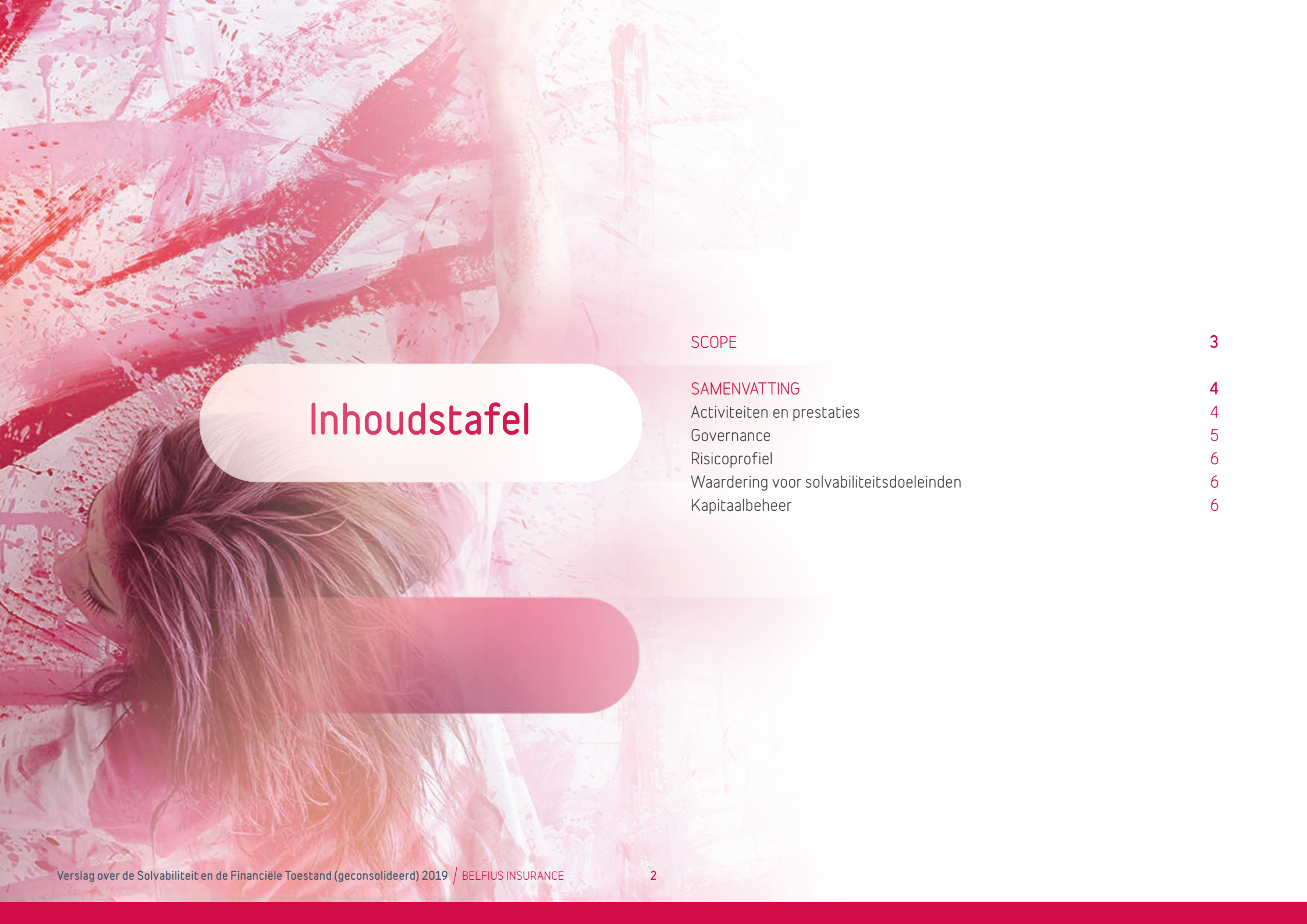


VERSLAG OVER
DE SOLVABILITEIT
EN DE FINANCIËLE
TOESTAND
(GECONSOLIDEERD)
2019



Inhoudstafel

SCOPE

3

SAMENVATTING

4

Activiteiten en prestaties

4

Governance

5

Risicoprofiel

6

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

6

Kapitaalbeheer

6



Scope

De Engelstalige versie van het Verslag over de Solvabiliteit en de Financiële Toestand (geconsolideerd niveau) is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 18/05/2020 en opgeleverd aan de toezichthouder binnen de gestelde termijn.

