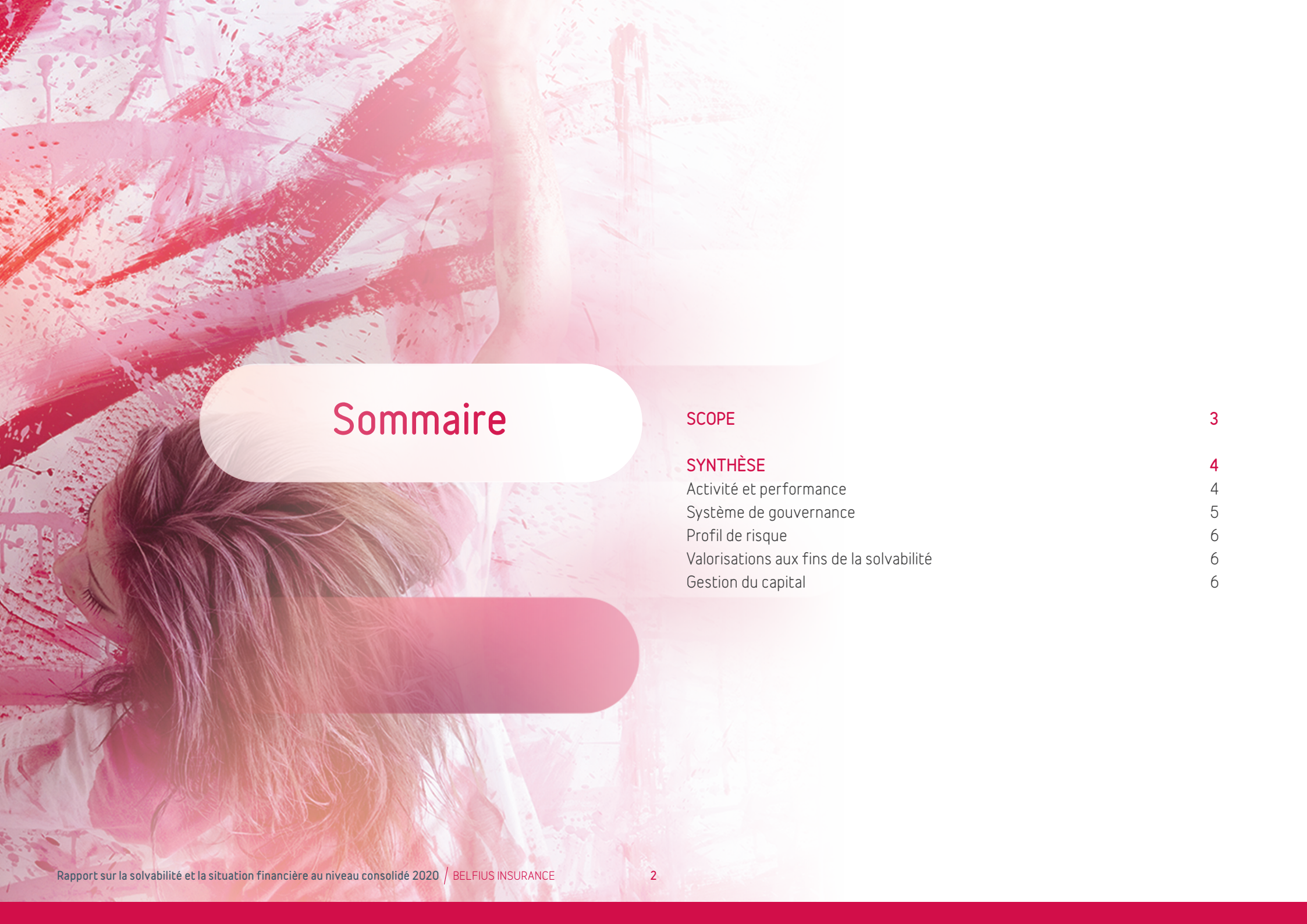




RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ ET LA SITUATION FINANCIÈRE AU NIVEAU CONSOLIDÉ 2020



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 4 mai 2021 et soumise au régulateur dans le délai imparti.

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 nous référons à la version anglaise qui est disponible sur le site web de Belfius: <https://www.belfius.be/about-us/en/investors/results-reports/reports>.

(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») au 31 décembre 2020.

Ce rapport décrit les aspects relatifs à l'activité et 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.

