UNIVERSITEIT VAN AMSTERDAM

Amsterdam Centre for Insurance Studies ACIS

ACIS seminar, 25 november 2016

Coassurantie, economisch perspectief

Rob Wagenvoord

Co-assurantie, bestaansrecht?









A subscription market….

1.17 VERZEKERAARS

Zij die gezamenlijk het verzekerde risico dragen, ieder voor zijn aandeel in het verzekerde bedrag.

We, Underwriting Members of the Syndicates whose definitive numbers and proportions are shown in the Table attached hereto (hereinafter referred to as 'the Underwriters'), hereby agree, in consideration of the payment to Us by or on behalf of the Assured of the Premium specified in the Schedule, to insure against loss, including but not limited to associated expenses specified herein, if any, to the extent and in the manner provided in this Policy.

The Underwriters hereby bind themselves severally and not jointly, each for his own part and not one for another, and therefore each of the Underwriters shall be liable only for his own share of his Syndicate's proportion of any such Loss and of any such Expenses.

ORDER HEREON: 100% of premium and limits herein

EFFECTED WITH:

64.7746000% Lloyd's Underwriters

- 1.7021000% Syndicate 1225, pseudonym AES
- 2.8613000% Syndicate 2623, pseudonym AFB
- 0.6281000% Syndicate 0623, pseudonym AFB
- 1.7021000% Syndicate 2001, pseudonym AML
- 0.6383000% Syndicate 0609, pseudonym AUW
- 1.4894000% Syndicate 2987, pseudonym BRT
- 4.9787000% Syndicate 1036, pseudonym COF
- 1.7021000% Syndicate 1084, pseudonym CSL
- 7.6596000% Syndicate 0033, pseudonym HIS
- 1.6170000% Syndicate 4472, pseudonym LIB
- 3.0638000% Syndicate 1183, pseudonym TAL
- 3.4043000% Syndicate 5000, pseudonym TRV
- 1.8936000% Syndicate 4020, pseudonym ARK
- 4.2553000% Syndicate 1209, pseudonym XL
- 2.0426000% Syndicate 4444, pseudonym CNP
- 2.1277000% Syndicate 1414, pseudonym ASC
- 3.1067000% Syndicate 1686, pseudonym AXS
- 2.0426000% Syndicate 0382, pseudonym HDU
- 2.1277000% Syndicate 3010, pseudonym CCL
- 1.7021000% Syndicate 1301, pseudonym TUL
- 1.2766000% Syndicate 2012, pseudonym AAL
- 2.5531000% Syndicate 2014, pseudonym ACA
- 1.2766000% Lloyd's Pioneer Specialty June Political Violence Overseas Facility Consortium 9088, London, England
  - 0.2059028% Syndicate 0510, pseudonym KLN
  - 0.4118056% Syndicate 1980, pseudonym LIB
  - 0.3843587% Syndicate 1880, pseudonym TMK
  - 0.2745328% Syndicate 3210, pseudonym MIT
- 1.2767000% Syndicate 2468, pseudonym MFM
- 1.2766000% Syndicate 1967, pseudonym WRB
- 1.2766000% Syndicate 2121, pseudonym ARG
- 0.5106000% Syndicate 0958, pseudonym CNP
- 3.0000000% Syndicate 2003, pseudonym SJC

10.3404000% Lancashire Insurance Company (UK) Ltd., London, England

8.61670000% AXIS Specialty Europe SE, Dublin, Ireland per London Branch

7.2340000% AIG Europe Limited, London, England

4.2553000% Allianz Global Corporate & Specialty SE, Munich, Germany per London Branch

Directors and Officers Liability and Company Reimbursement Policy

SCHEDULE

Item 1 ***Insured***: xxxxxxxxxxxxxxxxx

Principal Address:

Item 2 **Insurer**: Liberty Mutual Insurance Europe Limited for 100%

Item 3 ***Period of Insurance***: From 1 April 2015 to 1 April 2016 both days at 00.01 Local Standard Time at the Principal Address shown at Item 1 above.

