



Rapport
sur la solvabilité
et la situation
financière au
niveau consolidé
2021



Sommaire

Scope	3
Synthèse	4
Activité et performance	5
Système de gouvernance	6
Profil de risque	7
Valorisations aux fins de la solvabilité	7
Gestion du capital	8



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 28 avril 2022 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 QRTs, 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>



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 2021.

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.

Après une année 2020 sans précédent, l'année 2021 a été de nouveau marquée par des événements exceptionnels durant lesquels Belfius Insurance a montré son engagement complet envers ses assurés et employés. Néanmoins, Belfius Insurance complète 2021 avec des résultats commerciaux solides et son meilleur résultat financier jamais atteint sans concession sur sa solvabilité solide. Ce résultat remarquable a été obtenu grâce à la forte stratégie commerciale, qui met les clients au centre des activités, mais également la gouvernance robuste et la gestion des risques efficaces. En même temps, Belfius a continué sa transformation opérationnelle et a amélioré son approche sur la durabilité.

La pandémie Covid-19 a continué vague après vague en 2021, exigeant un suivi et une adaptation continue des mesures en accord avec les autorités publiques. Vu le télétravail massif et de longue durée, la sécurité IT, la performance et l'outsourcing ont été suivis de près.

Un deuxième événement majeur a été les inondations sans précédent qui ont touché la Wallonie en juillet 2021. Belfius Insurance a activé sa gestion de crise avec une attention toute particulière pour la santé et la sécurité de ses employés. Des mesures supplémentaires ont été prises afin d'accroître la commodité pour les clients touchés (par exemple, accessibilité des call centers, présence sur site pour le traitement des sinistres, des premiers paiements plus élevés quand la déclaration était introduite, etc.). Il s'agit de la pire catastrophe naturelle de l'histoire de Belgique, les sinistres assurés dépassant 2 milliards d'euros.

Sous le système en vigueur au moment des inondations, l'intervention des compagnies d'assurances était limitée à 350 millions d'euros. Compte tenu de l'étendue des dommages, l'intervention légale des assureurs a été doublée. Finalement, afin d'éviter que les assurés belges ne soient que partiellement compensés, la Région wallonne interviendra au-delà du double de la limite légale actuelle. Un protocole mis en place entre la région et les compagnies d'assurances prévoit que celle-ci puisse obtenir un financement auprès des compagnies d'assurances via un crédit afin de lui permettre également de faire face aux dommages subis par cette catastrophe.

La période trouble de 2021 a démontré la validité de la stratégie de Belfius: les ambitions de diversification, de digitalisation et un appétit au risque prudent ont permis de préserver les fondamentaux et a mis Belfius dans une bonne position pour poursuivre sa stratégie et atteindre sa déclaration de mission: avoir une signification et être inspirant pour la société belge dans une économie belge durable. Ceci inclut de pouvoir gérer les changements structurels que l'on peut attendre des changements climatiques et leurs impacts tant au niveau des investissements (de longue durée visant à permettre la transition verte et digitale de l'économie) qu'au niveau du passif (dommages physiques dans le portefeuille non-Vie et des changements dans le portefeuille des assurances des individus). En interne, ce sera implémenté par l'implémentation d'une stratégie ESG bien définie.

Ces événements malheureux ont matérialisé et souligné les nouveaux risques découlant des changements climatiques. Par conséquent, il est important et primordial que Belfius Insurance intègre davantage les risques ESG, en particulier les risques liés au climat, dans sa stratégie, ses processus et la manière dont les risques sont gérés.

En outre, on observe pour l'instant une incertitude grandissante sur les marchés financiers à la suite de l'augmentation de l'inflation et la crise en Ukraine. Le taux d'inflation se situe à un niveau au-delà de 6%. Selon la Banque nationale de Belgique (avant le début de la crise en Ukraine), le niveau actuel de l'inflation doit être perçu comme du court terme



car les prix de l'énergie élevés ne devraient pas persister. La BNB prévoit un retour aux alentours d'un niveau d'inflation de 2% vers 2023, mais il pourrait y avoir une perte de compétitivité de la Belgique sur le court terme car les salaires en Belgique sont ajustés plus rapidement que dans le reste de l'Europe. Un suivi strict de ces événements récents (et les risques liés) est fait. Des actions d'atténuations seront prises chaque fois que cela sera jugé nécessaire.

Activité et performance

En tant qu'assureur multi-canal sur le marché belge, Belfius Insurance Groupe 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.

Belfius Insurance est une compagnie saine avec un plan ambitieux pour 2025. Le plan prévoit une diversification des revenus avec un résultat net plus équilibré entre Non-Vie et Vie. Le résultat structurel va accroître fortement et permettra d'absorber des réductions fortes sur certains postes spécifiques (partiellement à la suite de IFRS 17). Le ratio coûts/revenus reste sous contrôle grâce à la maîtrise des coûts combinée à une croissance des revenus.

Le but de Belfius Insurance est d'être un assureur principal d'ici 2025:

- qui est ancré sur le marché belge et présent dans tous les secteurs de l'économie ainsi que dans le plus grand nombre de ménages possibles et qui contribue largement à équiper tous les clients Belfius;
- qui se positionne comme référence dans le domaine de l'expérience client de bout en bout;
- qui, grâce à son expertise digitale et ses équipes de vente efficaces, se développe suffisamment dans tous les segments de la clientèle et apporte une contribution stable et croissante au bénéfice de Belfius;
- qui met la durabilité au cœur de chaque décision, produit et processus.

