie op: www.asrnederland.nl

Kernontwikkelingen 2010

Mooi resultaat, solide balans, teruglopende omzet

In een sterk veranderende markt is het netto resultaat van ASR met 24% toegenomen. Deze toename, ten opzichte van 2009, komt voornamelijk door het herstel van de financiële markten, lagere financieringslasten en de verbetering van de combined ratio bij Schade. De solvabiliteit is, ondanks de gedaalde rente en de toegenomen levensduur, sterk gebleven op 221%. De omzet daalde met 4%.

In het Levenssegment is ASR als gevolg van de lage rente terughoudend geweest in de Pensioenmarkt. De nieuwe productie (APE) is gestegen met 4%. Bij Vermogensopbouw was sprake van een verschuiving van de traditionele markt van verzekerd sparen naar bancaire producten. Een markt waarin ASR in 2010 niet aanwezig was. Inmiddels heeft ASR door de investering in ASR Bank de basis gelegd voor een positie in deze markt.

Het segment Schade ontwikkelde zich in lijn met de markt. In de distributie van producten binnen dit segment, is sprake van een groei van productie via internet.

Kosten verlaagd

ASR Nederland heeft de doelstelling om een structurele kostenbesparing van € 100 mln te realiseren succesvol afgerond. Ondanks een dalende omzet werd de kosten-premieratio verlaagd van 13,3% in 2009 naar 12,7% in 2010. De stijging van de operationele lasten in 2010 is voornamelijk veroorzaakt door het opstarten van ASR Bank.

Om de winstgevendheid op niveau te houden, is het noodzakelijk de kosten structureel verder te verlagen. Dat gebeurt door oude systemen af te bouwen en te vervangen door meer efficiënte systemen waarmee tegen structureel lagere kosten kan worden gewerkt. Verder wordt gewerkt aan permanente verbetering van efficiency via het Operational Excellence (OpEx) programma, gebaseerd op het lean-principe. Daarbij wordt de organisatie zo ingericht dat verspilling wordt voorkomen en dat is in het belang van klanten. Het leidt verder tot standaardisatie van processen en producten, het verhogen van de Straight Through Processing graad (automatisering van de procesgang) en het reduceren van de complexiteit en het aantal producten. Ook ondersteunende diensten als P&O en ICT werken aan het aanpassen van de organisatie volgens de lean principes.

Huisvesting

Bij ASR Nederland zijn in 2010 belangrijke stappen gezet in het realiseren van het huisvestingbeleid. Dit beleid houdt in dat ASR van 15 locaties in 2009 overgaat naar 3 locaties in 2015. In het afgelopen jaar zijn zeven locaties gesloten en zijn ruim 1.000 medewerkers hierdoor van locatie veranderd.

Daarnaast is in 2010 verder gewerkt aan het programma Nieuwe Generatie Werken, met de doelstelling dat stapsgewijs alle medewerkers van ASR volgens dit principe kunnen werken. Inmiddels werkt een aantal afdelingen in een pilot volgens dit concept. Van 1,2 werkplekken per FTE in een traditionele kantooromgeving gaat ASR terug naar 0,7 werkplekken per FTE. Het Nieuwe Generatie Werken zal een belangrijke bijdrage leveren aan de verbetering van klantwaarde, duurzaamheid, engagement van de medewerkers, naast het verlagen van de kosten.

Voortgang strategie

De strategie van ASR Nederland is gebaseerd op de drie samenhangende pijlers: klantbelang, financiële soliditeit en een efficiënte marktspeeler. In ieder van deze pijlers is in het jaar 2010 voortgang geboekt.

Klantbelang

- Uitbreiding van Nieuwe Generatie producten met als kenmerk lage kosten, transparantie en begrijpelijkheid;
- Start oplossing ten aanzien van beleggingsverzekeringen in 2011;
- Snellere en effectievere hulp aan klanten via het Klant Contact Centrum;
- Klanttevredenheid component opgenomen in beloningsstructuur van Raad van Bestuur en Senior Management.

Nieuwe generatie producten

Eind 2009 is gestart met de introductie van Nieuwe Generatie Producten in zowel het Leven- als het Schadebedrijf. Dit zijn producten die worden gekenmerkt door een zeer laag en transparant kostenniveau. In 2010 is dit uitgebreid met de introductie van het nieuwe product VermogenGarant.