L'année 2020 a été fortement marquée par la pandémie de Covid-19. 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 les circonstances, Belfius Insurance a jusqu'à présent bien résisté, comme le montre sa position financière. C'est aussi le moment d'être prudent vu l'incertitude au sujet de la pandémie et ses conséquences qui sont encore bien présentes.

Des informations complémentaires au sujet de la pandémie sont reprises dans les chapitres respectifs du rapport.

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 2020, Belfius Insurance réalise un encaissement sur le marché belge de EUR 1.704 millions, dont 57% en Vie.

Au 31 décembre 2019 le groupe occupait 1.255 collaborateurs en équivalent 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 «DVV» qui continue de mettre l'accent sur la valeur ajoutée de ses intermédiaires; et
- Corona Direct Assurances, l'assureur direct du groupe, qui est une société indépendante et agit également comme pionnier pour les développements numériques futurs pour tous les canaux de Belfius Insurance.

Depuis 2018, Belfius Insurance a décidé de:

- focaliser ses activités Non-Vie en Public & Corporate Insurance (PCI) sur le segment du secteur social via le canal de distribution direct;
- mettre en run-off les activités Non-Vie auprès des autres clients institutionnels et corporate via le canal de distribution des courtiers;
- réallouer les ressources libérées afin de soutenir la croissance importante du segment Business avec les clients PME via ses propres réseaux de distribution («Banque» et «DVV»).

Belfius Insurance achève l'exercice 2020 sur un résultat net après impôt de EUR 212 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 futurs.

La période mouvementée de 2020 a montré le bien-fondé de la stratégie de Belfius: l'ambition de se diversifier, la digitalisation et une appétence prudente au risque ont permis de conserver tous les fondamentaux et de placer Belfius en bonne position pour poursuivre la mise en œuvre de sa stratégie et réaliser sa mission d'être «meaningful and inspiring» dans une économie belge durable.

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'assurances 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 fixés 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) est chargée de la supervision de l'adéquation des aspects techniques chez Belfius Insurance: les provisions techniques, la conformité de la politique de participation aux bénéfices discrétionnaires de Belfius Insurance, la politique de souscription et l'adéquation de 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 d'investissement 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'assurances, 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 prise de 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 variété 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.

Le 16 février 2021, S&P a attribué le rating A- long terme avec une perspective stable. S&P considère Belfius Insurance comme une compagnie d'assurances basée en Belgique avec une bonne position sur le marché belge de l'assurance vie et non-vie, une rentabilité suffisante et une forte capitalisation qui dépasse son benchmark «A» en matière de capital basé sur le risque.

S&P considère également les activités de Belfius Insurance comme des activités centrales pour la société mère, la banque belge Belfius Banque, principalement sur la base de son évaluation de la grande intégration de Belfius Insurance avec une importante contribution et participation aux bénéfices et à la stratégie du groupe Belfius.

La perspective stable reflète les attentes de S&P selon lesquelles Belfius Insurance maintiendra ses caractéristiques autonomes, telles que décrites ci-dessus, et son importance pour Belfius Banque au cours des deux prochaines années.

Enfin, Belfius Insurance est soumise à la supervision d'autorités de contrôle belges et européennes. En tant qu'acteur important, l'entreprise d'assurances 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.

Une croissance active et un soutien à l'économie réelle ont été obtenus au cours de la crise de Covid-19 sans compromettre les ratios de solvabilité et de liquidité qui se sont améliorés tout au long de l'année et qui ont été maintenus bien au-delà des exigences réglementaires. Le groupe Belfius Insurance est parvenu à maintenir un profil de risque robuste. Le ratio Solvabilité II est solide (200%) et stable par rapport à 2019 (199% avant décision du conseil d'administration de ne pas verser de dividende) car les conditions financières ont été compensées par des décisions du management en combinaison avec des améliorations du modèle et des hypothèses, y compris les modifications réglementaires. Avec un ratio de solvabilité de 200%, Belfius Insurance reste l'un des assureurs belges les mieux capitalisés. Fin décembre 2020, le SCR (Solvency Required Capital) de Belfius Insurance au niveau consolidé s'élevait à EUR 1.125 millions. La part la plus importante des capitaux 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 exigés pour faire face au risque de taux d'intérêt restent plutôt limités.

Compte tenu du niveau des capitaux propres disponibles de Belfius Insurance, le risque que ceux-ci descendent en deçà du niveau requis par 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