



Solvency II

Verslag over de solvabiliteit en de financiële positie



Allianz Benelux

Allianz Benelux nv

Lakensestraat 35
1000 Brussel

Btw: BE 0403258197

Aangewezen commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren cvba, vertegenwoordigd door de heer Tom Meuleman,
Woluwedal 18 – 1932 Zaventem

De Engelse versie van dit verslag werd door de raad van bestuur goedgekeurd en voorgelegd aan de regelgevende instantie.

Het originele verslag is in het Engels opgesteld en heeft voorrang op de vertalingen.

De Nederlandse versie geeft een samenvatting.

Hoofdstuk A: Business en performance

Hoofdstuk B: Bestuursmodel

Hoofdstuk C: Risicoprofiel

Hoofdstuk D: Waardering met het oog op de solvabiliteit

Hoofdstuk E: Eigen vermogen

Hoofdstuk A: Business en performance

Context

Allianz Benelux biedt verzekeringen Leven, Niet-Leven en Gezondheid aan in 3 landen, België, Nederland en Luxemburg.

Wij bieden een breed gamma verzekeringsproducten Niet-Leven, Gezondheid/Leven aan zowel voor particulieren als voor ondernemingen.

Allianz SE, de moederonderneming van de Allianz Groep, heeft zijn hoofdkwartier te München in Duitsland en heeft het juridische statuut van een European company (Societas Europaea). Allianz SE biedt verzekeringen Leven, Niet-Leven en Gezondheid, producten van assetmanagement en diensten aan in meer dan 70 landen maar overwegend in Europa. Allianz SE treedt onder andere ook op als herverzekeraar en biedt in het bijzonder aan de maatschappijen van de Allianz Groep een bescherming door herverzekering aan.

Milieu

Ondanks diverse schommelingen als gevolg van het nieuwe Amerikaanse handelsbeleid, gebaseerd op unilaterialisme en protectionisme, en de spanningen die dit veroorzaakte op de markten in Europa en Azië, bleef de wereldeconomie vrij sterk groeien, ook al kende ze vertragingen in de tweede helft van het boekjaar. De Benelux sloot zich aan bij deze positieve trend.

De brexit zorgde voor heel veel onrust, niet alleen in de politieke wereld, maar ook bij bedrijven die exporteren naar het Verenigd Koninkrijk, waar de instabiliteit heeft geleid tot een aanzienlijke daling van de binnenlandse vraag en van de investeringen.

Het politieke getalm rond het vertrek van een belangrijke partner van de Benelux zal zeker doorwegen op de uitwisselingen tussen deze zone en het Verenigd Koninkrijk.

Na afloop van het voorbije boekjaar staat de Benelux er niettemin goed voor met een gevoelige inkrimping van de werkloosheid in België tot een niveau dat sinds 1981 nooit werd bereikt (onder de drempel van 450.000 uitkeringsgerechtigden) en met een bijna volledige tewerkstelling in Nederland en Luxemburg, met percentages van respectievelijk 3,6 % en 4,9 %.

De verzekeringssector liet het niet afweten in 2018, dat uiteindelijk een goed jaar was voor de Belgische verzekeraars.

Met tak 23 voorop ging ook Levensverzekering erop vooruit dankzij de goede prestaties van de tweede en derde pijler in het segment van de pensioenen.

De verzekeraars hebben zich geschikt naar de blijvend lage rentevoeten en hebben het alleen moeilijk met de strikte voorwaarden voor een verhoging van de premies in de hospitalisatieverzekering en met de ontoereikende incentives voor het afsluiten van aanvullende pensioenverzekeringen.

De Belgische verzekeraars zijn bereid om het wettelijk kader voor schadeloosstelling van terrorismeslachtoffers te herzien en vragen een grotere flexibiliteit van de arbeidsmarkt in een context van schaarser wordende geschikte profielen.

In 2018 steeg de Belgische markt met € 1,6 miljard op het vlak van premies en bereikte het incasso € 28,8 miljard, een stijging met 5,9 % (ramingen Assuralia).

De verzekeringen Niet-Leven stegen met 3,4 % tot € 12,5 miljard, terwijl de verzekeringen Leven met 8 % stegen tot € 16,3 miljard.

De cijfers voor Nederland zijn pas in mei 2019 bekend

Performance

Het afgelopen jaar zijn we commercieel blijven groeien door onze distributienetten uit te breiden en door tal van initiatieven te nemen om de commerciële benadering van de consumenten te vergemakkelijken en te vereenvoudigen. We betrekken daar ook telkens onze belangrijkste partners en de makelaars bij.