Compensatie beleggingsverzekeringen

In 2010 zijn belangrijke stappen gezet in het waarmaken van de ambities. Er zijn nieuwe producten geïntroduceerd, waarmee ASR laat zien het belang van klanten voorop te stellen. Zo is er op verschillende onderwerpen klantonderzoeken gedaan, onder andere door met hen in gesprek te gaan. Dit heeft ons veel inzicht gegeven in wat klanten willen, wat hen beweegt en hoe wij ons daarop kunnen aanpassen. Daaruit bleek bijvoorbeeld dat klanten geen begrip hebben voor het feit dat de compensatie bij beleggingsverzekeringen pas aan het einde van de looptijd van de polis wordt uitgekeerd. Tegelijkertijd bleek dat klanten compensatie vanzelfsprekend vinden, maar ook een alternatief willen hebben voor hun huidige polis. Daarom is ASR een overleg gestart met de Stichtingen om de compensatie waar klanten nu recht op hebben al in 2011 in de polis storten, in plaats van aan het einde van de looptijd. Verder krijgen klanten met een beleggingsverzekering een kosteloos adviesgesprek om te bepalen wat voor hen de beste oplossing is. Daarbij valt te denken aan voortzetting van de bestaande beleggingsverzekering, of aan een overstap naar één van de nieuwe ASR producten, ASR VermogenGarant, ASR VermogenBelegd of naar een bankspaarvariant. In alle gevallen zullen bij het omzetten van de beleggingsverzekering geen afkoopkosten in rekening worden gebracht.

Om het klantbelang nog nadrukkelijker naar voren te laten komen is dit ook opgenomen in de beloningscriteria van de Raad van Bestuur en het Senior Management. De variabele beloning van de Raad van Bestuur en het Senior Management is nu voor 1/3 afhankelijk van klanttevredenheid, voor 1/3 van financiële prestaties van ASR en voor 1/3 van de individuele prestaties. De variabele beloning is hiermee voor 40% tot 60% afhankelijk van niet-financiële criteria. Het is de wens van de Raad van Bestuur om klanttevredenheid op te nemen in de beloningsstructuur van alle medewerkers. ASR Nederland is hierover in gesprek met de vakbonden.

Financiële Soliditeit versterkt

- Diversificatievoordelen bereikt door juridische herstructurering;
- DNB solvabiliteit blijft op een sterk niveau van 221% (2009: 232%), bufferkapitaal bedraagt 262% (2009: 293%);
- Risico's binnen de beleggingsportefeuille verder teruggebracht:
 - Investerings in PIIGS landen afgenomen;
 - Investerings in financiële instellingen afgenomen, voornamelijk in Tier 1 leningen;
 - Vastgoed beleggingen verder teruggebracht;
- Nieuw raamwerk ingericht voor risicomanagement.

Juridische herstructurering

In 2010 werden de verschillende levensverzekeringsentiteiten gefuseerd tot één ASR Levensverzekering N.V. Hiermee behaalt ASR Nederland diversificatievoordelen in het kort- en langlevensrisico. Zo verkoopt ASR Levensverzekering N.V. zowel overlidensrisicoverzekeringen (kortlevensrisico) als levensverzekeringen (langlevensrisico).

Door deze juridische fusie blijft de DNB solvabiliteit van ASR Levensverzekeringen N.V. op een stevig niveau en hebben we de lasten van de stijgende levensverwachting in één keer genomen.

Aanhoudend sterke solvabiliteit

De DNB solvabiliteit van ASR Nederland is met 11%-punt afgenomen tot 221% per eind 2010 (2009: 232%). Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een toename van de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van de daling in 2010 van de voor deze berekening gehanteerde rente. Deze rentedaling is ten dele gecompenseerd door de hiermee samenhangende waardeinstijging van de obligaties en swaptions. Door de lage rente is de rentegevoeligheid van de DNB solvabiliteit en het bufferkapitaal toegenomen, ondanks de risico beperkende maatregelen. De waardeinstijging van aandelen en vastgoed leverde een positieve bijdrage aan de aanwezige solvabiliteit.

Risico's binnen de beleggingsportefeuille verder teruggebracht

De risico's binnen de beleggingsportefeuille zijn verder afgenomen, onder meer door de verkoop van obligaties van financiële instellingen, door het terugbrengen van beleggingen in staatsobligaties van PIIGS landen (Portugal, Italië, Ierland, Griekenland en Spanje) en door verkoop van vastgoed. Het belang in obligaties van financiële instellingen is in 2010 met 11% afgenomen tot € 6,7 mrd. Deze reductie heeft met name plaatsgevonden in Tier 1-leningen. Het belang in obligaties van overheden van PIIGS landen is sterk afgebouwd van € 606 mln eind 2009 tot € 164 mln. ASR Nederland heeft hoofdzakelijk herbelegd in AAA vastrentende waarden, zoals langlopende Duitse en Nederlandse staatsobligaties en Nederlandse hypotheeklen. De vastgoedportefeuille van ASR Vastgoed Vermogensbeheer is door tactische verkopen in lijn gebracht met de strategische asset mix van ASR Nederland. In totaal is er in 2010 voor € 346 mln aan vastgoed verkocht.

