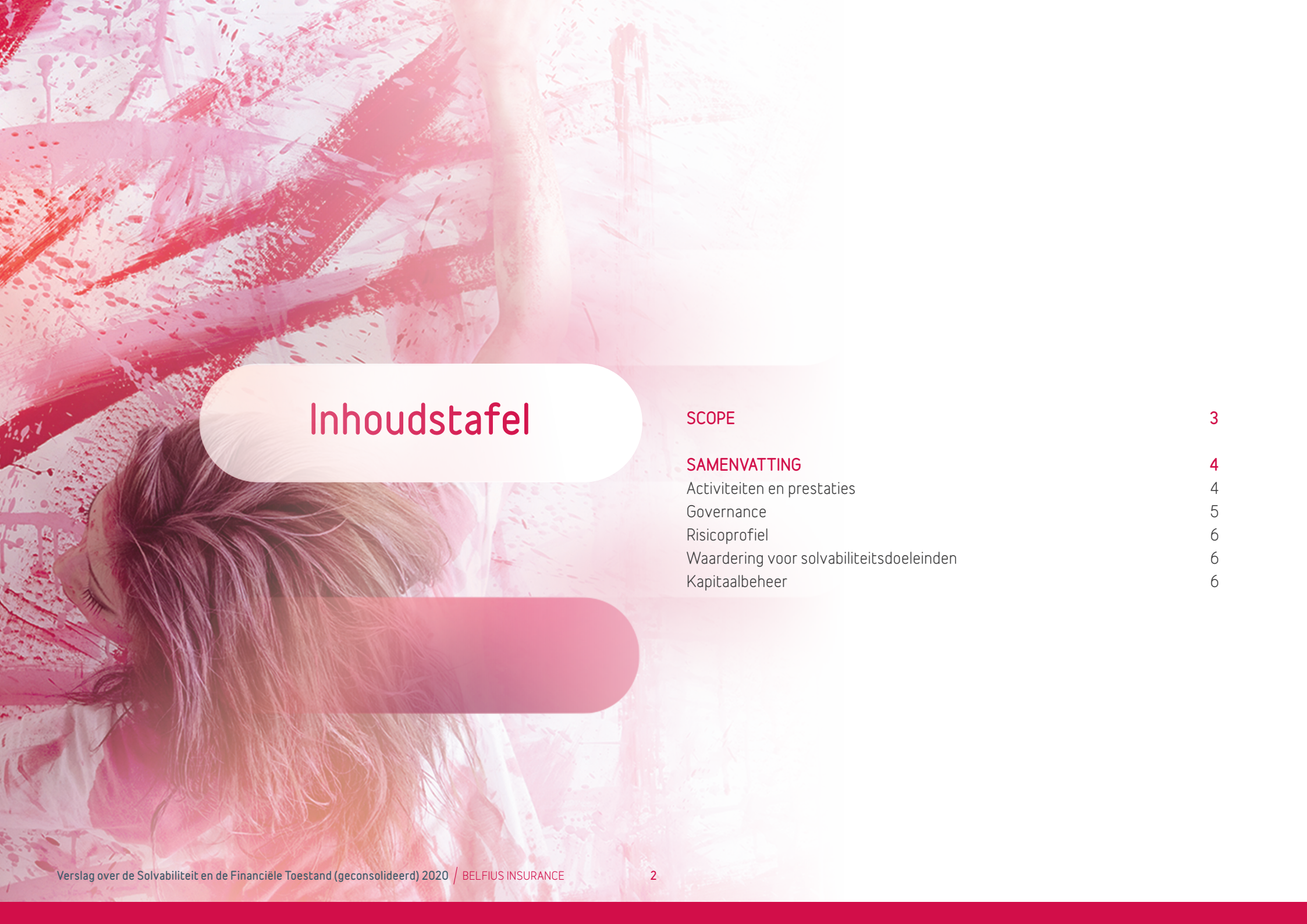


A close-up photograph of a woman's face, smiling and looking upwards. Her hair is blonde and slightly messy. Overlaid on the image are four horizontal bars of varying lengths and colors: a white bar, a red bar, a white bar, and a red bar.

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE TOESTAND (GECONSOLIDEERD) 2020



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 04/05/2021 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: <https://www.belfius.be/about-us/en/investors/results-reports/reports>

(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 2020.

