



Rapport sur
la solvabilité
et la situation
financière

2022

Sommaire

SCOPE	3
SYNTHÈSE	4
Activité et performance	5
Système de gouvernance	6
Profil de risque	7
Valorisation aux fins de la solvabilité	7
Gestion du capital	8



Scope



La version anglaise du Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière a été approuvée par le Conseil d'administration en date du 19/03/2024 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

Le but du rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) est de fournir les informations requises par le cadre réglementaire Solvabilité II concernant Belfius Insurance au 31 décembre 2023. Belfius Insurance fait partie du bancassier Belfius.

Ce rapport expose les aspects de l'activité et de la performance de Belfius Insurance, son système de gouvernance, son profil de risque, les méthodes d'évaluation utilisées à des fins de solvabilité et ses pratiques de gestion de capital.

Les vents contraires macroéconomiques et géopolitiques ont causé une agitation considérable dans le monde entier, avec de nombreuses incertitudes. La baisse de l'inflation et des prix de l'énergie, les marchés financiers volatiles, la hausse des taux d'intérêt, les faillites bancaires aux États-Unis et en Suisse ont marqué l'année 2023. De plus, la technologie est devenue omniprésente, mélangeant espoirs et craintes avec l'avènement de l'intelligence artificielle (IA) générative, et probablement enclenchant une poussée vers une nouvelle ère d'innovation et de croissance. Évidemment, le changement climatique est une préoccupation clé pour tout le monde et en particulier pour un assureur.

Dans un contexte en constante évolution, Belfius Insurance a montré à nouveau en 2023 sa capacité à répondre de manière proactive, ce qui s'est traduit par un solide ratio Solvabilité II de 195 % et une année record pour son bénéfice net à 239 millions d'euros.

La capacité de Belfius Insurance à changer et à adapter ses offres d'assurance vie et non-vie et à servir ses clients dans cet environnement difficile a grandement contribué à la résilience de Belfius.

Dans l'activité d'assurance vie, Belfius Insurance a saisi l'opportunité de la hausse des taux d'intérêt pour être à l'avant-garde du marché belge de l'assurance vie d'investissement et de pension, avec une reprise de croissance des réserves d'assurance vie de 14.216 millions d'euros (+3 %) et une nouvelle valeur commerciale de 134,8 millions d'euros (+9 %) ajoutée à la marge de service contractuelle.

Dans l'activité d'assurance non-vie, Belfius Insurance a récolté les fruits de sa stratégie de croissance rentable et a profité d'une année clémente en termes de catastrophes naturelles pour réaliser une excellente année en termes de primes brutes à 822 millions d'euros (+7 %) et de rentabilité avec un ratio combiné à 88,2 %. La société innove également avec le lancement de Belfius Direct Insurance, poursuivant son ambition de devenir l'assureur préféré que Belfius Insurance veut devenir dans un monde de plus en plus numérisé.

Dans sa gestion d'actifs, Belfius Insurance reste un investisseur à long terme visant un profil de risque solide et une gestion actif-passif tout en étant significatif et inspirant pour une société belge durable.

En conclusion, Belfius Insurance poursuivra ses ambitions stratégiques avec un profil de risque solide et assurera ainsi sa bonne résilience quel que soit l'environnement difficile.



Activité et performance

En tant qu'assureur multi-canal sur le marché belge, Belfius Insurance offre une gamme complète de produits d'assurance vie et non-vie aux particuliers, aux entreprises, aux travailleurs indépendants, au secteur social et au secteur public. Belfius Insurance fait partie du groupe Belfius Bank.

Cette approche multi-marques et multi-canaux, unique sur le marché belge, nous permet d'offrir des produits et services différenciés à tous nos clients, afin de leur proposer la solution la mieux adaptée à leurs besoins.

Belfius Insurance est l'un des cinq premiers assureurs belges parfaitement aligné sur la stratégie 2025, et donc un assureur de premier plan :

- qui a réussi à se développer dans les activités d'assurance vie et non-vie grâce à une croissance interne et à des acquisitions ciblées ;
- qui est ancré sur le marché belge, présent dans tous les secteurs de l'économie et dans autant de ménages que possible, et qui contribue largement à équiper tous les clients de Belfius ;
- qui est positionné comme référence dans le domaine de l'expérience client de bout en bout ;
- qui, grâce à son expertise en matière de digital et à ses équipes de vente efficaces, se développe suffisamment dans tous les segments de clientèle et apporte une contribution stable et croissante aux résultats de Belfius ;
- qui place la durabilité au cœur de chaque décision, produit et processus.

Chaque marque a sa propre position avec pour objectif que Belfius Insurance soit :

- Belfius – “Meaningful and Inspiring” pour la société belge. “Together”. Proposition de vente unique grâce à l'intégration dans la stratégie bancaire avec une approche segmentée pour Savers, Investors, Private & Wealth et des solutions de package personnalisées pour les entreprises.