Item 4 ***Limit of Liability***: EUR 25,000,000 in the aggregate

Item 5 ***Underlying Policy(ies)***:

(a) ***Primary Policy***

Insurer: Allianz Global Corporate & Specialty AG

Limits: EUR 25,000,000

which limits are to apply to the amount(s) by which loss exceeds any retention, excess or deductible [howsoever expressed and as more fully set out in the ***Primary Policy***]

Policy number: xxxxxxxxx

(b) ***First Excess Policy***

Insurers: Chubb Insurance Company of Europe S.E. for 60%
AXIS Specialty Europe SE for 40%

Limits: EUR 25,000,000 xs EUR 25,000,000.

(c) ***Second Excess Policy***

Insurer: AIG Europe Limited, Netherlands

Limits: EUR 25,000,000 xs EUR 50,000,000

(d) ***Third Excess Policy***

Insurers: Houston Casualty Company Europe for 60%
ACE European Group Ltd. for 40%

"Both co-reinsurance and coinsurance are important mechanisms underpinning the EU insurance industry and the insurability of large risks.

The existence of mechanisms allowing multiple (re)insurers each to take a part of a given risk plausibly allows for **greater capacity and risk diversification**

and **results in lower prices and better terms for clients**." (EU Sector Inquiry 2007)

Wat is co-assurantie - vervolg

- Definitie
- Vormen
  - Verticaal versus horizontaal
- Co-assurantie structuren toegepast bij
  - *Ad-hoc subscription*
  - Herverzekering
  - Pools

