VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE TOESTAND (GECONSOLIDEERD) 2022

Belfius Insurance

Contents

SCOPE	3
SAMENVATTING	4
Activiteiten en prestaties	5
Governance	6
Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	8
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 16 mei 2023 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 2022.

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

Het afgelopen jaar was turbulent voor de globale economie. De oorlog in Oekraïne, inflatie, de lange staart van de Covid-19-pandemie en toenemende klimaatcatastrofes hebben schokgolven veroorzaakt doorheen de hele wereld. Onzekerheid en de resulterende volatiliteit van de macro-economische en geopolitieke factoren hebben de loop van 2022 gedomineerd, waardoor het post-pandemie-herstel van de Belgische economie aanzienlijk is verzwakt. Inflatie steeg scherp tot meer dan 10% in 2022, als gevolg van de sterke vraag na de pandemie, knelpunten in de toeleveringsketen, hoge energie- en voedselprijzen, verder aangewakkerd door de stijgende loonkosten. De stijgende interestvoeten en de daaruit voortvloeiende strengere financieringsvoorwaarden begonnen de uitgaven en productie te beperken. Het Belgische BBP groeide echter in het laatste kwartaal van 2022 met 0,1% kwartaal op kwartaal. De jaarlijkse reële BBP-groei is daardoor gestegen tot 3,1% in 2022.

Voor Belfius Insurance hadden de stijgende interestvoeten algemeen een positieve impact via de investeringen en de pensioen-levensverzekeringen met gegarandeerde interestvoeten. Echter, de stijgende interestvoeten kunnen ook een stijging van het risico van afkopen veroorzaken. Dit wordt van dichtbij opgevolgd. Bovendien blijft ALM, hoewel het duratie-verschil goed beheerd wordt dicht bij nul, in het actuele onzekere renteklimaat (waar korte termijnrentes meer stijgen dan langere termijnrentes) een sleutelelement in het risicobeheer om frequent op te volgen. Het vermogen van Belfius Insurance om zijn prijszetting voor Leven en Niet-Leven te wijzigen en aan te passen aan deze nieuwe veranderende en evoluerende omgeving heeft in sterke mate bijgedragen en zal blijven bijdragen aan het succes en de weerbaarheid van Belfius.

Uiteindelijk eindigde de Solvency II ratio in Q4 2022 met een solide 193% na voorzien dividend en binnen de Risk appetite van Belfius Insurance.

Ook in de Niet-Leven-verzekeringsactiviteit, en dit amper 7 maanden na de ongekende overstromingen van juli 2021, werd België getroffen door de stormen van februari. Hun impact op Belfius Insurance was gematigd met dank aan de prestatie van de herverzekering tegen natuurrampen, waardoor het voor Belfius Insurance mogelijk was om voor zijn klanten te zorgen en het op die manier zijn ambitie om een ‘Beloved Insurer’ te worden kon nastreven.

Terwijl het conflict tussen Rusland en Oekraïne voortgaat met het potentieel voor verdere escalatie, zijn de algemene vooruitzichten voor 2023 redelijk positief, met een stabiliserende inflatie, energieprijzen die over hun piek heen zijn en economische groei die standhoudt. Volgens de voorspellingen blijft de economie weerbaar en zal de economische groei terug toenemen in 2023 als de inflatie afneemt.

Vooruitkijkend, is het duidelijk dat de positieve vooruitzichten voor 2023 onderhevig zijn aan tal van blijvende risico’s en onzekerheden. Geopolitieke spanningen, de (kern)inflatie die aanhoudt als het resultaat van tweede ronde-effecten gebaseerd op loonevolutie, sterke arbeidsmarkt, economische vertraging en de hoge volatiliteit op de financiële markten vereisen hoge waakzaamheid met betrekking tot de risicoblootstellingen van Belfius Insurance voor de komende maanden. Daarbovenop kunnen de hogere (langere) interestvoeten de bezorgdheden over het hoge Belgische begrotingstekort en de publieke schulden en hun duurzaamheid verergeren. Bovendien zijn de gevolgen van de klimaatopwarming en recente extreme weersomstandigheden steeds zorgwekkender (en zullen ze dat blijven), en dit ook meer en meer voor de herverzekering. Een ander belangrijk

element is de inwerkingtreding van IFRS 17, de nieuwe boekhoudkundige standaard voor de passiva van de verzekeringsondernemingen. Hoewel belangrijk voor de boekhoudkundige en financiële rapportering, heeft IFRS 17 geen impact op Solvency II.

Tot besluit: Belfius Insurance zal zijn strategische ambities verder blijven nastreven met een degelijk risicoprofiel en zorgt derhalve voor een goede veerkracht, ongeacht de uitdagende omgeving.

Gerelateerd aan de recente onrust veroorzaakt door het faillissement van enkele Amerikaanse banken en het potentieel besmettingsrisico, monitort Belfius Insurance van dichtbij het potentiële risico door het falen van 3 regionale banken in de VS begin maart 2023 (Silicon Valley Bank, Silvergate Capital Corporation en Signature Bank), en de algemene marktonzekerheden door Credit Suisse en de fusie-overeenkomst met UBS die aangegaan werd op 19 maart 2023 na een interventie van het Zwitserse Federale Financiële departement, de Zwitserse Nationale Bank en de Zwitserse Financiële markten-toezichthouder (FINMA).

Eind april verloor First Republic Bank meer dan de helft van zijn beurswaarde door een enorme uitstroom van spaargelden. Dit noodzaakte de autoriteiten tot het overnemen van de bank die uiteindelijk verkocht werd aan JP Morgan Chase, de grootste bank van de VS.

