



RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ ET LA SITUATION FINANCIÈRE AU NIVEAU CONSOLIDÉ 2019

Sommaire

SCOPE

3

SYNTHÈSE

4

Activité et performance

4

Système de gouvernance

5

Profil de risque

6

Valorisations aux fins de la solvabilité

6

Gestion du capital

6



Scope

La version anglaise du rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière au niveau consolidé a été approuvée par le conseil d'administration en date du 18 mai 2020 et soumise au régulateur.

Dans la mesure où ce rapport a été originellement écrit en anglais et la synthèse est traduite pour information en français et néerlandais, le texte anglais prévaut sur les traductions en cas de divergence d'interprétation.

Pour le rapport détaillé et les QRT⁽¹⁾, nous renvoyons à la version anglaise qui est disponible sur le site web de Belfius Insurance: <https://www.belfius.be/about-us/fr/investisseurs/resultats-rapports/rapports>

(1) Quarterly Reporting Templates.

Synthèse

L'objectif du rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière (SFCR) est de fournir l'information requise par le régime Solvency II au sujet du groupe Belfius Insurance («le groupe» ou «Belfius Insurance»).

Ce rapport décrit les aspects relatifs à l'activité et à la performance du groupe, le système de gouvernance, le profil de risque, les méthodes de valorisation aux fins de solvabilité et la gestion du capital.

Le 23 mars 2020, l'Autorité Européenne des Assurances et des Pensions Professionnelles (EIOPA) a déclaré qu'il fallait considérer le COVID-19 comme un «développement majeur» au sens de l'art. 54(1) de la Directive Solvabilité II. Les assureurs doivent dès lors publier toute information appropriée sur l'impact de la pandémie.

En ces moments d'interruption et de distanciation sociale, Belfius Insurance a assuré la continuité vis-à-vis de ses clients et a préservé une forte solvabilité et position financière. Vu l'incertitude actuelle sur l'issue de la crise, le suivi régulier de la solvabilité et de la position en capital reste une priorité élevée.

Activité et performance

Comme assureur multi-canal sur le marché belge, le groupe Belfius Insurance propose une gamme complète de produits d'assurance vie et non-vie aux particuliers, aux entreprises, aux indépendants, au secteur social et au secteur public.

En 2019, Belfius Insurance réalise un encaissement sur le marché Belge de EUR 1.849 millions, dont 61% en Vie.

Au 31 décembre 2019, le groupe occupait 1.224 collaborateurs en équivalents temps plein.

Belfius Insurance a deux segments opérationnels, Retail & Commercial Insurance («RCI») et Public & Corporate Insurance («PCI»).

La stratégie RCI repose sur trois piliers:

- la poursuite du développement du modèle de bancassurance, un des moteurs de croissance du groupe Belfius;
- le réseau «Les AP» continue de mettre l'accent sur la valeur ajoutée de ses intermédiaires; et
- Corona Direct Assurances, l'assureur direct du groupe, est une société indépendante et agit également comme pionnier pour les développements numériques futurs pour tous les canaux de Belfius Insurance.

En 2018, Belfius Insurance a décidé de focaliser ses activités Non-Vie en Public & Corporate Insurance sur le segment du secteur social via le canal de distribution direct et de mettre en run-off les activités Non-Vie auprès des autres clients institutionnels et corporate via le canal de distribution des courtiers. Les ressources libérées sont réallouées afin de soutenir la croissance importante du segment Business avec les clients PME via ses propres réseaux de distribution («Banque» et «Les AP»).

Belfius Insurance achève l'exercice 2019 sur un résultat net après impôt de EUR 204 millions. Cet excellent résultat est le fruit de notre stratégie à long terme: le renforcement du modèle de la bancassurance, une attention constante aux solutions d'assurance innovatrices, la maîtrise de nos coûts avec une attention particulière à la satisfaction de nos clients et la digitalisation de notre offre, la rentabilité de tous nos canaux, le développement du portefeuille Non-Vie et une gestion adéquate de nos activités Vie.