- DVV - Expertise et contact humain. Combinant la puissance du local et de l'expertise avec les possibilités des données et du digital.
- Belfius Direct Insurance - Assureur direct qui a une partie de son offre disponible dans l'application Belfius Mobile. Innovant, simple et transparent.

Dans le cadre de l'exercice stratégique, le comité de direction de Belfius Insurance et le conseil d'administration de Corona Direct ont proposé la fusion par absorption de Corona Direct en tant qu'unité commerciale au sein de Belfius Insurance à partir du 1^{er} juillet 2023. Cette fusion a été approuvée par la Banque nationale de Belgique et est entrée en vigueur rétroactivement au 1^{er} janvier 2023 (pour des raisons fiscales et comptables).

En 2023, Belfius Insurance a collecté 2.202 millions d'euros sur le marché belge, dont 61 % pour l'assurance vie.

Au 31 décembre 2023, Belfius Insurance comptait 1.342 équivalents temps plein.

Au cours de l'exercice financier 2023, Belfius Insurance a réalisé un résultat net de 239 millions d'euros. Ce résultat excellent est le fruit de notre stratégie à long terme : renforcer le modèle bancassurance, la focalisation constante sur des solutions d'assurance innovantes, la maîtrise de nos coûts avec une attention particulière portée à la rentabilité de tous nos canaux, le développement du portefeuille non-vie, une gestion de nos activités vie en ligne avec notre stratégie de Leader pour la Branch21, et la digitalisation de notre offre et de la satisfaction de nos clients.

Afin de faire face aux défis futurs avec confiance, une série de projets ont été mis en place. Une collaboration étroite avec notre société mère, Belfius Bank, devrait conduire à une gamme de produits d'assurance digitale encore plus forte, ainsi qu'à une expérience client intégrée et personnalisée. Nous améliorons constamment nos processus pour accroître leur efficacité et ainsi leur impact sur la satisfaction de nos clients.



Système de gouvernance

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

Belfius Insurance fait une distinction claire des responsabilités entre les différents organes de gouvernance. Le conseil d'administration est responsable de la définition de la stratégie générale et des risques.

Le comité de direction est mandaté par le conseil d'administration (qui délègue ses pouvoirs relevant à ce dernier) pour la gestion de Belfius Insurance. Pour assurer le bon fonctionnement et le développement de Belfius Insurance, le comité de direction est responsable de l'établissement et du maintien d'une gestion des risques appropriée. Il définit et coordonne la politique de Belfius Insurance en ligne avec la stratégie définie par le conseil d'administration. Il alloue les moyens et les ressources et fixe les délais pour la mise en œuvre des actions définies dans cette politique. Il vérifie si les objectifs sont atteints et si la gestion des risques est adaptée à tous les besoins. Enfin, il adapte les besoins aux développements internes et externes.

Les équipes qui doivent spécifiquement assurer une gestion efficace des risques sont :

- L'équipe de gestion des risques (deuxième ligne de contrôle) sous la responsabilité du «Chief Risk Officer», membre du comité de direction, chargée de la supervision de la politique de gestion des risques. Cette équipe définit les lignes d'action pour les limites et les pouvoirs délégués, surveille et mesure les risques et éveille la mise en œuvre de méthodes harmonisées dans les différentes entités.

- La fonction actuarielle (deuxième ligne de contrôle) est responsable du respect continu des exigences relatives aux aspects techniques chez Belfius Insurance :
 - les provisions techniques, la conformité de la politique de participation aux bénéficiaires,
 - la politique de souscription et l'adéquation des plans de réassurance.La fonction actuarielle rend compte directement au «Chief Risk Officer».
- Le «Head of Compliance» (première et deuxième ligne de contrôle) veille au respect de la politique d'intégrité et au développement de la politique d'éthique chez Belfius Insurance.
- L'audit interne (troisième ligne de contrôle) rend compte administrativement au «Chief Financial Officer», membre du comité de direction, et fonctionnellement au président du comité d'audit. L'audit interne surveille la mise en œuvre et l'application correcte du processus de contrôle interne (première et deuxième ligne).

Les comités transversaux veillent au suivi des différents aspects de la gestion des risques auxquels Belfius Insurance est exposée.

Le comité de gestion de l'actif et du passif («ALCO») prend les décisions tactiques qui ont un impact sur le bilan de Belfius Insurance et sur sa rentabilité, en tenant compte de l'appétit pour le risque du groupe. Il vérifie le respect des directives et des limites pour la gestion du portefeuille d'investissement.

De plus, le conseil d'administration de Belfius Insurance peut compter sur un comité d'audit composé de trois administrateurs non exécutifs (dont deux sont des administrateurs indépendants).

En outre, le conseil d'administration peut compter sur le «Risk & Underwriting Committee» (RUC) pour obtenir des conseils sur les différents domaines de la gestion des risques tels que l'appétit pour le risque, l'exposition matérielle aux risques, la stratégie et son impact sur le capital, l'organisation de la gestion des risques et l'alignement sur la nature des risques existants. Le comité est composé de trois administrateurs non exécutifs (dont au moins un est un administrateur indépendant).