Chaque marque a son propre positionnement avec comme objectif pour Belfius Insurance d'être:

- Belfius – « Meaningful and Inspiring » pour la société belge. « Together ». Une position de vente unique grâce à l'intégration dans la stratégie de la banque avec une approche segmentée pour Savers, Investors, Private & Wealth et une solution spécifique pour Business.
- DVV – Expertise et contact humain. Combinant la puissance du local et l'expertise avec les possibilités des données et du digital.
- Corona – Direct. Une expertise digitale automatisée avec un sentiment de proximité numérique. Innovatif, simple et transparent.

En 2021, Belfius Insurance a réalisé un encaissement sur le marché Belge de 1.864 millions d'euros, dont 59% en Vie.

Au 31 décembre 2021, le Groupe occupait 1.258 collaborateurs en équivalent temps plein.

Belfius Insurance achève l'exercice 2021 sur un résultat net après impôts de 219 millions d'euros. 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 pour la rentabilité de tous nos canaux, le développement du portefeuille Non-Vie, une gestion adéquate de nos activités Vie et la digitalisation de notre offre et satisfaction des clients.

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. 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'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 générale et 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 afin d'assurer le bon fonctionnement et le développement de Belfius Insurance. 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) est chargée de la supervision de l'adéquation des aspects techniques chez Belfius Insurance:
 - les provisions 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^e 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), rapporte administrativement au CEO, président du comité de direction, et fonctionnellement au président du comité d'audit. Il vérifie la mise en place et la bonne application du processus de contrôle interne des 1^e 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 Management Committee (ALCO) et le Direct Property Committee prennent 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. Ils veillent 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 lui donne des conseils à propos des divers domaines de la gestion des risques, tels que l'appétence au risque, les expositions substantielles aux risques, la stratégie 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.

Pour la rémunération des membres du personnel dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque du groupe Belfius, le comité de Rémunération formule des propositions au conseils d'administration de Belfius Banque et de Belfius Assurance en ce qui concerne la politique de rémunération.



Profil de risque

Comme toute compagnie d'assurances, Belfius Insurance est exposée à des risques de diverse nature : 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 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 variété des activités d'assurance, des canaux de distribution, des techniques permettant au groupe d'éviter les concentrations excessives aussi bien sur les actifs que sur les passifs.

Afin de soutenir la stratégie de Belfius Assurance, le Risk Appetite Framework (RAF) continue à évoluer sous la supervision du conseil d'administration. Des modifications des indicateurs de risque non-financier existants ont été implémenté afin d'avoir plus de résilience opérationnelle et d'intégrer des nouveaux indicateurs lié aux risques sur les ressources humaines. Le changement les plus important est lié à la déclaration ESG et les key risk indicators qui évoluent avec la stratégie de l'entreprise et le monde en général.

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'assurance 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 leur benchmark A en matière de capital

basé sur le risque. Ils ont confirmé le rating A- le 4 mars 2022. Ils considèrent également les activités de Belfius Insurance comme des activités centrales pour la société mère, la banque belge Belfius, principalement sur la base de leur évaluation de la grande intégration de Belfius Insurance avec une forte contribution et participation aux bénéfices et à la stratégie du groupe Belfius. La perspective stable reflète leurs attentes que Belfius Insurance maintiendra ses caractéristiques autonomes, telles que décrites ci-dessus, et son importance pour Belfius Banque au cours des deux prochaines années.

Les risques de durabilité font partie intégrante du contexte dans lequel opère aujourd'hui Belfius Insurance et peuvent influencer tous les risques. Par conséquent, les risques de durabilité sont identifiés dans tous les risques et sont pris en compte dans la gestion de ces risques. Le risque climatique est dans le top 5 des risques de l'ORSA depuis 2019. Entre-temps, la durabilité est devenue élément majeur de la stratégie d'entreprise de Belfius Insurance. Afin de souligner son importance, la responsabilité de la durabilité a été transférée du périmètre du CRO vers le périmètre du CEO début 2021. Un manager ESG a été chargé de coordonner l'implémentation de la stratégie de durabilité et de veiller à ce que les exigences réglementaires soient respectées. Le rôle de la gestion des risques a évolué vers un support envers le manager ESG et est focalisé davantage sur les aspects «risque» de la durabilité.

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.

Le soutien à l'économie réelle et aux citoyens belges dans un contexte de Covid-19 et des inondations a été effectué sans compromettre les ratios de solvabilité et de liquidité qui ont été maintenus bien au-dessus des exigences réglementaires.

Fin Q4 2021, le ratio Solvabilité II aboutit à un solide niveau de 190% après dividende prévu et au-delà de la cible fixée à 160% selon l'appétit au risque de Belfius Insurance. Le ratio Solvabilité II est solide (190%) et diminue légèrement par rapport à 2020 (200%). Il se trouve à un niveau de 193% pour Belfius Insurance Solo et de 229% pour Corona. Environ 75% des fonds propres sont catégorisés comme du capital Tier 1. Ceci est une réalisation concrète du processus continu de l'ORSA qui se vit à travers la gestion et la culture du risque au sein de l'entreprise.

Fin décembre 2021, le SCR (Solvency Required Capital) de Belfius Insurance au niveau consolidé s'élevait à 1.219 millions d'euros. 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 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