Structuren – pools in Nederland

- Specifieke pools
  - Atoom, Milieu
  - NHT (*hybride)*

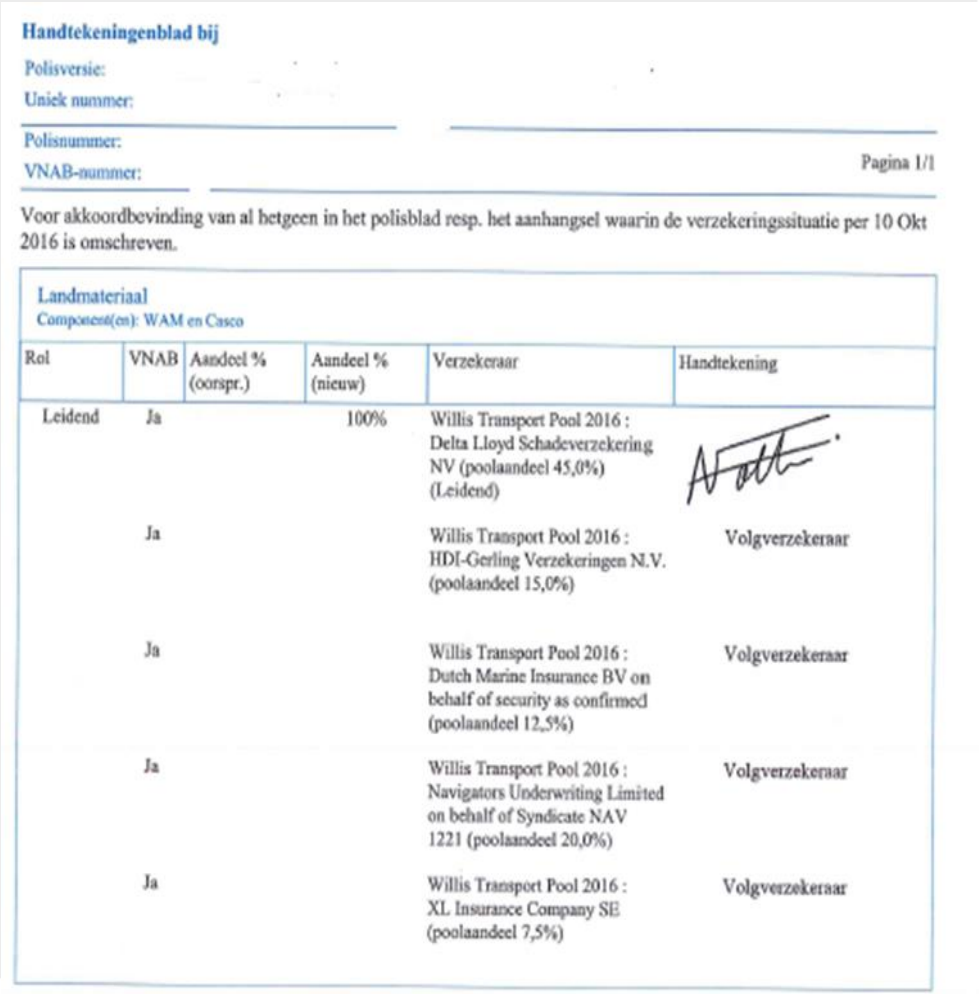






Structuren – pools in Nederland

- Specifieke pools
  - Atoom, Milieu
  - NHT (*hybride)*
- Intermediaire pools



Handtekeningenblad bij

Polisversie:

Uniek nummer:

Polisnummer:

VNAB-nummer:

Pagina 1/1

Voor akkoordbevinding van al hetgeen in het polisblad resp. het aanhangsel waarin de verzekeringssituatie per 10 Okt 2016 is omschreven.

Landmateriaal

Component(en): WAM en Casco

Rol	VNAB	Aandeel % (oorspr.)	Aandeel % (nieuw)	Verzekeraar	Handtekening
Leidend	Ja		100%	Willis Transport Pool 2016 : Delta Lloyd Schadeverzekering NV (poolaandeel 45,0%) (Leidend)	
	Ja			Willis Transport Pool 2016 : HDI-Gerling Verzekeringen N.V. (poolaandeel 15,0%)	Volgverzekeraar
	Ja			Willis Transport Pool 2016 : Dutch Marine Insurance BV on behalf of security as confirmed (poolaandeel 12,5%)	Volgverzekeraar
	Ja			Willis Transport Pool 2016 : Navigators Underwriting Limited on behalf of Syndicate NAV 1221 (poolaandeel 20,0%)	Volgverzekeraar
	Ja			Willis Transport Pool 2016 : XL Insurance Company SE (poolaandeel 7,5%)	Volgverzekeraar

Structuren – pools in Nederland

- Specifieke pools
  - Atoom, Milieu
  - NHT (*hybride)*
- Intermediaire pools
- Gevolmachtigd agenten

Hienfeld Assuradeuren

Maatschappijverdeling

Verdeling : 02

Gothaer Allgemeine Versicherung A.G.	voor	5,25 %
Achmea Schadeverzekeringen N.V., h.o.d.n. Avéro Achmea	voor	5,50 %
Allianz Nederland Schadeverzekering N.V.	voor	3,00 %
REAAL Schadeverzekeringen N.V.	voor	3,00 %
Delta Lloyd Schadeverzekering N.V.	voor	16,50 %
Europeesche Verzekering Maatschappij N.V.	voor	3,00 %
ASR Schadeverzekering N.V.	voor	6,75 %
Generali schadeverzekering maatschappij N.V.	voor	5,50 %
HDI-Gerling Verzekeringen N.V.	voor	11,25 %
Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V.	voor	2,00 %
REAAL Schadeverzekeringen N.V.	voor	13,25 %
Europeesche Verzekering Maatschappij N.V.	voor	25,00 %
		100,00 %

