

DALENDE MARGES

De verliezen als gevolg van schades uit natuurgeweld waren bij de maatschappij in de eerste helft van 2023 al hoger dan in het hele voorgaande jaar. Allstate kreeg direct ook afwaarderingen te verwerken van de kredietbeoordelaars S&P en Fitch, die niet verwachtten dat het bedrijf er snel weer bovenop is. Ook beleggers in verzekeraars Travelers en Hartford kunnen pas in 2025 weer op gezonde marges rekenen, zo is de consensusverwachting van analisten.

HOGERE PREMIES

Bij Progressive leken de problemen lange tijd vergelijkbaar met die van Allstate, maar twee opeenvolgende periodes met goede resultaten zorgden voor groot hernieuwd optimisme onder beleggers. Progressive was een van de eerste verzekeraars die besloot de premies op autoverzekeringen weer te verhogen, en dat betaalt zich uit: sinds het begin van het jaar staat het aandeel op een plus van 19 procent, ten opzichte van juli gaat het zelfs om een plus van 35 procent.

Dat de problemen bij de verzekeraars in de Verenigde Staten groter zijn dan in Europa, heeft deels te maken met de manier waarop de Amerikaanse markt is ingericht. In een goed functionerende verzekeringsmarkt kunnen bedrijven relatief makkelijk inspelen op de hogere kosten voor herstel en de toegenomen risico's op schade. Die combinatie van factoren betekent in principe immers dat een hogere premie noodzakelijk is.

WETGEVING

In de Verenigde Staten is dat echter niet zo makkelijk. In verschillende staten hebben verzekeraars wegens een grote politieke bemoeienis met de sector niet de vrijheid zelf de hoogte van hun premies te bepalen. Zo mag de premie voor



een opstalverzekering in het 39 miljoen inwoners tellende Californië met maximaal 7 procent per jaar stijgen, vertelt Esterov. "Als verzekeraars de premie meer willen verhogen dan dat, moet er eerst een hoorzitting worden gehouden. Dat is een zeer onzeker en kostbaar proces, dat ook nog eens voor veel negatieve publiciteit kan zorgen." Verzekeraars beginnen er daarom liever niet aan, maar kunnen het momenteel niet bolwerken als de premieverhogingen die zij doorvoeren minder zijn dan 7 procent.

Onder meer State Farm, Allstate en het Geico van Warren Buffett's Berkshire Hathaway verlieten de westelijke staat daarom al, of schroefden hun dienstverlening flink terug. Voor veel huishoudens is het daardoor nu moeilijk aan een verzekering te komen en moet de staat inspringen: bij de door

de staat gesteunde maatschappij voor onverzekerbaren is het aantal nieuwe polissen in de afgelopen vijf jaar met 240 procent gestegen.

Een andere staat waarin deze dynamiek speelt, is Florida. De gemiddelde opstalverzekering kost na een paar jaren van rappe stijgingen 6.000 dollar per jaar, volgens cijfers van belangenvereniging Insurance Information Institution. Het gemiddelde Amerikaanse huishouden betaalt een premie van zo'n 1.700 dollar.

Toch staan verzekeringsmaatschappijen niet te springen om in Florida verzekeringen aan te bieden. Dat ligt niet alleen aan de grote risico's op orkanen in de laaggelegen staat. Ook de wetgeving in Florida speelt een rol. Volgens de Insurance Information Institution is het voor advocaten in Florida te aantrekkelijk agressief te procederen, om daarmee zo veel

**LOKAAL
NOODWEER IS
TE KLEIN VOOR
HET LABEL
'RAMP' EN DUS
DRAAIEN DE
VERZEKERAARS
ZELF OP VOOR
DE VERLIEZEN**