Nieuw raamwerk integraal risicomanagement

In 2010 is een nieuw raamwerk tot stand gekomen voor integraal risicomanagement. Dit raamwerk is in overeenstemming met de Solvency II, die vanaf 2013 van kracht worden. Onderdeel van dit raamwerk vormen structuren voor control risk self assesment (CRSA) en de zogenoemde own risk solvency assesment (ORSA). Daarnaast is een risicokader ontwikkeld voor het bepalen van het aan te houden economisch kapitaal (ECAP), voor zowel de verzekeringstechnische als de beleggingsrisico's. Dit ECAP raamwerk, dat is geënt op Solvency II, wordt in 2011 uitgerold naar de productlijnen. Daarmee wordt een belangrijke stap gezet in de sturing op waardevermindering van de productlijnen. Daarnaast is de strategische beleggingsmix voor het eerste geoptimaliseerd conform Solvency II. Met deze stappen op het gebied van risicobeheer is belangrijke vooruitgang geboekt in het in technisch opzicht gereed maken van de onderneming voor een toekomstige privatisering.

Efficiëntie vergroot

- Programma Complexiteitsreductie;
- Integratie Falcon in ASR Verzekeringen.

Complexiteitsreductie

ASR werkt permanent aan het verhogen van haar efficiency via het programma Complexiteitsreductie. Door fusies en integraties in het verleden, de voortdurend veranderende wetgeving en de veranderende wensen van de klant is complexiteit ontstaan in processen en productvarianten. De consequentie hiervan is dat de kosten van productbeheer en systeemonderhoud door de jaren heen zijn toegenomen.

Door het programma Complexiteitsreductie is meer inzicht gekomen in de hoeveelheid en overlap van productvarianten, processen en IT-systemen. Deze inzichten worden gebruikt voor het verminderen hiervan, maar daarnaast dienen ze ook als uitgangspunt voor het verdere ontwikkelen van de Nieuwe Generatie producten.

Integratie Falcon in ASR Verzekeringen

Vanwege de sterk veranderende markt voor individuele levensverzekeringen en in het bijzonder beleggingsverzekeringen, is Falcon Leven per 1 september 2010 geïntegreerd in ASR Verzekeringen. Om optimaal en efficiënt in te spelen op de marktontwikkelingen en de veranderende klantbehoefte zijn de verschillende bedrijfsonderdelen geïntegreerd. Deze integratie past tevens in de strategie om de backoffices van gelijksoortige producten te centraliseren.

Dividend

Er wordt voorgesteld om de volledige winst toe te voegen aan het Eigen vermogen en geen dividend uit te keren.

Toekomst

ASR Nederland is sinds 3 oktober 2008 100% eigendom van de Staat der Nederlanden. In tegenstelling tot een aantal andere financiële instellingen heeft ASR Nederland geen kapitaalsteun ontvangen. Evenmin zijn garanties of leningen verstrekt.

Zoals aangegeven door de aandeelhouder heeft ASR Nederland voortgang geboekt om klaar te zijn voor privatisering. De gedachten van de aandeelhouder gaan in eerste instantie uit naar een beursgang, maar ook andere vormen van verkoop worden niet uitgesloten; alle strategische en financiële opties worden opengehouden.

De wijze waarop en het moment van de privatisering blijven onderwerp van gesprek.

Perscontact

Marjolein Bijsterveld
Tel: 030 257 2984 / 06 2294 3091
Mail: marjolein.bijsterveld@asr.nl
www.asrnederland.nl

Investor relations

Barth Scholten / Paul Emans
Tel: 030 257 8661 / 030 257 3858
Mail: ir@asr.nl
www.asrnederland.nl

Financiële Rapportage

ASR Nederland

- Netto resultaat met 24% gestegen tot € 317 mln (2009: € 255 mln);
- DNB solvabiliteit op sterk niveau van 221% (2009: 232%);
- Bruto verzekeringspremie met 4% gedaald naar € 4.738 mln (2009: € 4.914 mln);
- Doelstellingen kostenbesparingsprogramma behaald.

Kerngegevens ASR Nederland (€ mln)	2010	2009
Bruto verzekeringspremies segment Leven	2.514	2.692
Bruto verzekeringspremies segment Schade	2.310	2.346
Bruto verzekeringspremies eliminaties	-86	-124
Totaal bruto verzekeringspremies	4.738	4.914
Netto resultaat segment Leven	276	248
Netto resultaat segment Schade	104	82
Netto resultaat segment Overig	-63	-75
Netto resultaat ¹	317	255
Operationele lasten segment Leven en Schade	-541	-572
Operationele lasten segment Overig	-131	-80
Kosten-premieratio segment Leven en Schade	12,7%	13,3%
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	29.305	28.174
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Schade	<u>3.535</u>	<u>3.535</u>
Totaal verplichtingen inzake verzekeringscontracten	32.840	31.709
Totaal eigen vermogen (inclusief herwaardering vastgoed) ²	3.493	2.975
Balanstotaal	40.616	39.249
DNB solvabiliteit	221%	232%
Bufferkapitaal (IFRS-basis)	262%	293%
Aantal internen (in FTE's)	4.333	4.454

¹ Netto resultaat toewijsbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten.

