



Solvency II

Verlag over de solvabiliteit en de financiële positie 2024



Allianz Benelux

Allianz Benelux nv

Koning Albert II - laan 32
1000 Brussel

Btw: BE 0403258197

Aangewezen commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Damien Walgrave,
Culliganlaan 5 – 1831 Diegem

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 2 landen, België, Nederland en verzekeringen Leven in 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 hoofdzakelijk 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

Het beoordeelde jaar is paradoxaal genoeg vrij contrasterend gebleken. Hoewel de regionale conflicten (Oekraïne en het Midden-Oosten) zijn toegenomen, heeft de wereldeconomie, die toch redelijk veerkrachtig is, het niet slecht gedaan aan het einde van 2024 met een groeipercentage van iets meer dan 3%.

De energieprijzen zijn gedaald tot ver onder de records van 2022. De inflatie is afgenomen en ligt nu rond de doelstellingen van de centrale banken. De financiële markten hebben geen grote schokken ervaren.

Hoewel de perceptie van de situatie door economen en leiders negatiever is dan gebleken, blijft het feit dat Europa zich in minder gunstige wateren bevond met groeipercentages die aanzienlijk lager waren dan die van China, India en de Verenigde Staten, die het erg druk hebben, zo niet bezig zijn met talrijke verkiezingen, in de eerste plaats binnen de regio, maar ook in verschillende van haar lidstaten, waaronder België.

Wat de economische actoren zorgen baart, zijn de te hoge niveaus van staatsschuld die onder druk staan als gevolg van opeenvolgende crises (gezondheid, energie, klimaat en financiële crises) waarbij staten meer moesten schulden maken om hun burgers te helpen de moeilijkheden te overwinnen. Het verminderen van deze schulden zal moeilijk te realiseren zijn, vooral in Europa, onder de dreiging van protectionistische reflexen die een zware klap zullen toebrengen aan de groei en de handelsuitwisseling, en onder de dringende noodzaak om hun verdediging te versterken in een wereld waar de geopolitieke evenwichten volop aan het herschikken zijn.

In deze context hebben verzekeraars, die de afgelopen jaren zwaar getroffen zijn door natuurrampen van grote omvang, vooral gezorgd hun rekeningen in balans te houden door gebruik te maken van tariefcorrecties om rekening te houden met de stijging van hun kosten en uitkeringen.

In Europa

Ondanks de nog steeds stijgende voedselprijzen is de inflatie aan het einde van 2024 teruggedraaid naar een meer acceptabel percentage van 2,4%.

Verzekeringsmaatschappijen zijn niet ongevoelig gebleven voor de bovengenoemde ontwikkelingen. De indexering van hun premies heeft de beweging gevolgd om de stijging van lonen en uitkeringen te dekken.

In de Benelux

De Belgische economie bleek in 2024 I te zijn met een groeipercentage van 1%. Het jaar werd gekenmerkt door de sluiting van een aantal industriële productielocaties, vooral in de automobielsector. Daarentegen hebben de diensten en zelfs in mindere mate de bouwsector het goed gedaan.

Huishoudens, dat wil zeggen particulieren voor verzekeraars, hebben de economische activiteit gesteund, gedragen door de effecten van een automatische indexering van hun lonen en minder geneigd om te sparen.

De Nederlandse economie, daarentegen, heeft in 2024 weer kracht gekregen met een BBP-groeipercentage van 1,6% (-0,9% in 2023) dankzij het herstel van het consumentenvertrouwen en de versoepeling van de financiële omstandigheden door de daling van de ECB-rente.

Maar de Nederlandse arbeidsmarkt blijft gespannen met veel openstaande vacatures. Dit heeft gevolgen voor verzekeraars zoals Allianz Benelux die op zoek zijn naar de beste medewerkers. Voor bedrijven is de ontwikkeling ook positief met een herstel van het vertrouwen en een heropleving van investeringen door de toename van door de overheid gefinancierde projecten.

Verzekeringssector

Verzekeraars, waaronder Allianz Benelux, hebben hun premie-inkomen zien groeien boven de inflatie en waren verheugd dat ze in 2024 niet geconfronteerd werden met natuurrampen van grote omvang. Het jaar heeft dus gunstige resultaten opgeleverd en de vooruitzichten zijn ook goed. De beleidsverklaring van de Belgische regering biedt interessante mogelijkheden voor verzekeraars, met name op het gebied van aanvullende pensioenen, waar bepaalde categorieën van ambtenaren (rechters, statutairen) toegang zullen krijgen tot de tweede pijler van levensverzekeringen. Pensioenen staan ook centraal in de ontwikkelingen in Nederland, waar het nieuwe regime dat op 01/07/23 is ingesteld, ook kansen biedt die bedrijven, aanvankelijk voorzichtig, nu proberen te benutten.

Volgens de eerste schattingen voor 2024 van de premie-inkomen in België, heeft de bruto groei 8,4% bereikt, alle takken samen, wat vergeleken met de inflatie, een reële groei heeft gegenereerd, van 5,14%.

De benadering per tak is gelijkaardig en vrij gunstig in bijna alle segmenten van de activiteiten, aangezien de takken Leven een stijging van 10,6% noteren, wat een netto groei van 7,27% is, terwijl de niet-Leven premies met 6,1% zijn gestegen, wat 2,90% is na aftrek van de inflatie..

In Luxemburg hebben de klanten, afgeschrikt door de volatiliteit van de financiële markten, er opnieuw de voorkeur aan gegeven om zich te positioneren op kortetermijn bankrekeningen die redelijk goed worden beloond en de middel- of langetermijncontracten van verzekeraars te mijden.