Afin d'envisager sereinement les défis futurs, nous avons entamé une série de projets au cours de cette année. La collaboration rapprochée avec notre société mère Belfius Banque doit donner le jour à une offre digitale de produits d'assurances encore plus performante, ainsi qu'à une expérience client intégrée et sur mesure. Le plan stratégique 2020-2025 vise à faire de Belfius Insurance un assureur leader sur le marché belge. Nous améliorons constamment nos processus pour augmenter leur efficacité et donc leur impact sur la satisfaction de nos clients. Le Leadershift Program, mis en place en collaboration avec Belfius Banque, devrait préparer les managers de Belfius aux défis de l'avenir.

Système de gouvernance

Cette section sur la gouvernance permet d'avoir une bonne compréhension de la manière dont la gouvernance au sein de Belfius Insurance est organisée et d'évaluer son adéquation aux réglementations relatives à la surveillance des compagnies d'assurance en Belgique, à la stratégie commerciale et aux opérations. Elle contient des informations sur la structure de ses organes d'administration, de gestion et de surveillance ainsi qu'une description de leurs principales responsabilités.

Belfius Insurance répartit clairement les responsabilités entre les différents organes de gouvernance:

- le conseil d'administration est responsable de la stratégie de gestion des risques;
- le comité de direction est chargé de la direction de Belfius Insurance par le conseil d'administration, qui lui délègue les pouvoirs correspondants. Le comité de direction est responsable de la mise en place et du maintien d'une politique de gestion des risques appropriée. Il définit et coordonne la politique de gestion de Belfius Insurance, dans le cadre de la stratégie établie par le conseil d'administration. Il alloue les moyens nécessaires à l'exécution des actions décidées dans le cadre de cette politique, et fixe les délais applicables. Il vérifie que les objectifs donnés sont atteints et que la gestion des risques est en adéquation avec l'ensemble des besoins. Enfin, il ajuste ces besoins aux évolutions internes et externes constatées.

Les équipes plus spécifiquement concernées pour assurer une gestion des risques adéquate sont les suivantes:

- l'équipe de la gestion des risques (contrôle de 2^e ligne), sous la responsabilité du Chief Risk Officer (CRO), lui-même membre du comité de direction, chargée de la supervision de la politique de gestion des risques. Elle définit les lignes de conduite afférentes aux limites et les délégations, contrôle et mesure les risques agrégés et met en place des méthodes harmonisées au sein des différentes entités;
- la fonction actuarielle (contrôle de 2^e ligne) qui est chargée de la supervision de l'adéquation des aspects techniques chez Belfius Insurance: les réserves techniques, la conformité de la politique de la participation aux bénéfices discrétionnaires de Belfius Insurance, la politique de souscription et l'adéquation de la réassurance. La fonction actuarielle est liée au Chief Risk Officer de Belfius Insurance;
- le Chief Compliance Officer (contrôle de 1^{re} et 2^e lignes) s'attache au respect de la politique d'intégrité et au développement de la culture d'éthique et de déontologie au sein de Belfius Insurance;
- l'Audit interne (contrôle de 3^e ligne), est rattaché directement au CEO, président du comité de direction. Il vérifie la mise en place et la bonne application du processus de contrôle interne des 1^{re} et 2^e lignes;
- les comités transversaux couvrent, quant à eux, les différents aspects de la gestion des risques auxquels Belfius Insurance est exposée.

L'Asset & Liability Committee (ALCo) prend les décisions tactiques qui affectent le bilan et la rentabilité de Belfius Insurance, en tenant compte de l'appétence au risque du groupe. Il veille au respect des lignes directrices et des limites fixées pour la gestion du portefeuille d'investissement.

Le conseil d'administration de Belfius Insurance s'appuie, en outre, sur un comité d'audit, composé de trois administrateurs non exécutifs.

Le comité Risk & Underwriting le conseille à propos des divers domaines de la gestion des risques, tels que l'appétence au risque, les expositions substantielles aux risques, la stratégie qui en découle et son impact sur le capital, l'organisation de la gestion des risques et son adéquation à la nature des risques et aux problèmes constatés.