² Het gepresenteerde vermogen is een combinatie van het eigen vermogen en de herwaardering van het vastgoed. Per 31 december 2010 bedroeg het eigen vermogen € 2.451 mln en de herwaardering van het vastgoed € 1.042 mln. Per 31 december 2009 bedroeg het eigen vermogen € 1.955 mln en de herwaardering van het vastgoed € 1.020 mln.

Netto resultaat

Het afgelopen jaar zijn de algemene economische omstandigheden langzaam verbeterd en hebben de financiële markten zich enigszins hersteld, ondanks de voortdurende onzekerheid over de financiële positie van sommige Europese overheden. Het vertrouwen van de consument in de verzekeringsindustrie is nog niet hersteld en ook houdt de aandacht voor het dossier rondom beleggingsverzekeringen aan.

Als gevolg van het voorzichtige herstel van de financiële markten, wat resulteerde in incidentele beleggingsbaten, en als gevolg van het realiseren van structureel lagere financieringslasten, is het netto resultaat ten opzichte van 2009 verder verbeterd, van € 255 mln naar € 317 mln. Ook is in 2010, de kostenbesparingsoperatie die begin 2009 is opgestart, succesvol afgerond.

Het totale beleggingsresultaat in 2010 is hoger uitgekomen dan in 2009. Dit is met name het gevolg van incidentele baten bij verkopen, door teruggenomen impairments dankzij de verbeterde situatie op de financiële markten. Daarnaast verhoogden gerealiseerde meerwaarden op aandelen- en vastgoedbeleggingen het resultaat in 2010. Het resultaat in 2010 wordt tevens gekenmerkt door een incidentele bate binnen de vastgoedportefeuille door de vervroegde beëindiging van het huurcontract voor Archimedeslaan 6 in Utrecht (verantwoord in overige opbrengsten). In 2009 was er een incidentele bate van € 96 mln na belastingen opgenomen die voortkwam uit de omwisseling van de hybride financieringsinstrumenten.

De structurele directe beleggingsopbrengsten zijn in 2010 onder druk komen te staan. De voornaamste reden hiervoor is een combinatie van het reeds in voorgaande jaren geïnitieerde 'de-risking'-beleid en de sterke neerwaartse ontwikkeling van de rente. De lage rente zorgt wel voor een compenserend effect bij de rentelasten op opgenomen middelen.

Het netto resultaat van het segment **Leven** is in 2010 toegenomen van € 248 mln vorig jaar naar € 276 mln dit jaar. Deze stijging is bijna volledig toe te wijzen aan de hogere beleggingsopbrengsten. De operationele lasten zijn zo goed als gelijk gebleven. In 2010 is, evenals vorig jaar, de in 2008 getroffen voorziening voor de compensatie van beleggingsverzekeringen verhoogd, als gevolg van de verwachte hogere uitvoeringskosten. Gecorrigeerd voor incidentele lasten en het gestegen beleggingsresultaat, vertoont het resultaat van het segment Leven een stabiel patroon. Binnen het levenbedrijf zijn de effecten van de toegenomen levensverwachtingen, zoals die blijken uit de laatste sterftcijfers, volledig verwerkt. De impact daarvan is beperkt, doordat de levenactiviteiten van ASR een goede balans hebben tussen kortlevenrisico en langlevensrisico.

Het netto resultaat van het segment **Schade** is toegenomen van € 82 mln in 2009 naar € 104 mln in 2010. Dit komt voornamelijk door lagere operationele lasten, dankzij het kostenbesparingsprogramma. Ook bij het segment Schade hebben de hogere beleggingsopbrengsten bijgedragen aan een verdere resultaatsverbetering. Hier staat een toename van de schaderatio met 1,4%-punt tegenover. Deze toename deed zich met name voor bij AOV en Motor, terwijl er een verbetering van de schaderatio zichtbaar was bij Ziektekosten, Brand en Overig Schade. Oorzaak van de toegenomen schaderatio bij AOV is onder meer een stijging van het aantal ziektemeldingen en meldingen van arbeidsongeschiktheid onder zelfstandigen zonder personeel. Andere oorzaken van de hogere schades zijn de hevige sneeuwval en gladheid aan het eind van het jaar die een negatieve impact had op de schadelast in de branche Motor. De zware stormen in de zomer van 2010 hadden met name binnen de branche Brand (opstalverzekeringen) een negatieve impact. De overstromingen in Frankrijk en de aswolk van de vulkaan in IJsland, hebben het resultaat bij reisverzekeringen negatief beïnvloed.