Aangezien dit verslag oorspronkelijk geschreven is in het Engels en de samenvatting ter informatie vertaald is in het Nederlands en het Frans, heeft de Engelstalige versie voorrang op de vertaalde versies in geval van interpretatieverschillen.

Voor het detailrapport en de QRTs⁽¹⁾ verwijzen we naar de Engelse versie die beschikbaar is op de website van Belfius Insurance: <https://www.belfius.be/about-us/nl/investeerders/resultaten-rapporten/rapporten>

(1) Quarterly Reporting Templates.

Samenvatting

Het doel van het verslag over de Solvabiliteit en Financiële Toestand (SFCR) is om informatie te verstrekken die vereist is door het Solvency II-regelgevingskader met betrekking tot de Belfius Insurance Groep ("de Groep" of "Belfius Insurance") per 31 december 2019.

Dit rapport beschrijft aspecten van de activiteiten en prestaties van de Groep, het governance-systeem, het risicoprofiel, de waarderingsmethoden gebruikt voor solvabiliteitsdoeleinden en kapitaalbeheer.

Op 23 maart 2020 heeft de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen (EIOPA) een verklaring afgelegd die bevestigt dat Covid-19 beschouwd dient te worden als een "belangrijke ontwikkeling" zoals bepaald in artikel 54(1) van de Solvency II-richtlijn. Daarom dienen verzekeraars alle toepasselijke informatie over het effect van de Covid-19-pandemie te publiceren.

In deze tijden van onderbrekingen en sociale afstand, heeft Belfius Insurance de continuïteit naar haar klanten verzekerd en een sterke solvabiliteit en kapitaalpositie bewaard. Aangezien de finale uitkomst van de crisis nog steeds onzeker is, blijft de regelmatige opvolging van de solvabiliteit en kapitaalpositie een hoge prioriteit.

Activiteiten en prestaties

Als multikanaalverzekeraar op de Belgische markt biedt Belfius Insurance Groep ("de Groep" of "Belfius Insurance") particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social-profitbedrijven en overheidsinstellingen een compleet gamma verzekeringsproducten aan, zowel in Leven- als Niet-Leven-producten.

In 2019 realiseerde Belfius een incasso op de Belgische markt van 1.849 miljoen euro, waarvan 61% in Leven.

Eind 2019 stelde de Belfius Insurance groep 1.224 medewerkers (voltijds equivalenten) tewerk.

Belfius Insurance heeft 2 operationele segmenten, Retail & Commercial Insurance ("RCI") en Public & Corporate Insurance ("PCI").

De RCI strategie is gebaseerd op 3 pijlers:

- De verdere ontwikkeling van het bankverzekeringsmodel, een van de groeimotoren van de Belfius Groep;
- Het DVV-netwerk blijft de nadruk leggen op de toegevoegde waarde van haar tussenpersonen; en
- Corona Direct Verzekeringen, de directe verzekeraar van de groep, blijft een standalone maatschappij die fungeert als pionier voor toekomstige digitale ontwikkelingen binnen alle Belfius Insurance-kanalen.

In 2018 besliste Belfius Insurance om zijn activiteiten Niet-Leven binnen Public en Corporate Insurance (PCI) te concentreren op het segment van de sociale sector via directe distributie en om de activiteiten Niet-Leven naar andere institutionele en corporate klanten via het makelaarskanaal in run-off te zetten. De vrijgekomen middelen zullen worden toegewezen aan de sterk groeiende activiteiten Niet-Leven in het Business-segment met KMO-klanten en dit via de eigen (bank- en DVV-)distributiekkanalen.

Belfius Insurance eindigt het jaar 2019 met een nettoresultaat na belastingen van 204 miljoen EUR. Dit uitstekende resultaat is te danken aan onze langetermijnstrategie: de versterking van het bankverzekeringsmodel, een constante focus op innovatieve verzekeringsoplossingen en het feit dat we onze kosten onder controle houden, met bijzondere aandacht voor de tevredenheid van onze klanten en de digitalisatie van ons aanbod, de rentabiliteit van al onze kanalen, de ontwikkeling van de portefeuille Niet-Leven en een adequaat beheer van de levensverzekeringsactiviteiten.

