



Schadeverzekeringen in 2025: groei onder druk

Een samenvatting van het Financieel Jaarverslag 2025 van het Verbond van Verzekeraars, met focus op de branches Schade en Inkomen.

Het jaar 2025 leverde voor de Nederlandse

schadeverzekeringssector een dubbelzinnig beeld op:

premies groeiden, de combined ratio verbeterde met

twee procentpunt, en het resultaat na herverzekering

bereikte het beste niveau sinds 2021. De verbetering

is vooral te danken aan minder weerschade. Onder

de oppervlakte blijft het beeld gemengd, door grote

prestatieverschillen tussen branches, met

motorverzekeringen en inkomensverzekeringen als

aanhoudende zorgpunten. Het jaar 2025 speelde zich

af tegen een achtergrond van gematigde

economische groei (Nederland: 1,9 procent) en een

inflatie die met 3,0 procent hardnekkig boven de

centrale-bankdoelstelling bleef. De 10-jaarsrente

steeg licht naar het bereik van 2,5–3 procent, wat de

beleggingsopbrengsten van verzekeraars

ondersteunde. Tegelijkertijd vertaalden hogere lonen

en materiaalkosten zich, met de gebruikelijke

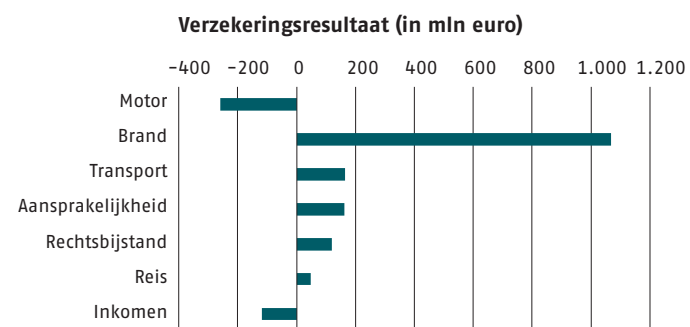
vertraging, in stijgende schadelasten.

SCHADEVERZEKERINGEN

Het totale premievolume groeide naar €19,2 miljard, gedreven door inflatie, een groeiend aantal huishoudens en voertuigen, en de toenemende complexiteit van verzekerde objecten (zonnepanelen, warmtepompen, elektrische voertuigen). Het brancheresultaat kwam uit op +7 procent van de verdiende premie, met een netto combined ratio van 94 procent. Achter dit gemiddelde schuilen echter grote verschillen. De motorbranche groeide het hardst: het premievolume steeg met 9 procent tot €7,5 miljard, vooral door duurdere en zwaardere (deels elektrische) auto's en noodzakelijke premiecorrecties. Toch bleef het resultaat negatief, –3 procent van de premie tegen –1 procent in 2024, bij een netto combined ratio van 105 procent. Ondanks een lichte daling van de kostenratio naar 26 procent, bleven schaderatio's gelijk door stijgende letselschade, duurdere reparaties door nieuwe materialen en rijhulpsystemen, meer voertuigdiefstal en 12 procent meer verkeersdoden. Opvallend is het gesplitste beeld: zowel voor personenauto WA (wettelijke aansprakelijkheid) als bedrijfsauto WA was het resultaat negatief, terwijl personenauto Casco en bedrijfsauto Casco beide winstgevend waren. Door stijgende premie-inkomsten en afnemende operationele kosten verbeterde het resultaat voor de WA-verzekering wel licht ten opzichte van 2024. De premiestijgingen waren echter onvoldoende ten opzichte van de gestegen schadelast voor WA. Voor letselschade drijven onder meer gestegen loonkosten, zwaardere voertuigen die tot ernstiger verwondingen leiden, en een vergrijzende populatie van weggebruikers de toenemende schadelast op. Ondanks het positieve resultaat op Casco daalde dit resultaat wel ten opzichte van 2024. Bij Cascoschades speelt de inflatie op arbeids- en reparatiekosten een grote rol.

De verlieslatende combined ratio's van de motorbranche worden gecompenseerd door de brandbranche. Deze branche liet het sterkste herstel zien en presteerde uitstekend met een resultaat van +17 procent en een combined ratio van 81 procent, gedreven door gunstigere weersomstandigheden. De kostenratio bleef opvallend stabiel op gemiddeld 30 procent van de verdiende premie (waarvan circa twee derde provisie en een derde overige kosten), een patroon dat al sinds 2021 onveranderd is. Schades door weerextremen vielen circa 40 procent lager uit dan in 2024: het KNMI gaf slechts vijf keer code oranje af, tegenover negen keer in zowel 2023 als 2024. Hagel vormde de uitzondering en daalde niet. Het positieve resultaat binnen de brand branche was zowel zichtbaar bij zakelijke verzekeringen als particuliere inboedel- en opstalverzekeringen. De transportbranche, gedomineerd door zakelijke verzekeringen, liet een premiegroei zien van 2,7 procent. Het resultaat daalde licht tegen een combined ratio van 82 procent. De kleinere branches aansprakelijkheid, rechtsbijstand en reis lieten alle een gunstige ontwikkeling van de combined ratio zien, gedreven door een daling van de schaderatio's. De daling was het sterkst voor aansprakelijkheid en rechtsbijstand.