Het netto resultaat van het segment **Overig** (inclusief eliminaties)³ is verbeterd van -€ 75 mln in 2009 tot -€ 63 mln in 2010. Vorig jaar was in het resultaat de incidentele bate uit hoofde van de omwisseling van de TOPrS opgenomen. Daar staat tegenover dat deze financieringslasten dit jaar niet langer van invloed zijn op het resultaat, maar ten laste komen van het te verdelen netto resultaat. Per saldo is de verbetering van het resultaat van segment Overig te danken aan de sterke resultaatsverbetering bij Vastgoed Ontwikkeling. Dit werd grotendeels gecompenseerd door investeringen in de nieuwe bancaire organisatie.

Bruto verzekeringspremies

De bruto verzekeringspremies van ASR Nederland zijn in 2010 met 4% afgenomen van € 4.914 mln in 2009 naar € 4.738 mln in 2010.

De levenmarkt ondervindt de gevolgen van toegenomen concurrentie van banksparen. In de markt voor vermogensopbouwproducten winnen banken aan marktaandeel ten opzichte van de verzekeraars. Het herstel van de woningmarkt blijft vooralsnog uit. Desondanks is het marktaandeel van ASR op het gebied van hypotheke toegenomen in vergelijking met 2009. Echter de omvang van de aan hypotheke verbonden levenproductie van ASR is onvoldoende om de daling in productie op te vangen. Ook de markt voor Pensioenen staat onder druk, alhoewel de Wet introductie premiepensioeninstellingen (PPI) mogelijkheden biedt om de dienstverlening van verzekeraars verder uit te breiden.

De daling van de bruto verzekeringspremies in segment Leven (van € 2.692 mln naar € 2.514 mln) is zowel zichtbaar bij de omzet van premies ineens geschreven als bij periodieke premie geschreven omzet. De daling bij premiebetalende omzet komt voornamelijk door een lagere gerealiseerde productie. Ondanks meer verkoop van bijverband bij hypotheke is de totale productie van de reguliere producten achtergebleven bij vorig jaar. Dit kan met name verklaard worden door een lagere productie van overlijdensrisicoverzekeringen, beleggingsverzekeringen en Falcon. De premieproductie heeft daarnaast te kampen met een toegenomen concurrentie vanuit banksparen. Bij premies ineens geschreven is met name in de tweede helft van het jaar de productie aanzienlijk lager. Dat is het gevolg van de keuze voor rendement boven volume.

De in 2010 gestarte activiteiten van ASR op het gebied van hypotheke werpen hun vruchten af. De productie van hypotheke is in 2010 sterk toegenomen ten opzichte van 2009. Naast hypotheke gefinancierd door derden, is in de nieuwe beleggingsmix voor de verzekeraar ruimte ontstaan voor beperkte productie van hypotheke op eigen boek.

Bij Schade was de daling van de bruto verzekeringspremie beperkt. Deze daalde van € 2.346 mln naar € 2.310 mln. De daling was voornamelijk zichtbaar bij AOV door lagere productie en hogere royementen, mede doordat de concurrentie op prijs en voorwaarden aanmerkelijk is toegenomen. Ook was er een lichte daling in de omzet van Ziektekosten. De omzet van Overig Schade (onder andere Motor, Brand, Rechtsbijstand, etc.) en Europeesche Verzekeringen, het specialistische label voor reis- en recreatieverzekeringen, is toegenomen.

Operationele lasten

Het kostenbesparingsprogramma is in 2010 succesvol afgerond. Mede daardoor is het aantal interne medewerkers (in FTE gemeten) verder afgenomen van 4.454 naar 4.333. Dit heeft zich in 2010 niet kunnen vertalen in een zichtbare daling van de operationele lasten.

De effecten van het kostenbesparingsprogramma worden voornamelijk zichtbaar bij de verzekeringsactiviteiten, waar de kosten-premieratio is gedaald van 13,3% in 2009 naar 12,7% in 2010.

³ Met ingang van 2010 rapporteert ASR Nederland een apart segment 'Overig'. Hierin zijn de bancaire activiteiten (ASR Bank en Hypotheken), Ditzo (distributieorganisatie), ASR Vastgoed Ontwikkeling, SOS International en de holding maatschappijen opgenomen.

Bij segment Leven is deze ratio ondanks de kostenbeheersing licht gestegen als gevolg van de daling van de omzet. De kosten-premieratio van het segment Schade is sterk verbeterd dankzij verder gedaalde kosten, ondanks een licht lagere omzet. In het segment Overig stijgen de operationele lasten als gevolg van de inrichting van de nieuwe bancaire organisatie. De inrichtingskosten hebben voor een belangrijk deel een incidenteel karakter.