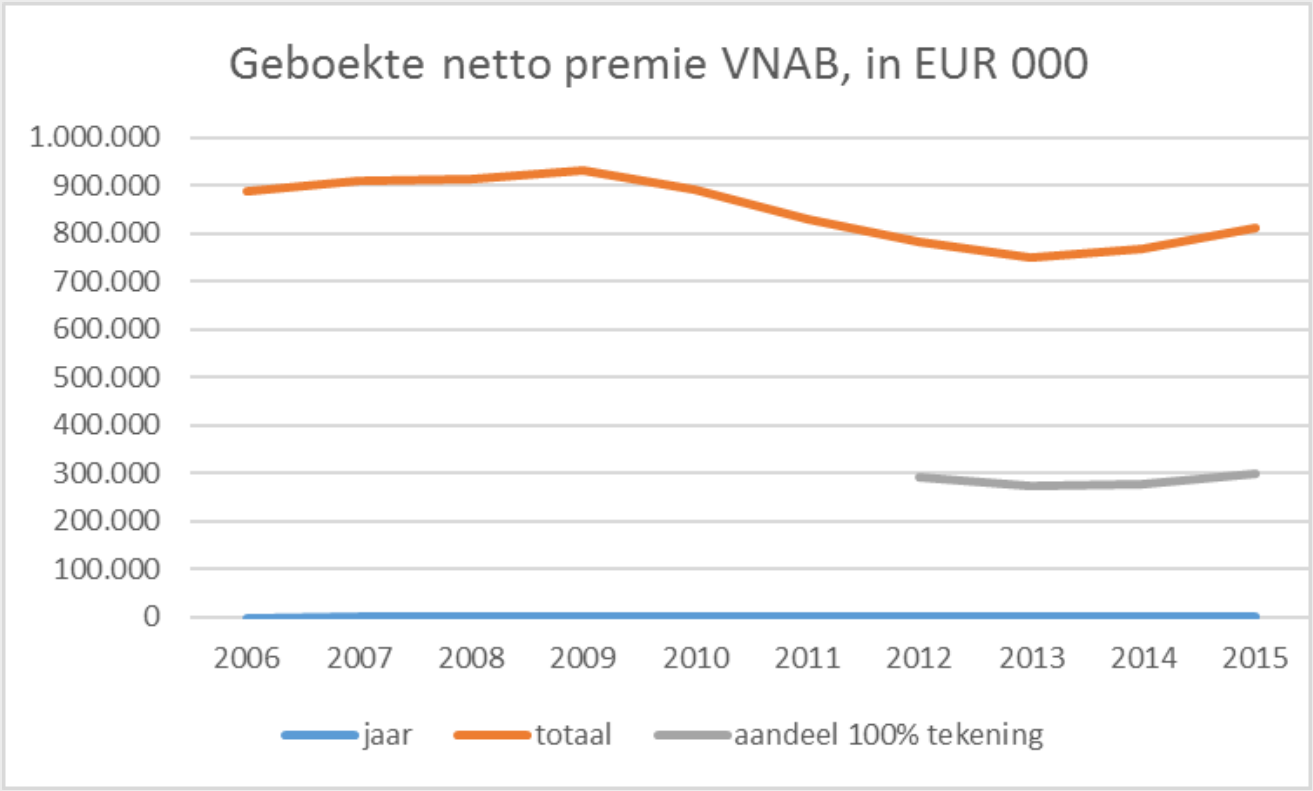
Verdeling : 31

Das Rechtsbijstand	voor	100,00 %
		100,00 %

In perspectief: de omvang van de markten

- Totale NL markt schade (2015): EUR 11,2 miljard
  - Motor : 3,9
  - Brand : 3,5
  - Transport: 0,6
  - Overig : 3,2 (w.o. aansprakelijkheid 1,0)

(Verzekerd van cijfers, 2016, bedragen EUR miljard premie)



	totaal		brand	transport	varia
2015	811.579		320.529	212.436	278.614

Concurrentie tussen de platforms?

- Buitenlandse markten
  - Lloyds in 2015: GBP 27 miljard
- Volmacht
  - NVGA: (NVGA database1/1/2015)
  - EUR 2.5 miljard premie (95% schadeverzekering)
  - Waarvan EUR 974 mio zakelijk
  - 189 bedrijven
- Niet-VNAB coassurantie
- Pools?

Pools?

Bevindingen EU/EY, 2014: 1000 ‘intermediary’ pools in Nederland

‘arrangements whereby brokers or authorized agents agree with insurers that the insurers will take pre-agreed percentages of business sold by the intermediaries, subject to acceptance by a lead insurer’

