



Verlag over
de solvabiliteit
en de financiële
toestand
(geconsolideerd)
2021



Inhoud

Scope	3
Samenvatting	4
Activiteiten en prestaties	5
Governance	6
Risicoprofiel	7
Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	7
Kapitaalbeheer	8



Scope

De Engelstalige versie van het Verslag over de Solvabiliteit en de Financiële Toestand (geconsolideerd niveau) is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 28/04/2022 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 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>



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 2021.

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

Na een ongezien 2020, werd het jaar 2021 opnieuw gekenmerkt door uitzonderlijke gebeurtenissen waarbij Belfius Insurance zijn volledige inzet voor zijn verzekerden en werknemers toonde. Niettemin heeft Belfius Insurance 2021 afgesloten met sterke commerciële resultaten en zijn beste financieel resultaat ooit zonder zijn solide solvabiliteit op te geven. Dit uitstekende resultaat werd gerealiseerd dankzij de sterke commerciële strategie, waarbij klanten in het middelpunt van de activiteiten geplaatst worden, maar ook dankzij een robuuste governance en een efficiënt risicomanagementsysteem. Tegelijkertijd heeft Belfius Insurance de operationele transformatie voortgezet en zijn aanpak van duurzaamheid verbeterd.

De Covid-19-pandemie is in 2021 golf na golf blijven aanhouden, wat de opvolging en aanpassing van de genomen maatregelen in afstemming met publieke autoriteiten noodzakelijk maakte. Gezien de massale invoering en lange duur van telewerk, werden de IT-veiligheid, prestatie en outsourcing van kortbij opgevolgd.

Een tweede belangrijke gebeurtenis waren de ongeziene overstromingen die delen van Wallonië troffen in juli 2021. Belfius Insurance activeerde crisismanagement met een focus op de bescherming van de gezondheid en veiligheid van zijn werknemers. Bijkomende maatregelen werden genomen om het gemak van de klanten te vergroten (bv. bereikbaarheid van call centers, aanwezigheid ter plaatse voor schade-afhandeling, hogere

voorschotten wanneer een schadegeval ingediend werd, etc.). Dit is de ergste natuurlijke ramp in de Belgische geschiedenis met voor meer dan 2 miljard euro aan verzekerde schadegevallen. Volgens het systeem dat op het moment van de overstromingen van kracht was, was de interventie van verzekeringsmaatschappijen beperkt tot 350 miljoen euro. Gezien de omvang van de schade werd de wettelijke interventie van de verzekeraars verdubbeld. Om te vermijden dat de Belgische verzekerden slechts gedeeltelijk vergoed zouden worden, zal het Waalse gewest tussenkomen boven twee keer de huidige wettelijke limiet. Het protocol voorziet dat het Waalse gewest financiering kan bekomen via de verzekeringsmaatschappijen onder de vorm van een lening die ook zal toelaten om de door de overstromingen geleden schade te kunnen opvangen.

De moeilijke periode van 2021 heeft de validiteit van de Belfius-strategie aangetoond: de ambitie van diversificatie, digitalisering en voorzichtige risicoappetijt hebben toegelaten om alle basisbeginselen te behouden en hebben Belfius in een goede positie gebracht om zijn strategie verder uit te rollen en zijn missieverklaring om zinvol en inspirerend te zijn voor de Belgische samenleving in een duurzame Belgische economie verder te verwezenlijken. Dit omvat het omgaan met structurele veranderingen die we mogen verwachten in klimaattendenzen en hun impact op de activa- (langetermijninvesteringen gericht op het faciliteren van de groene en digitale transitie van de economie) en passiva-zijden (fysieke schade voor de Niet-Leven-portefeuille en veranderingen in de persoonsverzekeringportefeuille). Intern zal dit geïmplementeerd worden via de uitrol van een goed gedefinieerde ESG-strategie.

Deze onfortuinlijke gebeurtenissen hebben de nieuwe risico's die voortvloeien uit de klimaatverandering concreet gemaakt en onder de aandacht gebracht. Het pleit er dan ook voor en spoort Belfius Insurance aan om ESG-risico's, in het bijzonder de klimaatgerelateerde risico's, verder te verankeren in zijn strategie, zijn processen en de manier waarop het de risico's beheert.



Bovendien observeren we op dit moment een grote onzekerheid op de financiële markten na de inflatiestijging en de crisis in Oekraïne. De inflatie bedraagt meer dan 6%. Volgens de Nationale Bank van België (voor de start van de crisis in Oekraïne), is de huidige hoge inflatie van korte duur omdat de hoge energieprijzen niet zullen aanhouden. De NBB voorziet een terugkeer naar de inflatiedoelstelling van 2% tegen 2023 maar er kan een kortetermijnverlies van competitiviteit zijn in België doordat de lonen zich sneller aanpassen dan in de rest van Europa. Een strikte opvolging van deze recente gebeurtenissen (en de gerelateerde risico's) vindt plaats. Remediërende acties zullen ondernomen worden wanneer dit noodzakelijk geacht wordt.

Activiteiten en prestaties

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

Belfius Insurance is een gezonde onderneming met ambitieuze plannen richting 2025. Het plan voorziet om de inkomsten te diversifiëren met een betere balans tussen Niet-Leven en Leven in het nettoresultaat. Het structurele resultaat groeit sterk en laat toe om sterke verminderingen in specifieke posten (deels door IFRS 17) te absorberen. De kosten/inkomsten ratio blijft onder controle dankzij het kostenbeheer gecombineerd met een groei in het inkomen.