Vermogen en solvabiliteit

Inclusief de herwaardering van vastgoed is het eigen vermogen toegenomen van € 2.975 mln naar € 3.493 mln. Het eigen vermogen exclusief de herwaardering van vastgoed is in 2010 toegenomen van € 1.955 mln naar € 2.451 mln. De toename van het eigen vermogen komt door de toevoeging van het netto resultaat (€ 317 mln) aan de reserves en de verdere toename van de herwaardering op de beleggingen (€ 289 mln). Dit is deels gecompenseerd door de rentebetaling op de in 2009 uitgegeven Tier-1 vermogensinstrumenten (-€ 39 mln). Ook verlaagde de inkoop van aandelen in de centrale vastgoed beheermaatschappij het eigen vermogen (-€ 72 mln). Deze aandelen werden overgenomen van Amlin, voorheen Fortis Corporate Insurance.

De DNB solvabiliteit, waarbij het aanwezige kapitaal wordt uitgedrukt als een percentage van het vereiste minimum vermogen, is voor ASR Nederland NV afgenomen van 232% ultimo 2009 naar 221% ultimo 2010. De DNB solvabiliteit van ASR Levensverzekering N.V. bedroeg eind 2010 258% (eind 2009 277%). De DNB solvabiliteit voor ASR Schadeverzekering N.V. bedraagt 325% ultimo 2010 (2009: 295%).

Solvabiliteit	2010	2009
DNB solvabiliteit aanwezig	3.412	3.515
Vereiste solvabiliteit	1.542	1.512
DNB solvabiliteitsratio	221%	232%
Bufferkapitaal	4.044	4.436
Bufferkapitaalratio	262%	293%

De daling van de solvabiliteit wordt met name veroorzaakt doordat in 2010 de voor deze berekening gehanteerde rente is gedaald met meer dan 0,6% voor looptijden langer dan 20 jaar. Dit heeft geleid tot een toename van de waarde van de verzekeringsverplichtingen. Dit is ten dele gecompenseerd door de hiermee samenhangende waardeinstijging van de obligaties en swaptions. Daarnaast droeg de waardeontwikkeling van aandelen en vastgoed positief bij aan de aanwezige solvabiliteit.

Stress scenario	Stress	Effect solvabiliteit (%)	
		2010	2009
Aandelen	-20,0%	-21%p	-20%p
Rente	-1,00%	-31%p	-9%p
Credit-spread	0,75%	-17%p	-18%p
Vastgoed	-10,0%	-17%p	-19%p
Totaal (ongediversificeerd)		-86%p	-66%p

Door de lagere rente neemt bij ongewijzigd beleid de gevoeligheid van de balans voor rentedalingen toe. Omdat solvabiliteit en de gevoeligheid daarvan voor de rente nog steeds alleszins aanvaardbaar is, zijn geen maatregelen genomen om de gevoeligheid verder te verminderen. Verder is als gevolg van een uitbreiding van de aandelenportefeuille, het aandelenrisico licht toegenomen.

Leven

- Stijging netto resultaat met 11% tot € 276 mln (2009: € 248 mln);
- Bruto verzekeringspremie lager: € 2.514 mln, een afname van 7%;
- Nieuwe productie (APE) stijgt met 4% naar € 196 mln.

Kerngegevens segment Leven (€ mln)	2010	2009
Periodieke premies geschreven	1.753	1.864
Premies ineens geschreven	<u>761</u>	<u>828</u>
Bruto verzekeringspremies ⁴	2.514	2.692
Operationele lasten	-281	-280
Resultaat voor belasting	356	316
Belasting	-80	-68
Netto resultaat over de periode	276	248
Netto resultaat toewijsbaar aan belangen van derden	0	0
Netto resultaat	276	248
Kosten-premieratio	13,6%	12,9%
Nieuwe productie (APE)	196	188

Bruto verzekeringspremie

De bruto verzekeringspremie van Leven is in 2010 gedaald van € 2.692 mln naar € 2.514 mln (-7%), door zowel minder periodieke premies geschreven (-6%) als premies ineens geschreven (-8%). De nieuwe Levenproductie, gemeten in APE, is in 2010 met 4% gestegen naar € 196 mln.

De omvang van de Nederlandse markt voor Leven Individueel nam voor het tweede achtereenvolgende jaar fors af. Hoewel het marktaandeel vrijwel gelijk bleef op 11%, daalden daardoor de premie-inkomsten. Deze namen onder andere af door het natuurlijk verval op de bestaande portefeuille. Daarnaast zorgden de opkomst van banksparen, een gebrek aan consumentenvertrouwen in beleggingsverzekeringen en een laag verkoopvolume van nieuwe hypotheekproductie voor een daling van de premie. Binnen Leven Individueel is ondanks de wat tegenvallende hypotheekproductie de hypotheekgebonden Levenproductie sterk toegenomen. Met name in de tweede helft van 2010 daalde de productie van premies ineens geschreven aanzienlijk door de keuze voor rendement boven volume.