Profil de risque

Comme d'autres compagnies d'assurance, Belfius Insurance est exposée à des risques de différentes natures : financiers ou non financiers, existants ou émergents, mesurables qualitativement ou quantitativement. L'importance de ces risques est évaluée en fonction des exigences réglementaires (Solvabilité II) et parfois en examinant spécifiquement l'entreprise.

La correspondance entre le niveau de risque et l'appétit pour le risque est surveillée régulièrement et rétrospectivement, mais aussi avant toute décision qui pourrait avoir un impact matériel sur le niveau de risque.

La gestion adéquate de ces risques est facilitée par une gouvernance adaptée, qui assure leur détection, leur évaluation et leur gestion.

De plus, une large diversification est permise grâce à la diversité des activités d'assurance, des canaux de distribution et des techniques permettant à Belfius Insurance d'éviter des concentrations excessives à la fois d'actifs et de passifs.

Afin de soutenir la stratégie de Belfius Insurance, le «Risk Appetite Framework» (RAF) continue d'évoluer sous la supervision du conseil d'administration de Belfius Insurance. Des adaptations minimales aux indicateurs de risques non financiers (NFR) existants ont été mises en œuvre, offrant une stabilité, une simplification là où c'est possible et une harmonisation pour les indicateurs communs avec Belfius Bank. Les indicateurs de risque (KRIs) liés à l'ESG ont été développés davantage au cours de 2023, augmentant leur niveau de maturité et la couverture du cadre ESG.

Le 30 novembre 2023, Standard & Poor a relevé la note de «credit rating» de Belfius Insurance de A- à A avec une perspective stable. La mise en œuvre de leurs critères revus en vertu de la norme IFRS 17 a eu un impact positif sur leur vision de la solidité financière de Belfius Insurance. S&P a également revu son évaluation de la liquidité de Belfius Insurance à excellente contre adéquate.

La durabilité est devenue un sujet majeur pour l'humanité et donc aussi pour la société belge. Comme Belfius a l'intention d'être «Meaningful & Inspiring» pour la société belge, la durabilité est également devenue un élément majeur de la stratégie de Belfius Insurance. La durabilité influence également les risques auxquels Belfius Insurance est exposée. Par conséquent, les risques de durabilité sont identifiés et gérés pour tous les risques. Afin de gérer les risques ESG/durabilité, une feuille de route des risques ESG sur 3 ans a été développée et approuvée. Toutefois, la priorité principale en matière de gestion des risques de durabilité reste les risques climatiques, car ils ont des impacts potentiels plus élevés sur les assureurs.

Valorisation aux fins de la solvabilité

Afin de mesurer sa solvabilité, Belfius Insurance évalue ses actifs et passifs à leur «juste valeur» et conformément aux exigences de la réglementation Solvabilité II. Des méthodes d'approximation sont utilisées, mais à un degré extrêmement limité.

Les différences résultant de la comparaison du bilan Solvabilité II et du bilan IFRS sont également expliquées dans cette section du document.



Gestion du capital

Belfius Insurance calcule son exigence de capital en utilisant la formule standard Solvabilité II, reflétant les règles et les lignes directrices de l'EIOPA et de la Banque nationale de Belgique.

Malgré une année turbulente pour l'économie mondiale, Belfius Insurance a été en mesure de maintenir un profil de risque solide et a démontré sa résilience.

Au quatrième trimestre de 2023, le ratio Solvabilité II se termine par un solide 195 % après le dividende prévu et dans l'appétit pour le risque de Belfius Insurance. Le ratio Solvabilité II est solide (195 %) et a légèrement augmenté par rapport à 2022 (193 %). Environ 79 % des fonds propres sont classés comme capital de niveau 1. Il s'agit d'une réalisation concrète du processus ORSA continu qui vit à travers la gestion des risques et la culture du risque au sein de l'entreprise.

Le SCR de Belfius Insurance s'élève à 1.055 millions d'euros fin décembre 2023, en baisse de 5 millions d'euros par rapport à fin 2022. Le risque de marché reste le principal contributeur au capital requis, en raison du risque de spread et des actions, qui ont diminué grâce aux actions de gestion adéquates menées tout au long de l'année 2023. Le SCR lié au risque de taux d'intérêt est limité grâce à la gestion ALM de Belfius Insurance, visant un déséquilibre global limité de la durée entre les actifs et les passifs. Le deuxième contributeur important est le risque d'assurance, qui a diminué au cours de l'année 2023 principalement en raison de l'inflation plus faible.

Compte tenu du niveau de capital disponible de Belfius Insurance, le risque que son capital tombe sous le SCR (capital requis de solvabilité) ou le MCR (exigence de capital minimum) est très limité. Cela est confirmé par les résultats des tests de résistance sur son «business plan», les tests de résistance réglementaires et diverses analyses de sensibilité effectuées lors des clôtures comptables.

VOUS SOUHAITEZ PLUS D'INFORMATIONS SUR BELFIUS INSURANCE?

Surfez sur 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