Pools in Nederland

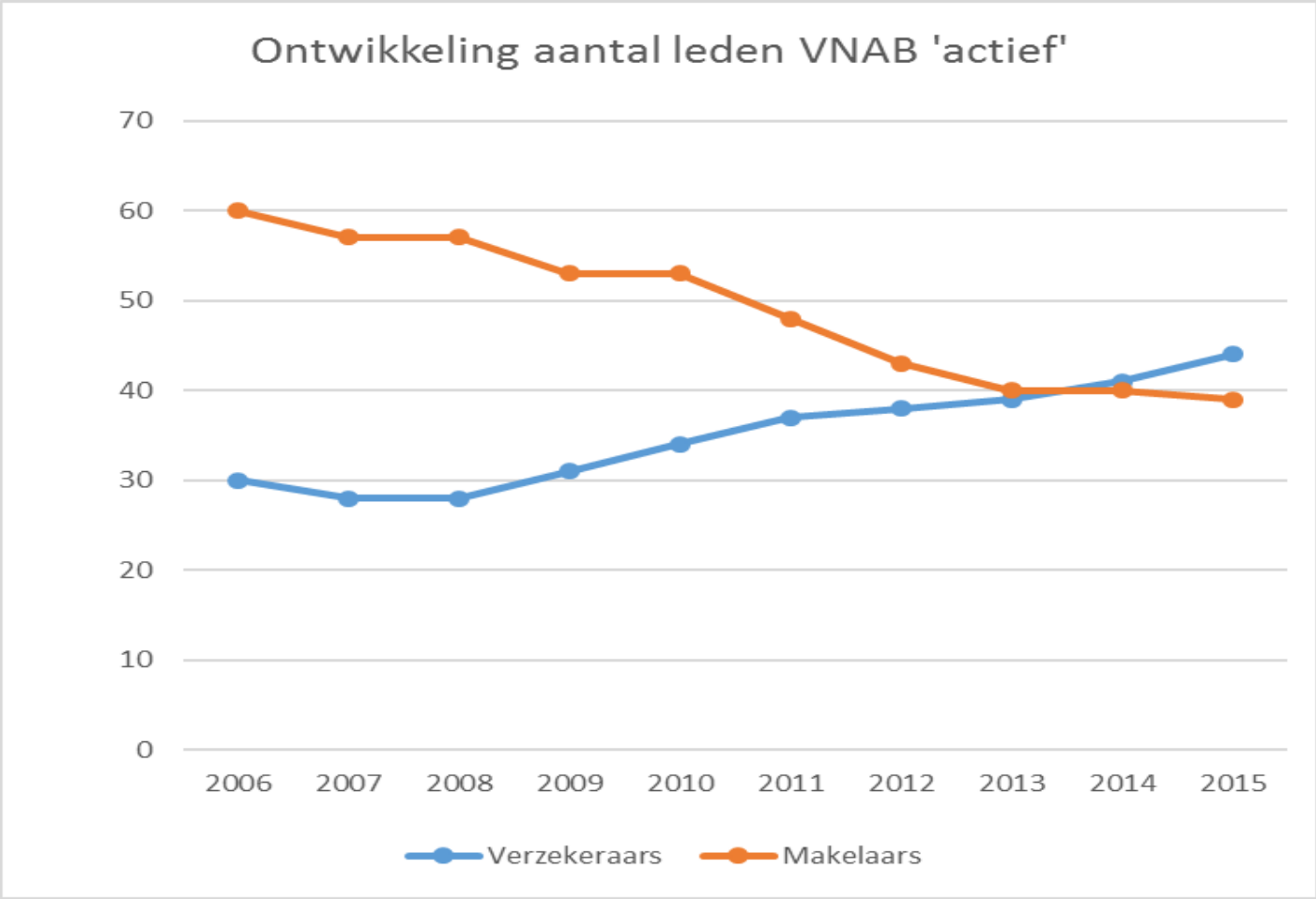
- Economisch argumenten voor verzekeraars
  - Risicospreiding
  - Productontwikkeling ‘maar toch vnl. simple risks’ (AFM)
- Economisch argumenten voor agent/makelaar
  - Transactiekosten (extra inkomsten, efficiënt administratief proces, lagere kosten voor klant)
  - Unieke *(of onderscheidende?)* producten

De ‘Beurs’

- Coassurantie
  - Assurantiebeurs
  - Marktplaats



Ontwikkeling ledenaantal VNAB



Marktaandelen & concentratie – aanbieders

- NMa (2005, Monitor Financiële Sector)
  - 1995 – 49 verzekeraars (w.v. 18 GA's)
  - 2003 – 37 verzekeraars (w.v. 10 GA's)