B. Custers MSc AAG is redactielid van De Actuaris en Manager Pricing bij Allianz Direct.



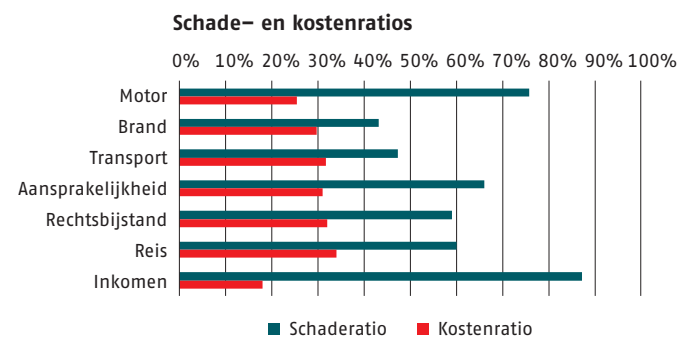
Figuur 1 Verzekeringsresultaat per branche, na herverzekering, in mln euro (Bron: Financieel Jaarverslag 2025, Data Analytics Centre, Verbond van Verzekeraars).

INKOMENSVERZEKERINGEN

Het premievolume van inkomensverzekeringen steeg met 4 procent naar €5,2 miljard, maar het resultaat dook in het rood: –2 procent na rente, met een combined ratio van 104 procent. De collectieve portefeuille was sterk verlieslatend met een resultaat van –7 procent, wat een forse verslechtering was ten opzichte van 2024. Dit werd deels gecompenseerd door het positieve resultaat op de individuele portefeuille (+4 procent).

De belangrijkste drijver is het stijgende ziekteverzuim, dat opliep naar 5,4 procent. Stressgerelateerde klachten zijn inmiddels goed voor een kwart van alle verzuimdagen, met steeds langere herstelperiodes. De instroom in de WIA groeide met 3 procent, waarbij psychische aandoeningen voor het derde achtereenvolgende jaar toenamen. Volgens het UWV hangt dit met name samen met de arbeidsmarktkrapte, intensief social-mediagebruik en het vervagen van de grens tussen werk en privé door thuiswerken.

Een bijzonder aandachtspunt vormen de uitvoeringsknelpunten. Toenemende instroom en capaciteitsknelpunten bij het UWV leidden tot meer voorschotuitkeringen, uitgestelde herbeoordelingen en de verlenging van de 60-plusmaatregel, met als gevolg een toenemende onzekerheid in de toekomstige schadelast.



Figuur 2 Schaderatio's en kostenratio's per branche (Bron: Financieel Jaarverslag 2025, Data Analytics Centre, Verbond van Verzekeraars).

ACTUARIËLE BESCHOUWINGEN

Drie observaties verdienen bijzondere aandacht:

1. Gunstige weersomstandigheden maskeren een trend

Het gunstige klimaatjaar 2025 maskeert een opwaartse langetermijntrend. Actuarissen die premies baseren op recente schade-ervaring lopen het risico de structurele component te onderschatten. Het rapport signaleert bovendien dat mondiale klimaatschade de herverzekeringspremies opdrijft, een kostenpost die in 2025 al 5 procent van de verdiende premie bedroeg.

2. Motorverzekering als systeemprobleem

De motorbranche is met een combined ratio van 105 structureel verlieslatend. Elektrificatie, zwaardere voertuigen en stijgende letselkosten zorgen voor nieuwe uitdagingen om deze verzekeringen betaalbaar te houden. Op brancheniveau wordt dit verlies al enige jaren ruimschoots gecompenseerd door lage combined ratio's in brand portefeuilles. Actuarieel gezien is de vraag hoe lang deze kruissubsidiëring houdbaar is wanneer klimaatschades gaan toenemen.

3. Stijgend verzuim en arbeidsongeschiktheid als structureel risico

Ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid stegen in 2025. De oorzaken (i.e. arbeidsmarktkrapte, intensief social-mediagebruik, vervaging van de grens tussen werk en privé) zijn maatschappelijk van aard en daarmee moeilijk beïnvloedbaar door verzekeraars. Voor actuarissen betekent dit dat de huidige verzuimtrend niet incidenteel maar structureel van karakter lijkt.

CONCLUSIE

Het jaar 2025 laat een verbetering van de resultaten zien, maar onderliggend blijven er duidelijke structurele aandachtspunten bestaan. Vooral in de motor- en inkomensverzekeringen staat de winstgevendheid onder druk, terwijl gunstige weersomstandigheden het totaalbeeld in schade hebben ondersteund. Voor actuarissen ligt de uitdaging daarom in het onderscheiden van tijdelijke meewind en structurele ontwikkeling. ■

Bron

Financieel Jaarverslag 2025, Data Analytics Centre, Verbond van Verzekeraars.