Profil de risque

Comme toute compagnie d'assurance, Belfius Insurance est exposée à des risques de diverses natures: financiers ou non financiers, existants ou émergents, mesurables de façon qualitative ou quantitative. L'importance de ces risques est évaluée conjointement sur la base d'exigences réglementaires (Solvency II) et de la vision propre à l'entreprise.

La conformité du niveau des risques avec l'appétit au risque est suivie de façon régulière a posteriori mais aussi avant toute décision pouvant avoir un impact matériel sur le niveau de risque.

La bonne gestion de ces risques est facilitée par une gouvernance adaptée, qui permet d'en assurer la détection, l'évaluation et la gestion.

En outre, une bonne diversification est permise grâce à la diversité des activités d'assurance, des canaux de distribution, des techniques permettant d'éviter les concentrations excessives aussi bien sur les actifs que sur les passifs.

Finalement, Belfius Insurance est soumise à la supervision d'autorités de contrôle belges et européennes. En tant qu'acteur important, l'entreprise d'assurance est régulièrement en contact avec le superviseur qui peut ainsi prendre connaissance des éléments pouvant influencer son profil de risque et mesurer sa résilience via des stress tests.

Valorisations aux fins de la solvabilité

Pour mesurer sa solvabilité, Belfius Insurance valorise ses actifs et passifs à leur «juste valeur» selon les exigences de la réglementation Solvabilité II.

Des méthodes d'approximation sont également utilisées mais d'une manière très limitée.

Les différences résultant de la comparaison du bilan Solvency II et du bilan IFRS sont par ailleurs expliquées dans cette section du document.

Gestion du capital

Belfius Insurance calcule ses besoins en capital selon la formule standard de Solvabilité II, celle-ci reflétant les règles et lignes directrices de l'EIOPA et de la Banque nationale de Belgique.

Fin décembre 2019, le SCR (Solvency Required Capital) de Belfius Insurance au niveau consolidé s'élevait à EUR 1.162 millions. La part la plus importante des capitaux propres exigés a pour origine le risque de marché, en particulier le risque lié au spread de crédit ou des actions. Compte tenu de la politique visant à maintenir un écart réduit entre les durations de l'actif et du passif, les capitaux propres exigés pour faire face au risque de taux d'intérêt restent plutôt limités.

À fin décembre 2019, les fonds propres réglementaires de Belfius Insurance s'élèvent à EUR 2.466 millions. Le ratio Solvency II s'élève dès lors à 212% à cette date. Notons que le ratio de Solvabilité II, précédemment publié dans le communiqué de presse du 21 février 2020 de Belfius Banque, s'élevait à 199% et comprenait un dividende proposé de EUR 120 millions. Cependant, à la suite du déclenchement de la crise COVID-19, le conseil d'administration de Belfius Insurance a proposé à l'assemblée générale d'intégrer le dividende de l'exercice 2019 en bénéfices reportés en attendant l'analyse de tous les impacts de la crise COVID-19 sur la situation financière. Pour cette raison, le dividende proposé n'est pas pris en compte dans le Solvency II ratio de 212% de fin décembre 2019. Cette décision a été validée et acceptée par l'assemblée générale du 28 avril 2020.

Compte tenu du niveau des capitaux propres disponibles de Belfius Insurance, le risque que ceux-ci tombent sous le SCR (Solvency Required Capital) ou le MCR (Minimum Capital Requirement) est peu élevé. Ceci est confirmé par les résultats des tests de résistance du business plan, les stress tests réglementaires et les diverses analyses de sensibilité réalisées durant les clôtures trimestrielles.

CONTACT

Vous souhaitez plus d'informations sur Belfius Insurance? Envoyez un mail à communication@belfius-insurance.be.

Vous pouvez également nous joindre au +32 2 286 76 11 (du lundi au jeudi de 8h30 à 17h et le vendredi de 8h30 à 16h30).

Vous pouvez bien entendu nous suivre sur:

 [LinkedIn.com/company/belfius-insurance](https://www.linkedin.com/company/belfius-insurance)

www.belfius-insurance.be