Belfius Insurance heeft geen directe blootstelling aan de 4 voorgenoemde Amerikaanse banken en een zeer beperkte blootstelling aan Credit Suisse ten belope van een nominaal bedrag van 25 miljoen euro, in een senior obligatie uitgegeven door Credit Suisse AG.

Activiteiten en prestaties

Als multikanaalverzekeraar op de Belgische markt biedt Belfius Insurance Groep (“de Groep” of “Belfius Insurance”) particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social-profit-bedrijven en overheidsinstellingen een compleet gamma verzekeringsproducten aan, zowel in Leven als Niet-Leven producten. Belfius Insurance maakt deel uit van de Belfius bank- en verzekeringsgroep.

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 een “meaningful” verzekeraar te zijn:

- die kan groeien in de activiteiten Leven en Niet-Leven door interne groei en gerichte overnames;
- die verankerd is op de Belgische markt, aanwezig wil zijn in alle sectoren van de economie en in zo veel 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.

Binnen de context van de strategische oefening, hebben het directiecomité van Belfius Insurance en de raad van bestuur van Corona voorgesteld om te fusioneren via de absorptie van Corona Direct als een bedrijfsafdeling binnen Belfius Insurance vanaf 1 juli 2023. Deze fusie werd goedgekeurd door de Nationale Bank van België en zal retroactief effect hebben vanaf 1 januari 2023.

In 2022 realiseerde Belfius Insurance een incasso op de Belgische markt van 2.162 miljoen euro, waarvan 63% in Leven.

Eind 2022 stelde de Belfius Insurance Groep 1.276 medewerkers (voltijds equivalenten) tewerk.

Belfius Insurance eindigt het jaar 2022 met een nettoresultaat na belastingen van 212 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 een 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 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 Head of Compliance (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 Financial Officer, lid 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”) 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. 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 (waarvan er twee onafhankelijke bestuurders zijn).

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.

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 te verzekeren.

Bovendien is een goede diversifiëring mogelijk dankzij de verscheidenheid van de verzekeringsactiviteiten, van de distributiekanalen 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. Minimale aanpassingen van de bestaande Niet-Financiële risico-indicatoren werden geïmplementeerd om stabiliteit te bieden en om gezamenlijke indicatoren in lijn te brengen met Belfius Bank en de Informatie Veiligheidsstrategie. De key risk indicatoren (KRI) gerelateerd aan ESG werden verder ontwikkeld in 2022, die het maturiteitsniveau en dekking van het ESG-kader deden toenemen.

De RAF Reservering Leven en Niet-Leven werd herzien omwille van de implementatie van IFRS 17. De riks appetite werd ook herzien naar een betrouwbaarheidsniveau van 75% dat acceptabel blijft voor provisie-doeleinden. Dit laat toe om toekomstige IFRS-vereisten en de Solvency II-review te anticiperen.

Al meerdere jaren heeft S&P Belfius Insurance een A- langetermijnrating met stabiele outlook toegekend. S&P verwacht dat Belfius Insurance zijn prominente positie in België en zijn bevredigende rentabiliteit zal behouden. Het aangehouden kapitaal is aan de hoge kant van het ‘A’ betrouwbaarheidsniveau en S&P verwacht dat het kapitaal op dit niveau zal blijven gedurende de rating-horizon tot 2024.

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. Een ESG manager werd aangesteld om de implementatie van de duurzaamheidsstrategie te coördineren en ervoor te zorgen dat alle reglementaire vereisten worden nageleefd. Een ESG risk roadmap werd ontworpen en gepland over 3 jaar om de ESG/duurzaamheidsrisico’s te beheren.

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.

Ondanks het turbulente jaar voor de globale economie, was Belfius Insurance in staat om een sterk risicoprofiel te behouden en toonde het zijn veerkracht.

De geconsolideerde Solvency II ratio eindigt Q4 2022 met een sterke 193% na voorzien dividend en binnen de Belfius Insurance risico appetijt. De Solvency II ratio is solide (193%) en steeg licht ten opzichte van 2021 (190%). Ongeveer 79% 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 2022 bedroeg de SCR (Social Capital Requirement) van Belfius Insurance op groepsniveau 1.060 miljoen euro, een daling van 159 miljoen euro ten opzichte van eind 2021. Marktrisico’s blijven het voornaamste aandeel hebben in het vereiste kapitaal, door het spread- en aandelenrisico, en daalden door de slechte prestatie van de aandelenmarkten.

De SCR gelinkt aan het interestrisico is eerder beperkt, omwille van het ALM-beheer van Belfius Insurance, dat zich richt op een beperkte globale duratie mismatch tussen activa en passiva. Het tweede belangrijke aandeel is het verzekeringsrisico, dat gedurende het jaar 2022 toenam door de hoge inflatie en een herziening van de kostenassumpties.

Het risico op non-compliance met de SCR (Solvency Capital Requirement) of MCR (Minimum Capital Requirement) wordt zeer klein ingeschat op basis van de solide kapitaal-buffer van Belfius Insurance. De SCR en MCR worden gerespecteerd onder de stresstesten van het businessplan, de reglementaire stresstesten en de verschillende sensitiviteits-analyses uitgevoerd tijdens de boekhoudkundige afsluitingen.

WENST U MEER INFO OVER **BELFIUS INSURANCE?**

Surf dan naar communication@belfius-insurance.be

Of hebt u een andere vraag?
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

of via onze website www.belfius-insurance.be

Belfius
Insurance