Marktaandelen & concentratie – aanbieders 2015

- 2015: 45 verzekeraars (w.v. 5 GA's)
  - Cn5 = 41% marktaandeel
  - Cn10 = 67%
  - Cn15 = 81%
- T.o.v. 2012: gemiddeld aandeel licht gedaald
- HHI-index van 548

Marktaandelen & concentratie – makelaars

- NMa (2005, Monitor Financiële Sector)
  - 1995 – 68 makelaars
  - 2003 – 60 makelaars
  - ‘grootste 2 makelaars samen 50/60% marktaandeel’

Marktaandelen & concentratie – makelaars 2015

- 2015: – 37 makelaars

- Cn2 = 56% marktaandeel
- Cn5 = 70%
- Cn10 = 85%
- T.o.v. 2012: vrijwel ongewijzigd

- HHI-index van 2115

Zijn verzekeringsmarkten nationaal?

- EU 2007: markten zijn nationaal
- Idem SEO 2008
  - Verbintenissenrecht/verzekeringsrecht
  - Aansprakelijkheid
- EU Groenboek 2015 interne markt

- *Plaatselijke aanwezigheid gewenst ?*
  - Distributie
  - Schaderegeling /dienstverlening in ‘eigen’ taal
  - Lokale verplichtingen / wetgeving

4.2 Grootste verzekeringsmaatschappijen sector Schade

Risicodragers onder toezicht van DNB met een omzet (bruto geboekte premie) van meer dan € 200 mln in 2015 (€ mln)*

	2011	2012	2013	2014	2015
Achmea Schade	2.384	2.404	2.436	2.464	2.419
Atradius Credit	823	872	894	948	990
Delta Lloyd Schade	980	1.097	912	861	882
a.s.r. Schade	957	968	856	804	823
Nationale-Nederlanden Schade	818	827	808	797	763
Reaal Schade	619	666	635	622	562
Amlin Europe	0	536	530	521	524
Aegon Schade	452	475	487	501	473
Univé Schade	400	403	399	406	402
ABN Amro Schade	243	244	247	253	254
UVM	304	254	229	250	268
HDI-Gerling	296	359	388	278	217
Bovemij	208	211	213	227	232
Noordhollandsche van 1816 Schade	148	163	181	202	224
DAS	209	210	208	205	201

Bron: DNB

* Sector Schade is zonder de zorgbranche Inkomen.

Een nationale markt met buitenlandse spelers (verzekeraars) ?

Geboekte netto premie alle aanbieders, 2012-2015, in EUR 000					
		2015		2012	
			aantal		aantal
Nederlands		188.571	16	220.011	15
		23,2%		28,1%	
Buitenlands		623.011	29	563.157	21
		76,8%		71,9%	
	totaal	811.581	45	783.167	36

NMa (2005): ‘Er zijn relatief weinig Nederlandse verzekeraars op de beurs actief. Hun gezamenlijke marktaandeel wordt geschat op minder dan 25%.’

100% tekening en buitenlandse aanbieders

Geboekte netto premie alle aanbieders en 100% tekening , 2015 - in EUR 000						
		Totale premie		**100% tekening**		
Nederlands		188.570		44.108		
		23,2%		14,8%		
Buitenlands		623.008		253.420		
		76,8%		85,2%		
	totaal	811.578		297.528		
				36,7%		

Een nationale markt met buitenlandse spelers (makelaars) ?

Geboekte netto premie, makelaars - in EUR 000					
		2015		2012	
			aantal		aantal
Nederlands		225.102	27	220.010	26
		27,7%		28,1%	
Buitenlands		586.475	10	563.156	10
		72,3%		71,9%	
	totaal	811.577		783.166	

100% tekening en buitenlandse makelaars

Geboekte netto premie makelaars en 100% tekening , 2015 - in EUR 000					
		Totaal		**100% tekening**	
Nederlands		225.102		84.258	
		27,7%		28,3%	
Buitenlands		586.475		213.270	
		72,3%		71,7%	
	totaal	811.577		297.528	

Beurs en 100% tekening

- 100% tekening in coassurantiemarkt?
  - economisch argumenten (kosten herverzekering, kosten eigen kapitaal)
  - transactiekosten
  - marktplaats als handelsplatform voor complexe risico's, administratief gemak (eAbs)