Het doel van Belfius Insurance is om tegen 2025 een toonaangevende verzekeraar te zijn:

- die verankerd is op de Belgische markt, aanwezig wil zijn in alle sectoren van de economie en in zoveel mogelijk gezinnen, en die grotendeels bijdraagt aan de behoeften van alle Belfius-klanten;
- die zichzelf wil positioneren als een benchmark op het gebied van de end-to-end klantervaring;
- die dankzij zijn digitale expertise en zijn efficiënte verkoopteams zich voldoende ontwikkelt in alle klantsegmenten om zodoende een stabiele en groeiende bijdrage te leveren aan de groep Belfius;
- die duurzaamheid in het hart van al zijn beslissingen, producten en processen plaatst.

Elk merk heeft zijn eigen positionering met het doel dat Belfius Insurance heeft om:

- Belfius – "Meaningful and Inspiring" te zijn voor de Belgische samenleving. "Together". Unieke verkooppositie dankzij de integratie in de bankstrategie met een gesegmenteerde benadering voor Savers, Investors, Private & Wealth en pakketoplossingen op maat voor Business.
- DVV – expertise en menselijke contact. Het combineren van de kracht van lokaal en expertise met de mogelijkheden van data en digitaal.
- Corona – Direct. Digitale geautomatiseerde expertise met een gevoel van digitale nabijheid. Innovatief, simpel en transparant.

In 2021 realiseerde Belfius Insurance een incasso op de Belgische markt van 1.864 miljoen euro, waarvan 59% in Leven.

Eind 2021 stelde de Belfius Insurance groep 1.258 medewerkers (voltijds equivalenten) tewerk.

Belfius Insurance beëindigt het jaar 2021 met een nettoresultaat na belastingen van 219 miljoen euro. 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 klantervaring op maat. 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 commerciële 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 algemene en 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. Om een goede werking en ontwikkeling van Belfius Insurance te garanderen, is het directiecomité 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 verzekeringstechnische 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 administratief rapporteert aan de Chief Executive Officer, voorzitter van het directiecomité, en functioneel aan de voorzitter van het auditcomité. Interne Audit controleert de implementatie en de correcte toepassing van het interne controleproces zowel 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") en Direct Property Committee nemen 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. Zij verzekeren 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 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.

Voor de verloning van de personeelsleden wiens activiteiten een significante impact hebben op het risicoprofiel van de Belfius Groep, formuleert het Remuneratiecomité voorstellen aan de raad van bestuur van Belfius Bank en Belfius Insurance met betrekking tot het remuneratiebeleid.



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 reglementaire vereisten (Solvency II) en 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 ervan te verzekeren.

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

Om de strategie van Belfius Insurance te ondersteunen, blijft het Risk Appetite Framework (RAF) evolueren onder het toezicht van de raad van bestuur. Aanpassingen van de bestaande Niet-Financiële risicoindicatoren werden geïmplementeerd in het streven naar meer operationele veerkracht en nieuwe indicatoren met betrekking tot personeelsbeleid werden toegevoegd. De belangrijkste verandering was gerelateerd aan de ESG-verklaring en key risk-indicatoren die evolueren met de bedrijfsstrategie en de wereld in het algemeen.

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 hebben deze rating A- bevestigd op 4 maart

2022. 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.

Duurzaamheidsrisico's maken integraal deel uit van de context waarin Belfius Insurance vandaag actief is en kunnen alle risico's waaraan Belfius Insurance blootgesteld is, beïnvloeden. Daarom worden duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd voor alle in kaart gebrachte risico's en worden ze in rekening gebracht bij het beheer van al deze risico's. Klimaatrisico's staan al sinds 2019 in de top 5-risico's van de ORSA. Intussen is duurzaamheid een integraal deel geworden van de bedrijfsstrategie van Belfius Insurance. Om het belang ervan te benadrukken, werd de verantwoordelijkheid voor duurzaamheid begin 2021 overgedragen van de CRO-perimeter naar de CEO-perimeter. Een ESG-manager werd aangesteld om de implementatie van de duurzaamheidsstrategie te coördineren en ervoor te zorgen dat alle reglementaire vereisten worden nageleefd. De rol van het risicobeheer is daarom veranderd naar ondersteuning van de ESG-manager en een focus op de risicoaspecten van duurzaamheid.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Om zijn solvabiliteit te meten, waardeert Belfius Insurance zijn activa en passiva op basis van de "fair value" en volgens de eisen van Solvency II. Schattingsmethoden 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.

De ondersteuning van de reële economie en de Belgische burgers in een Covid-19- en overstromingscontext werden gerealiseerd zonder de solvabiliteits- en liquiditeitsratio's in gevaar te brengen die fors boven de reglementaire vereisten gehouden werden. De Belfius Insurance Groep was in staat een sterk risicoprofiel te behouden.

De geconsolideerde Solvency II-ratio eindigt Q4 2021 met een sterke 190% na voorzien dividend en binnen de Belfius Insurance risicoappetijt van meer dan 160%. De Solvency II-ratio is solide (190%) en daalde licht ten opzichte van 2020 (200%). De ratio is 193% voor Belfius Insurance solo en 229% voor Corona. Ongeveer 75% van het eigen vermogen is gecategoriseerd als Tier 1 kapitaal. Dit is een concrete verwezenlijking van het continue ORSA proces dat leeft van het risicobeheer en de risicocultuur binnen de onderneming.

Eind december 2021 bedroeg de SCR (Solvency Required Capital) van Belfius Insurance op groepsniveau 1.219 miljoen euro. Het grootste aandeel in het vereiste kapitaal wordt gevormd door de marktrisico's, voornamelijk het spread- en aandelenrisico. Het vereiste kapitaal voor het intereestrisico 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 stresstesten van het businessplan, de reglementaire stresstesten en de verschillende sensitiviteitsanalyses uitgevoerd tijdens de boekhoudkundige afsluitingen.



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