Kerncijfers	2018	2017
Uitgegeven premies	2.306.880.149	2.276.780.555
Technische resultaten	188.403.362	173.200.364
Nettoresultaat	154.789.086	86.288.641

In België had het vertrouwen dat de makelaars stelden in Allianz een positieve impact op de resultaten van het jaarlijkse NPS-onderzoek (Net Promotor Score).

In Nederland, waar consumenten zich steeds meer richten op online winkelen, blijft ook het verzekeringsaanbod van Allianz Nederland voor particulieren via dit rechtstreekse kanaal groeien. Het Allsecur-label is ontwikkeld om aan deze groeiende vraag te voldoen. Naast de klassieke autoverzekeringen breidde Allsecur zijn productaanbod in 2018 uit met woonverzekeringen.

Hoofdstuk B: Bestuursmodel

De vennootschap Allianz BeNeLux wordt door twee officiële organen bestuurd en gecontroleerd, volgens een monistisch bestuursmodel.

Het directiecomité is het belangrijkste controlerende orgaan van de vennootschap, waar een dialoog tot stand wordt gebracht tussen niet-uitvoerende bestuurders en een aantal leden van het directiecomité en alle belangrijke projecten of initiatieven worden getest, gevalideerd, opgevolgd en gecontroleerd.

Dit bestuursorgaan wordt gevoed door doorlopende rapportering, in eerste instantie vanuit de adviserende comités en ten tweede rechtstreeks vanuit leden van het directiecomité en onafhankelijke controlefuncties.

De raad van bestuur heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om alle daden te stellen die noodzakelijk of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel van de vennootschap. Naast de uitvoering van de bevoegdheden en de verantwoordelijkheden die door de wet of de statuten aan hem worden voorbehouden, heeft de raad van bestuur tot taak enerzijds de algemene strategie en het risicobeleid van de vennootschap uit te stippelen en anderzijds effectief toezicht te houden op de activiteiten en het beheer van de onderneming door het directiecomité.

De taken die door het directiecomité worden uitgevoerd, zijn beschreven in het reglement van interne orde. Het directiecomité fungeert als een collectief orgaan. Alle besluiten worden bij consensus genomen. De voorzitter van het directiecomité heeft indien nodig een beslissende stem.

De effectieve directie van de vennootschap wordt toevertrouwd aan het directiecomité, dat deze verantwoordelijkheid collegiaal uitoefent in het kader van het door de raad van bestuur uitgestippelde algemene beleid.

Het auditcomité is een van de drie adviserende comités van de raad van bestuur. Het bezoldigingscomité is een tweede adviserend comité van de raad van bestuur, dat zich uitsluitend toelegt op de vergoeding van leden van het directiecomité en topmanagers. Het risicocomité is het derde belangrijke onderdeel van de controleactiviteit door comités

Allianz Benelux volgt de belangrijkste punten van het kader voor risicobeheer dat door de Allianz-groep is vastgesteld: Het bevorderen van een sterk verankerde cultuur van risicobeheer, die ondersteund wordt door een solide structuur van risico-governance; Het consequent toepassen van een geïntegreerd kader voor risicokapitaal om onze kapitaalsbasis te beschermen en doeltreffend kapitaalbeheer te ondersteunen; Integratie van risico-overwegingen en kapitaalbehoeften in de processen voor beheer en besluitvorming door risico's en kapitaal toe te wijzen aan de verschillende bedrijfssegmenten.

Het risico-governancekader van Allianz is gebaseerd op een Solvency II-verdedigingssysteem met drie verdedigingslijnen. De eerste verdedigingslijn wordt gevormd door de bedrijfsmanagers en vermogens- en beleggingsbeheerders, die als eerste verantwoordelijk zijn voor zowel de risico's als het rendement van hun besluiten. De tweede verdedigingslijn is opgebouwd uit specifieke en onafhankelijke functies, met inbegrip van Risico, Legal en Compliance en actuariële functies. De derde verdedigingslijn bestaat uit de afdeling.

De interne auditfunctie is een sleutelfunctie van het interne controlesysteem. Interne audit is een onafhankelijke en objectieve functie ter waarborging en advisering die bedoeld is om een meerwaarde te bieden en de bedrijfsvoering van de organisatie te verbeteren.