Om de uitdagingen van de toekomst met vertrouwen tegemoet te zien, hebben we in de loop van dit jaar een aantal projecten in de steigers gezet. De meer doorgedreven samenwerking met onze moederonderneming Belfius Bank moet leiden tot een nog performanter digitaal aanbod van verzekeringsproducten en tot een geïntegreerde en op maat gesneden klantervaring. Het strategisch plan 2020-2025 heeft tot doel om van Belfius Insurance een toonaangevende verzekeraar op de Belgische markt te maken. Tevens verbeteren wij voortdurend onze processen om de efficiëntie en de impact ervan op de tevredenheid van onze klanten te verhogen. Het Leadershift-programma, opgezet in samenwerking met Belfius Bank, moet de managers van Belfius voorbereiden op de uitdagingen van de toekomst.

Governance

Informatie over de governance zorgt voor een goed begrip van de manier waarop de governance binnen Belfius Insurance is georganiseerd en maakt het mogelijk de geschiktheid ervan ten aanzien van de voorschriften met betrekking tot het toezicht op verzekeringsmaatschappijen in België, de business-strategie en werkzaamheden te evalueren. Dit deel van het document bevat informatie over de structuur van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen, met een beschrijving van hun belangrijkste taken en verantwoordelijkheden.

Belfius Insurance maakt een duidelijk onderscheid qua verantwoordelijkheid tussen de verschillende bestuursorganen.

- De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het bepalen van de risicostrategie.
- Het directiecomité wordt door de raad van bestuur, die hem zijn bevoegdheden in dat verband delegeert, belast met de leiding van Belfius Insurance. Het directiecomité is verantwoordelijk voor de totstandkoming en de instandhouding van een aangepast risicobeheer. Het bepaalt en coördineert het beleid van Belfius Insurance in het kader van de strategie die door de raad van bestuur wordt uitgestippeld. Het kent de middelen en de termijnen toe voor het uitvoeren van de acties waartoe in het kader van dat beleid werd besloten. Het gaat na of de doelstellingen worden gehaald en of het risicobeheer is afgestemd op alle behoeften. Ten slotte past het die behoeften aan afhankelijk van de interne en externe evolutie die wordt vastgesteld.

De teams die specifiek moeten zorgen voor een afdoend risicobeheer, zijn:

- Het team Risicobeheer (tweedelijnscontrole) onder de verantwoordelijkheid van de Chief Risk Officer, lid van het directiecomité, die bevoegd is voor het toezicht op het beleid inzake het risicobeheer. Dit team zet de gedragslijnen uit voor de limieten en de delegaties, het controleert en meet de totale risico's en zorgt voor de invoering van geharmoniseerde methodes in de diverse entiteiten;
- De Actuariële Functie (tweedelijnscontrole) ziet toe op de adequaatheid van de verzekerings-technische aspecten binnen Belfius Insurance: de verzekeringstechnische voorzieningen, de naleving van de winstdelingspolitiek van Belfius Insurance, de globale onderschrijvingspolitiek en de geschiktheid van het herverzekeringsplan. De Actuariële Functie is verbonden aan de CRO van Belfius Insurance.
- De Chief Compliance Officer (eerste- en tweedelijnscontrole) ziet toe op de naleving van het integriteitsbeleid en op de ontwikkeling van het ethisch en deontologisch beleid binnen Belfius Insurance.
- De Interne Audit (derdelijnscontrole), die rechtstreeks rapporteert aan de Chief Executive Officer, voorzitter van het directiecomité. Interne Audit controleert de implementatie en de correcte toepassing van het interne controleproces zowel van in eerste als in tweede lijn;
- De transversale comités zorgen voor de follow-up van de diverse aspecten van het beheer van de risico's waaraan Belfius Insurance wordt blootgesteld.

Het Asset and Liability Management Committee ("ALCo") neemt de tactische beslissingen die een weerslag hebben op de balans van Belfius Insurance en op zijn winstgevendheid, rekening houdend met de risicobereidheid van de onderneming. Het verzekert zich van de naleving van de richtlijnen en het respecteren van de limieten in verband met het beheer van de beleggingsportefeuille.

Daarenboven kan de raad van bestuur van Belfius Insurance terugvallen op een auditcomité waarin drie niet-uitvoerende bestuurders zetelen.