Ondanks de moeilijke marktomstandigheden in 2010 is de totale hypotheekproductie met 26% toegenomen tot € 1.558 mln. Eind september is gestart met hypotheek op eigen boek, de WelThuis hypotheek, waarvan de totale productie in 2010 nog beperkt is. De bijverband productie voor het levenbedrijf over 2010 is sterk toegenomen en heeft een goed cross sell percentage.

⁴ Inclusief premie eigen pensioenregeling van € 86 mln (2009: € 124 mln)

De moeilijke omstandigheden binnen de pensioenmarkt, waaronder de discussie over dekkingsgraden en de lage rente, hebben een zichtbaar effect op de omzet binnen het pensioenbedrijf. De omzet over 2010 is dan ook gedaald. De productie is daarentegen sterk gestegen. De stijging van de productie van Pensioenen is in 2010 door een actief retentiebeleid (met een succesfactor van 96%), voor een groot deel toe te schrijven aan de verlenging van aflopende contracten.

Ook de Nederlandse uitvaartverzekeringsmarkt stond in 2010 onder druk. De markt voor 'levenslange premiebetaling en uitkering bij overlijden' kent een afname. In deze markt wist Ardanta de omzetsdaling te beperken en het marktaandeel zelfs te vergroten van 14% in 2009 naar 16% in 2010.

Operationele lasten

De operationele lasten zijn met € 281 mln nagenoeg gelijk gebleven. De effecten van het kostenbesparingsprogramma binnen Leven zijn in 2010 niet zichtbaar doordat er in 2010 onder andere nieuwe programma's zijn gestart, waaronder Solvency II. Daarnaast heeft de centralisatie van huisvesting geleid tot extra eenmalige lasten en heeft Pensioenen verschillende eenmalige kosten moeten maken voor aanpassingen in verband met wet- en regelgeving. De gelijkblijvende kosten tezamen, met een dalende omzet, hebben ervoor gezorgd dat de kosten-premieratio is gestegen van 12,9% naar 13,6%.

Netto resultaat

Het netto resultaat Leven is in 2010 verbeterd van € 248 mln in 2009 naar € 276 mln. Dit kwam met name door de invloed van gestegen beleggingsresultaten die door incidentele opbrengsten, zoals verkoopresultaten, hoger waren dan in 2009. Het technische resultaat staat daarentegen onder druk door teruglopende rentemarges. Ook zijn binnen Pensioenen een aantal dotaties gedaan aan bijzondere voorzieningen.

Schade

- Stijging netto resultaat met 27% tot € 104 mln (2009: € 82 mln);
- Bruto verzekeringspremie lager: € 2.310 mln, afname van 2%;
- Bruto productie daalt bijna 14% naar € 237 mln;
- De combined ratio daalde tot 100,3% (2009:101,4%).

Kerngegevens segment Schade (€ mln)	2010	2009
Bruto verzekeringspremies	2.310	2.346
Operationele lasten	-260	-292
Resultaat voor belasting	152	103
Belasting	-48	-21
Netto resultaat over de periode	104	82
Netto resultaat toewijsbaar aan belangen van derden	0	0
Netto resultaat	104	82
Nieuwe productie	237	275
Schaderatio	73,0%	71,6%
Provisieratio	15,3%	16,1%
Kostenratio	12,0%	13,7%
Combined ratio	100,3%	101,4%

Bruto verzekeringspremie

De bruto verzekeringspremies van het segment Schade zijn licht gedaald met 2% van € 2.346 mln naar € 2.310 mln, door zowel een afname van bruto productie als een toename van de royementen.

De daling van de omzet is vooral zichtbaar bij AOV, door een krimpende markt en de voortzettende concurrentie op prijs en voorwaarden. Ondanks deze daling wist AOV zijn marktleiderspositie te behouden. De omzet bij Ziektekosten is licht gedaald ten opzichte van 2009, mede door de ingevoerde schadelastbeperkende maatregelen op de aanvullende verzekering. Binnen Schade Overig (Motor, Brand aansprakelijkheid, etc.) was ondanks het achterblijven van de netto productie de bruto verzekeringspremie hoger dan vorig jaar. De toename kwam door indexaties en premieverhogingen. De druk op de bruto productie was met name aanwezig bij auto- en brandverzekeringen. Bij Brand is in de particuliere markt de productie gedaald door de aanhoudende lage verkopen in de woningmarkt. In de zakelijke markt blijft de productie nog achter bij de groei doelstellingen. Verschillende initiatieven zijn gestart om dit te verbeteren.

De omzet bij Europeesche Verzekeringen kwam ondanks de onder druk staande reisbranche hoger uit dan vorig jaar. De productie bleef achter bij vorig jaar door uitblijvende vakantieboekingen (minder reis- en annuleringsverzekeringen). In de tweede helft van het jaar is de portefeuille autoverzekeringen van Europeesche Verzekeringen verder afgebouwd in lijn met de hernieuwde strategie die is gericht op Vrijtijdsverzekeringen.