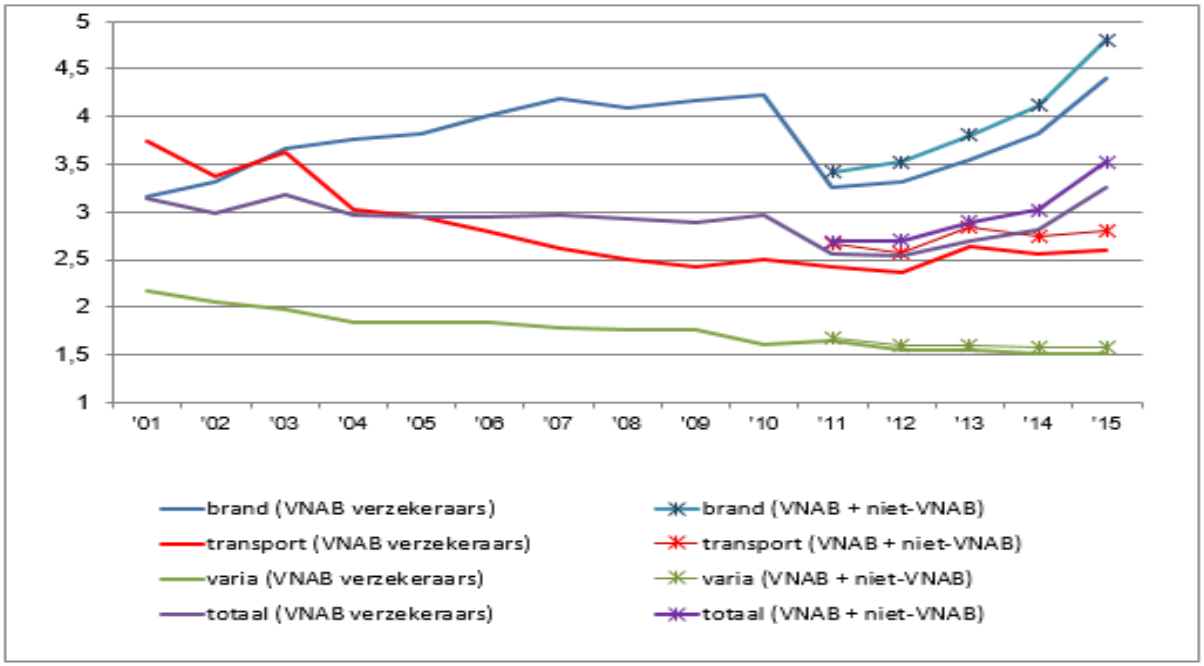
Aandeel 100% tekening – overcapaciteit?

	totale netto premie	totaal aandeel 100%	brand totaal	brand aandeel 100%	transport totaal	transport aandeel 100%	varia totaal	varia aandeel 100%
2012	783.137	290.554	292.816	62.152	226.806	71.506	263.515	156.896
		37%		21%		32%		60%
2015	811.579	297.529	320.529	68.559	212.436	49.153	278.614	179.817
		37%		21%		23%		65%

Electronisch
Assurantie
Beurs
Systeem

Gemiddeld aantal verzekeraars op polis

	brand	transport	varia	totaal
'14	3,82	2,56	1,51	2,82
'15	4,41	2,59	1,51	3,26
verschil	0,60	0,03	0,00	0,44



Bestaansrecht? Concurrentie tussen en binnen de platforms

- Volmacht
- Buitenland
- Niet VNAB-coassurantie
- 100% tekening
  - Provincie
  - Rechtstreeks door aanbieders