De raad van bestuur kan eveneens terugvallen op het Risk & Underwriting Committee voor advies over de diverse domeinen van het risicobeheer zoals de risicobereidheid, de materiële blootstellingen aan de risico's, de strategie die daaruit voortvloeit en de impact ervan op het kapitaal, de organisatie van het risicobeheer en de afstemming op de aard van de bestaande risico's en problemen.



Risicoprofiel

Zoals elke verzekeringsmaatschappij wordt Belfius Insurance blootgesteld aan risico's van diverse aard: financieel of niet-financieel, bestaand of nieuw, kwantitatief of kwalitatief meetbaar.

Het belang van deze risico's wordt soms geëvalueerd op basis van de regelgeving (Solvency II), soms op basis van de eigen visie van het bedrijf.

De overeenstemming van het risiconiveau met de risicoappetijt wordt zowel a posteriori geëvalueerd alsook a priori voor elke beslissing die een substantiële impact op het risiconiveau kan hebben.

Goed beheer van deze risico's wordt gefaciliteerd door een aangepaste governance. Deze laat toe om de detectie, meting en opvolging te verzekeren.

Bovendien is een goede diversifiëring mogelijk dankzij de verscheidenheid van de verzekeringsactiviteiten, van de distributiekanaalen en van de technieken die concentraties op de activa en op de passiva vermijden.

Bovendien wordt Belfius Insurance onderworpen aan het toezicht van de Belgische en Europese regelgevende instanties. Als belangrijke speler, staat de verzekeringsmaatschappij regelmatig in contact met de toezichthouder die zich zo bewust wordt van de elementen die het risicoprofiel kunnen beïnvloeden. Daarnaast krijgt de toezichthouder inzicht in de veerkrachtigheid dankzij de stresstesten.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Belfius Insurance waardeert zijn activa en passiva op basis van de "fair value" en volgens de eisen van Solvency II. Harmonisatiemethoden worden ook gebruikt, maar in zeer beperkte mate. De verschillen na vergelijking van de Solvency II-balans en de IFRS worden ook toegelicht in dit deel van het document

Kapitaalbeheer

Belfius Insurance berekent de kapitaalvereisten volgens de Solvency II Standaard Formule, waarbij de verschillende regels en richtlijnen van EIOPA en de Nationale Bank van België toegepast worden.

Eind december 2019 bedroeg de SCR (Solvency Required Capital) van Belfius Insurance op groepsniveau 1.162 miljoen EUR. Het grootste aandeel in het vereiste kapitaal wordt gevormd door de marktrisico's, voornamelijk om reden van het spread- en aandelenrisico. Het vereiste kapitaal voor het interestrisico is eerder beperkt, omwille van de politiek van beperkte globale duration-mismatching tussen activa en passiva in de balans van Belfius Insurance.

Het reglementair eigen vermogen van Belfius Insurance bedroeg 2.466 miljoen EUR eind december 2019. De Solvency II-ratio bedroeg 212% eind 2019. Merk op dat de Solvency II-ratio, voordien gecommuniceerd in het persbericht van Belfius Bank op 21 februari 2020, 199% bedroeg en een voorgesteld dividend van 120 miljoen EUR omvatte. Echter, ten gevolge van de uitbraak van de COVID-19-crisis, heeft de raad van bestuur van Belfius Insurance aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het dividend over 2019 op te nemen in het overgedragen resultaat in afwachting van de analyse van alle gevolgen van de COVID-19-crisis op de financiële positie van Belfius Insurance. Er werd daarom geen rekening gehouden met een verwacht dividend in de Solvency II-ratio van 212% van eind december 2019. Dit werd gevalideerd en geaccepteerd door de Algemene Vergadering van 28 april 2020.

Het risico op non-compliance met de SCR (Solvency Required Capital) of MCR (Minimum Capital Requirement) wordt zeer klein ingeschat op basis van de solide kapitaalbuffer van Belfius Insurance. De SCR en MCR worden gerespecteerd onder de verschillende stresstesten van het businessplan en de verschillende sensitiviteitsanalyses uitgevoerd op afsluitdatum.

CONTACT

Wenst u meer info over Belfius Insurance? Stuur dan een mail naar communication@belfius-insurance.be

U kunt ons ook bereiken op +32 2 286 76 11 (ma-do: 8.30 uur - 17 uur/vrij: 8.30 uur - 16.30 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op:



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

of via onze website www.belfius-insurance.be