Hoofdstuk C: Risicoprofiel

Allianz heeft een uitgebreid raamwerk voor risicomanagement uitgewerkt om het risicoprofiel binnen de risicobereidheid te houden, en om een sterke risicomanagementcultuur te bevorderen. Dit raamwerk wordt beschreven in het Allianz Corporate Rules Book. Bovendien definieert Allianz de verschillende types en categorieën van risico's volgens de Allianz-Risicotaxonomie.

Allianz heeft het voordeel dat het een meerbrancheverzekeraar is. Hierdoor kan het profiteren van diversificatie tussen Leven- en Niet-leven-activiteiten

De activaportefeuille van Allianz is opgebouwd aan de hand van restrictieve acceptatieregels. Het grootste deel van de activa bestaat uit hoogwaardige vastrentende effecten. Merk ook op dat het richtsnoer voor het beleggingsrisicomanagement het 'prudent person'-beginsel is (Artikel 132 van de Europese richtlijn Solvency II). De Strategische Asset Allocation definieert de beleggingsstrategie op lange termijn voor de beleggingsportefeuille in zijn geheel.

Verzekeringstechnisch risico

Het Verzekeringstechnisch risico Niet-leven (P&C) wordt gedefinieerd als onverwachte financiële verliezen als gevolg van ontoereikende premies voor catastroferisico's en niet-catastroferisico's, of als gevolg van ontoereikende reserves. Het premierisico is verbonden aan de statistische variaties waarmee claims voorkomen en de ernst van de ene periode tot de andere. Het houdt eveneens verband met het voorkomen van natuurrampen, rampen door toedoen van de mens en terreuraanvallen. Het premierisico wordt aanzienlijk ingeperkt door middel van herverzekering, zowel

via verdragen als facultatieve herverzekering. Het terreurrisico wordt ingeperkt door de nationale pools om verliezen te delen in België en Nederland.

Het Verzekeringstechnisch risico Leven en Gezondheid wordt gedefinieerd als het risico op onverwachte financiële verliezen als gevolg van ontoereikende reserves of de onvoorspelbaarheid van sterfte, lang leven, morbiditeit of verval.

Allianz heeft een beperkte blootstelling aan overlijdensdekking, waarbij de grootste is verwerkt als afzonderlijke verzekeringsdekking in kapitaalverzekeringen Leven; hierdoor bevatten de reserves voor kapitaalverzekering een klein gedeelte van de reserves voor overlijdensdekking. Hieruit vloeit voort dat de blootstelling aan het sterfterisico beperkt is.

Het opzegrisico dat voortvloeit uit de kapitaalverzekeringen bij Leven is beperkt.

Als resultaat van zijn sterke positie in de activiteit Arbeidsongevallen en andere ziekteverzekeringsactiviteiten heeft Allianz een aanzienlijke blootstelling aan het invaliditeits- en langlevensrisico.

Marktrisico

Als intrinsiek onderdeel van de verzekeringsactiviteiten zamelt Allianz premies in van klanten en belegt deze in een brede waaier van activa met liquiditeits- en looptijdeigenschappen die overeenkomen met het profiel van de verplichtingen. Hiervoor houdt Allianz verschillende financiële instrumenten en niet-financiële instrumenten aan, zoals vastgoed. De beleggingsportefeuilles die daaruit voortvloeien, dekken de toekomstige claims en voordelen voor de klanten. Aangezien de marktwaarde van de beleggingsportefeuilles afhankelijk is van de financiële markten, die volatiel zijn, is Allianz blootgesteld aan marktrisico's. Marktrisico kan bijgevolg worden gedefinieerd als het risico dat de nettopositie van de activa en verplichtingen negatief wordt beïnvloed door veranderingen in aandelenkoersen, risicovrije rentevoeten, kredietspreads, wisselkoersen of vastgoedprijzen. Merk op dat marktrisico ook kan ontstaan door herbeleggingsrisico's. Dit is echter wel beperkt dankzij de sterke ALM-praktijk bij Allianz.