Schattingen voor Nederland zijn nog niet beschikbaar op het moment van het schrijven van dit rapport, maar de eerste beschikbare cijfers binnen het bedrijf voorspellen een gunstige stijging in ten minste van een groot aantal segmenten, waaronder bedrijfsverzekeringen (Pensioenen en MidCorp) waar Allianz een stevige marktaandeel heeft. De allereerste markttrends in 2024 zouden zich als volgt aftekenen:

Het premie-inkomen in Niet-Leven zou met 6,8% op brutobasis (exclusief inflatie) en met 3,4% op nettobasis zijn gegroeid, terwijl de bruto omzet van Leven in evenwicht zou zijn met 0,5%.

In totaal groeide de markt met 4,2% op brutobasis en 0,9% op nettobasis.

Performance

Op commercieel vlak werd het afgelopen jaar opnieuw gekenmerkt door een onzekere economische, politieke en ecologische context, evenals door verschillende beperkende wetgevingsontwikkelingen op

nationaal en Europees niveau. In deze context hebben de commerciële teams, die onze onderneming op het terrein vertegenwoordigen, onze visie en oplossingen doorgegeven aan hun partners. Het actief ondersteunen en promoten van de expertise en knowhow van makelaars ten behoeve van hun klanten is immers in ons DNA verankerd. De talrijke initiatieven die de afgelopen maanden zijn genomen, hebben allemaal bijgedragen aan het ondersteunen van de makelaarskantoren in hun zoektocht naar efficiëntie.

In levensverzekeringen heeft onze strategie, die bestaat uit het aanbieden van een relatief lage gegarandeerde rente van 0,50% in tak 21 voor ons topproduct "Allianz Invest for Life3A My Future", met een groter potentieel voor verhoging van de winstdeling, opnieuw succesvol gebleken. Begin 2025 kondigden we een netto rendement van 3,25% voor 2024. 2025 zou ook goede vooruitzichten moeten bieden. Wat betreft de gegarandeerde rente in groepscontracten, zullen aangesloten werknemers vanaf 2025 genieten van een wettelijke rendementsgarantie van 2,5%.

In tak 23 hebben we de diversificatie van het fonds aanbod voortgezet door de komst van nieuwe vermogensbeheerders en aanvullende fondsen. Ons platform opportunity.be bleef in 2024 een essentieel hulpmiddel voor onze makelaars voor advies in tak 23, gezien het klantprofiel.

Door de wettelijke pensioenregeling voor zelfstandigen en werknemers te harmoniseren, heeft de overheid in 2022 ook de berekeningsmethode van de 80%-regel gewijzigd. De mogelijkheden om een aanvullend pensioen op te bouwen via een Individuele Pensioenverbintenis (IPV) werden hierdoor beperkt. Daarom heeft Allianz in 2024 een nieuw product gelanceerd voor bedrijfssparen: Plan for Life + (combinatie van branche 21 en branche 23).

Beleggings- en spaarproducten blijven beïnvloed door Europese regelgeving, zowel op het gebied van duurzame financiën (SFDR & taxonomie) als op het gebied van PRIIPS (beleggingsproducten voor particulieren).

Gedurende het hele jaar hebben we de activiteit ondersteund met verschillende commerciële acties. Sommigen van hen stonden niet alleen de betaling van de investeringsbelasting toe, maar ook de instapkosten van het product. Deze acties hebben onze makelaars in staat gesteld bestaande contracten over te zetten naar producten met een hoger rendement zonder negatieve impact voor de klant.

Op het gebied van schadeverzekeringen is Allianz er altijd op gericht om onze producten te ontwikkelen in overeenstemming met de behoeften van onze individuele klanten, en heeft het specifieke aandacht besteed aan elektrische auto's en heeft het zijn aanbod voor tweedehands auto's versterkt. In april werd ons uitgebreidere woningverzekeringsproduct (New Home Plan) door de Decavi-jury verkozen tot het beste product op de markt, met de nadruk op uitgebreidere bijstandspakketten, betere vergoedingen en een betere bescherming tegen onderverzekering.

De voordelen van ons "All in One" pakket worden gewaardeerd door onze makelaars voor zowel particulieren als bedrijven. Op bedrijfsniveau helpt Allianz met zijn specifieke sectorbenadering zijn makelaars om de beste verzekeringen aan te bieden voor de groothandel en detailhandel. Dankzij de Scan Risques & Assurances krijgen zelfstandigen, MKB's en vrije beroepen nu binnen slechts twee minuten een volledige diagnose van de verplichte en aanbevolen verzekeringen voor hun activiteit.

Bedrijven doen steeds vaker een beroep op dienstverleners van Informatie- en Communicatietechnologieën (ICT) voor essentiële aspecten van hun werking (software, hardware, programmering of onderhoud, enz.). Deze professionals zijn vaak kleine bedrijven of onafhankelijke consultants die het beste van Allianz verwachten om hun activiteit te beschermen. Hiervoor hebben we de beste combinatie van beroepsverzekeringen samengesteld voor de ICT-sector (Beroepsaansprakelijkheid, D&O, Cyber, Fraude).

In arbeidsongevallen blijven we onze klanten ondersteunen en assisteren op het gebied van preventie via onze Worksafe, Roadsafetools en via ons team van ingenieurs.

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 auditafdeling.

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 991 mln. EUR, terwijl de MCR 446 mln. EUR bedraagt. Het niveau van de SCR leidt tot een solvabiliteitsratio (eigen vermogen/SCR) van 142 %.

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