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

Het jaar 2020 werd sterk beïnvloed door de Covid-19 pandemie. In deze tijden van onderbrekingen en sociale afstand, heeft Belfius Insurance de continuïteit naar zijn klanten verzekerd en een sterke solvabiliteit en kapitaalpositie bewaard. In dergelijke omstandigheden heeft Belfius Insurance tot op heden goed stand weten te houden zoals de financiën aantonen, en is het in een goede positie om door te gaan, maar het is ook een tijd om voorzichtig te zijn omwille van de onzekerheid rond de pandemie en de daarbij horende consequenties die er nog steeds zijn.

Bijkomende informatie in verband met de pandemie kan teruggevonden worden in de respectievelijke hoofdstukken van het rapport.

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 2020 realiseerde Belfius een incasso op de Belgische markt van 1.704 miljoen euro, waarvan 57% in Leven.

Eind 2020 stelde de Belfius Insurance groep 1.255 medewerkers (voltijds equivalenten) tewerk.

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

De RCI-strategie is gebaseerd op drie pijlers:

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

Sinds 2018 heeft Belfius Insurance beslist om:

- zijn activiteiten Niet-Leven binnen Public en Corporate Insurance (PCI) te concentreren op het segment van de sociale sector via directe distributie;
- de activiteiten Niet-Leven naar andere institutionele en corporate klanten via het makelaarskanaal in run-off te zetten; en
- de vrijgekomen middelen toe te wijzen 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 2020 met een nettoresultaat na belastingen van 212 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 wij 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.

De bewogen periode van 2020 heeft de geldigheid van de Belfius-strategie aangetoond: de ambitie om te diversifiëren, de digitalisering en een voorzichtige risicobereidheid lieten het toe om alle grondbeginselen te behouden, en Belfius in een goede positie te plaatsen om de strategie verder uit te rollen en zijn missieverklaring om “meaningful and inspiring” te zijn voor de Belgische samenleving in een duurzame Belgische economie te realiseren.

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 distributiekanaal en van de technieken die concentraties op de activa en op de passiva vermijden.

Op 16 februari 2021 heeft S&P een A- langetermijnrating met stabiele outlook toegekend. S&P beschouwt Belfius Insurance als een in België gevestigde verzekeringsmaatschappij met een goede positie op de Belgische markt voor Leven en Niet-Leven verzekeringen, een voldoende winstgevendheid en een sterke kapitalisatie die hun 'A' benchmark voor risico gebaseerd Kapitaal overschrijdt.

Zij beschouwen de activiteiten van Belfius Insurance ook als kernactiviteiten voor de moedermaatschappij, het in België gevestigde Belfius Bank, voornamelijk als gevolg van hun visie op de verregaande integratie van Belfius Insurance met een sterke bijdrage en belang in de winst en strategie van de Belfius Groep.

De stabiele outlook reflecteert hun verwachting dat Belfius Insurance zijn autonome karakteristieken, zoals hierboven beschreven, en zijn belang voor Belfius Bank zal behouden in de komende twee jaar.

Bovendien wordt Belfius Insurance onderworpen aan het toezicht van de Belgische en Europese regelgevende instanties. Als belangrijke speler, laten regelmatige contacten de toezichthouders toe om zich bewust te worden 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.

Actieve groei en ondersteuning van de reële economie werden gerealiseerd in de Covid-19 periode zonder de solvabiliteits- en liquiditeitsratio's in gevaar te brengen die verbeterden doorheen het jaar en fors boven de reglementaire vereisten gehouden werden. De Belfius Insurance Groep was in staat een sterk risicoprofiel te behouden. De Solvency II ratio is solide (200%) en stabiel vergeleken met 2019 (199% voor de beslissing van de raad van bestuur om geen dividend uit te keren) doordat het resultaat van de financiële omstandigheden gecounterd werd door managementbeslissingen in combinatie met model- en assumptie-verbeteringen, inclusief reglementaire wijzigingen. Met een solvabiliteitsratio van 200% bleef Belfius Insurance deel uitmaken van de best gekapitaliseerde Belgische verzekeraars. Eind december 2020 bedroeg de SCR (Solvency Required Capital) van Belfius Insurance op groepsniveau 1.125 miljoen euro. 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 het beleid van beperkte globale duration-mismatching tussen activa en passiva in de balans van Belfius Insurance.

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