Kredietrisico

Kredietrisico houdt verband met verliezen die ontstaan wanneer een tegenpartij, emittent of debiteur uiteindelijk (waarschijnlijk) niet in staat is zijn betalingsverplichtingen volledig te na te komen. Het kredietrisico bij Allianz vloeit voort uit de volgende blootstellingscategorieën: obligaties, hypotheekleningen, herverzekeraars, tussenpersonen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat huidige of toekomstige betalingsverplichtingen niet voldaan kunnen worden door Allianz door een gebrek aan beschikbare cash of een gebrek aan activa die snel kunnen worden omgezet in cash. Dit risico ontstaat door wanverhoudingen in de timing tussen inkomende en uitgaande kasstromen. In tegenstelling tot banken is Allianz niet blootgesteld aan een plotse en onverwachte afwikkeling van verplichtingen als gevolg van de instabiele aard van zijn verzekeringsverplichtingen, zoals beschreven in de voorgaande hoofdstukken. Bovendien bestaat een grote meerderheid van de beleggingen van Allianz uit liquide obligaties van hoge kwaliteit, die een aanzienlijke liquiditeitsbuffer leveren. Bijgevolg is het liquiditeitsrisico geen relevant risico voor Allianz.

Operationeel risico

Operationeel risico omvat de risico's die ontstaan door menselijke fouten, het falen van processen of systemen en door externe gebeurtenissen. Via een diepgaande Risk and Control Self-Assessment (RCSA) worden alle operationele processen over de hele organisatie regelmatig onderzocht, wat

resulteert in een overzicht van alle belangrijke operationele risico's, waarvan de belangrijkste worden gerapporteerd in de Top Risk Assessment (TRA).

Juridisch risico heeft betrekking op verliezen die ontstaan door rechtszaken, met als specifiek geval compliancerisico, dat gedefinieerd wordt als het risico op sancties opgelegd door de regelgevende instanties als gevolg van het niet naleven van de geldende wetten, regels en administratieve bepalingen. Naast rechtstreeks financieel verlies kan dit eveneens leiden tot reputatieschade.

Reputatierisico is het risico op financiële schade die voortvloeit uit reputatieschade. Om operationele risico's te identificeren, heeft Allianz een gestructureerd proces toegepast, waarin we proactief risicotoleranties definiëren met betrekking tot gevoelige gebieden. De beoordeling van het reputatierisico is een integraal onderdeel van ons top-risicobeoordelingsproces.

Om na te gaan wat de sensitiviteit van Allianz is voor de hierboven beschreven risico's worden verschillende stressscenario's bekeken.

Diversificatie staat centraal binnen ons businessmodel. Dankzij diversificatie kunnen we onze risico's doeltreffend beheren door de economische gevolgen van één enkele gebeurtenis te beperken. De mate waarin het diversificatie-effect kan worden bekomen, hangt niet alleen af van de correlatie tussen risicocategorieën, maar ook van het relatieve concentratieniveau van deze risico's. Daarom hebben wij de bedoeling om een evenwichtig risicoprofiel aan te houden zonder buitensporig hoge risico's.

Hoofdstuk D: Waardering met het oog op de solvabiliteit

De Solvency II-Richtlijn is van toepassing op directe leven- en niet-leven-verzekeringsondernemingen en op herverzekeringsondernemingen die gevestigd zijn in de Europese Economische Ruimte (EER) of die zich daar wensen te vestigen.

De marktwaardebalans (Market Value Balance Sheet - MVBS) en informatie over het eigen vermogen dienen te worden ingezameld voor verplichte rapportage zowel op Solo- als op Groepsniveau.

ALLIANZ Benelux wordt niet als groep beschouwd en daarom is enkel een Solo-rapportage vereist.

Hoofdstuk E: Eigen vermogen

Kapitaal is voor Allianz de belangrijkste hulpbron om zijn diverse activiteiten te ondersteunen. Het sluit aan bij de risicostrategie van Allianz, die de relevante risicobereid definieert met betrekking tot het vermogen om risico te dragen en de solvabiliteitsdoelstellingen, alsook risicolimieten (geïntegreerd kapitaalraamwerk), waarbij dus de zakelijke strategie van Allianz wordt toegepast. Kapitaalmanagement beschrijft de reeks activiteiten die door Allianz worden ondernomen om ervoor te zorgen dat het bedrijf voldoende gekapitaliseerd is.

Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR)

Eenzijds weerspiegelt de SCR het niveau van eigen vermogen dat de (her)verzekeringsonderneming zou moeten aanhouden om extreme verliezen op te vangen. Anderzijds weerspiegelt de MCR het niveau van eigen vermogen waaronder de (her)verzekeringsonderneming niet mag dalen.

De SCR voor Allianz BeNeLux is gelijk aan 947 mln. EUR, terwijl de MCR 426 mln. EUR bedraagt. Het niveau van de SCR leidt tot een solvabiliteitsratio (eigen vermogen/SCR) van 161 %.

NB: De QRT's zijn beschikbaar in de Engelstalige versie van het SFCR.