Operationele lasten

De effecten van het kostenbesparingsprogramma zijn binnen Schade duidelijk zichtbaar. De operationele lasten binnen Schade zijn in vergelijking met 2009 sterk gedaald van € 292 mln in 2009 naar € 260 mln in 2010. De daling van de kosten komt met name tot uiting in een daling van de kosten bij Schade Overig. Dit zorgde ondanks de omzetsdaling voor een verdere verlaging van de kosten-premieratio van het Schadebedrijf in 2010 met 1,7%-punt naar 12,0%.

Netto Resultaat

Het netto resultaat Schade kwam uit op € 104 mln tegenover € 82 mln vorig jaar. Deze stijging is toe te wijzen aan het herstel op de financiële markten en de verbetering van combined ratio van 101,4% in 2009 naar 100,3%. De verbetering van de combined ratio is, ondanks de toename van de schaderatio, te verklaren door een afname van zowel de kosten- als de provisieratio. De verbetering van de kostenratio werd veroorzaakt door lagere operationele lasten als gevolg van het kostenbesparingsprogramma. De daling van de provisieratio werd hoofdzakelijk veroorzaakt door een incidentele herverzekeringbete. Het verhogende effect van de schaderatio op de combined ratio kwam door een hoge schadelast bij AOV en Motor. Oorzaak van de toegenomen schaderatio bij AOV is onder andere een stijging van het aantal ziekte- en schademeldingen onder zelfstandigen zonder personeel. Bij Schade Overig hebben vooral de slechte weersomstandigheden in 2010 gezorgd voor een toename van de schadelast bij Motor. Bij Brand en overige branches daalde de schaderatio.

Overig

- Netto resultaat bedraagt -€ 63 mln (2009: -€ 75 mln);
- Hypotheekproductie stijgt met 26% tot € 1.558 mln (2009: € 1.236 mln).

Met ingang van 2010 rapporteert ASR Nederland een apart segment 'Overig'. Hierin zijn de bancaire activiteiten (ASR Bank en Hypotheken), Ditzo (distributieorganisatie), ASR Vastgoed Ontwikkeling, SOS International en de holding maatschappijen opgenomen.

Kerngegevens segment Overig, inclusief eliminaties (€ mln)	2010	2009
Operationele lasten	-131	-80
Resultaat voor belasting	-87	-89
Belasting	25	19
Netto resultaat over de periode	-62	-70
Netto resultaat toewijsbaar aan belangen van derden	-1	-5
Netto resultaat	-63	-75

In 2010 maakte **Bancair** voor het eerst een volledig jaar deel uit van ASR Nederland. Dit onderdeel bestaat uit ASR Bank en ASR Hypotheken. De portefeuille spaargelden van ASR Bank is in 2010 licht afgenomen door de vrijval in spaarloon. Over 2010 is de totale hypotheekproductie op € 1.558 mln uitgekomen. Het belangrijkste deel van deze hypotheek is gefinancierd door BNP Paribas en Direktbank. In het kader van optimalisatie van de beleggingsmix van de verzekeraar is gekozen voor een beperkte productie van hypotheek op eigen boek. Daarom is eind september gestart met de WelThuis hypotheek.

SOS International heeft in 2010 haar activiteiten op het gebied van hulpverlening voor schade van reizigers in binnen- en buitenland verder uitgebreid voor een grote Nederlandse verzekeraar.

ASR Vastgoedontwikkeling heeft in 2010 723 woningen verkocht. In totaal werd er in 2010 door de ontwikkelaar bijna 90.000 m² opgeleverd. In 2010 liet ASR Vastgoedontwikkeling een sterke verbetering van het resultaat zien. Na het verlies van 2009 werd in 2010 weer een bescheiden winst geboekt.

Netto resultaat

Het netto resultaat van het segment Overig is met 16% gestegen naar -€ 63 mln. De verbetering komt onder meer door minder financieringslasten van de holdingmaatschappij ASR Nederland N.V. en aanmerkelijk betere resultaten bij ASR Vastgoed Ontwikkeling.

Op het persbericht is geen accountantscontrole toegepast en er heeft geen beperkte beoordeling door een accountant plaatsgevonden.

Noot voor de redactie, niet voor publicatie

Over ASR Nederland

ASR Nederland is een van de grootste verzekeraars in Nederland. Met de merken ASR Verzekeringen, Ardanta, De Amersfoortse, Europeesche Verzekeringen en Ditzo bieden wij een breed assortiment van financiële producten op het terrein van: schade-, levens- en inkomensverzekeringen, collectieve en individuele pensioenen, zorgverzekeringen, reis en recreatie- en uitvaartverzekeringen. Daarnaast is ASR Nederland als belegger actief in vastgoedexploitatie en –ontwikkeling middels ASR Vastgoed Vermogensbeheer en ASR Vastgoed Ontwikkeling en met ASR Bank op het gebied van spaar- en beleggingsproducten en banksparen.