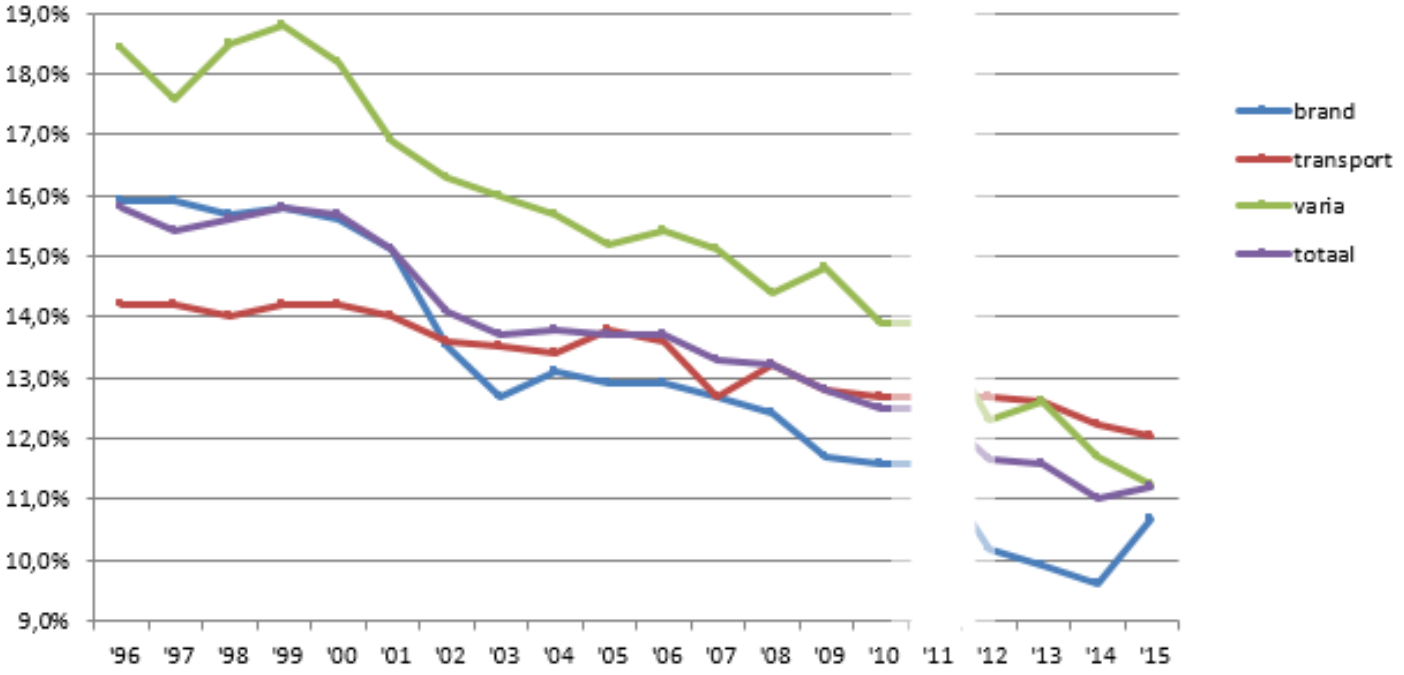
De makelaar - de functie van de ‘agent’

- Functions of financial intermediairies:
  - Information function: enables insurers to reduce friction costs of insurance + increases the efficiency of the market for policy holders , (Cummins & Doherty, 2005)
  - **Market maker function**
  - **Transformation function**
  - Reduction of participation costs
  - Service function (naar Maas, 2006)

Beloning makelaars

7 - Percentage beloning voor makelaar

Het verschil tussen de geboekte bruto en netto premies (in % van bruto premiebedrag).



Europa, de makelaar en coassurantie

It is difficult to conceive of an active co(re)insurance market without a broker sector to act as intermediary on the customer's behalf.

However, the presence of an active broker sector does not appear adequate to ensure such a market if the size of the overall market is too low or its concentration too high (EU/EY, 2014)

Bestaansrecht

A subscription market is considered to be one that can provide coverage for the great majority of types of risks in a competitive environment.

France, Germany, the Netherlands and the United Kingdom mainly answer to these criteria among the EU MS, with the UK being a major international subscription market.' (EU/EY, 2014)

Toekomst coassurantiemakelaar in Nederlandse model

- Algemene overwegingen toekomst intermediair
- Voor de ‘beursmakelaar’:
  - Wijziging transactie functie
    - Veiling
  - Aanbestedingsspecialist
- Kenner van financiële producten
- Kenner van financiële markten

UNIVERSITEIT VAN AMSTERDAM

Amsterdam Centre for Insurance Studies ACIS