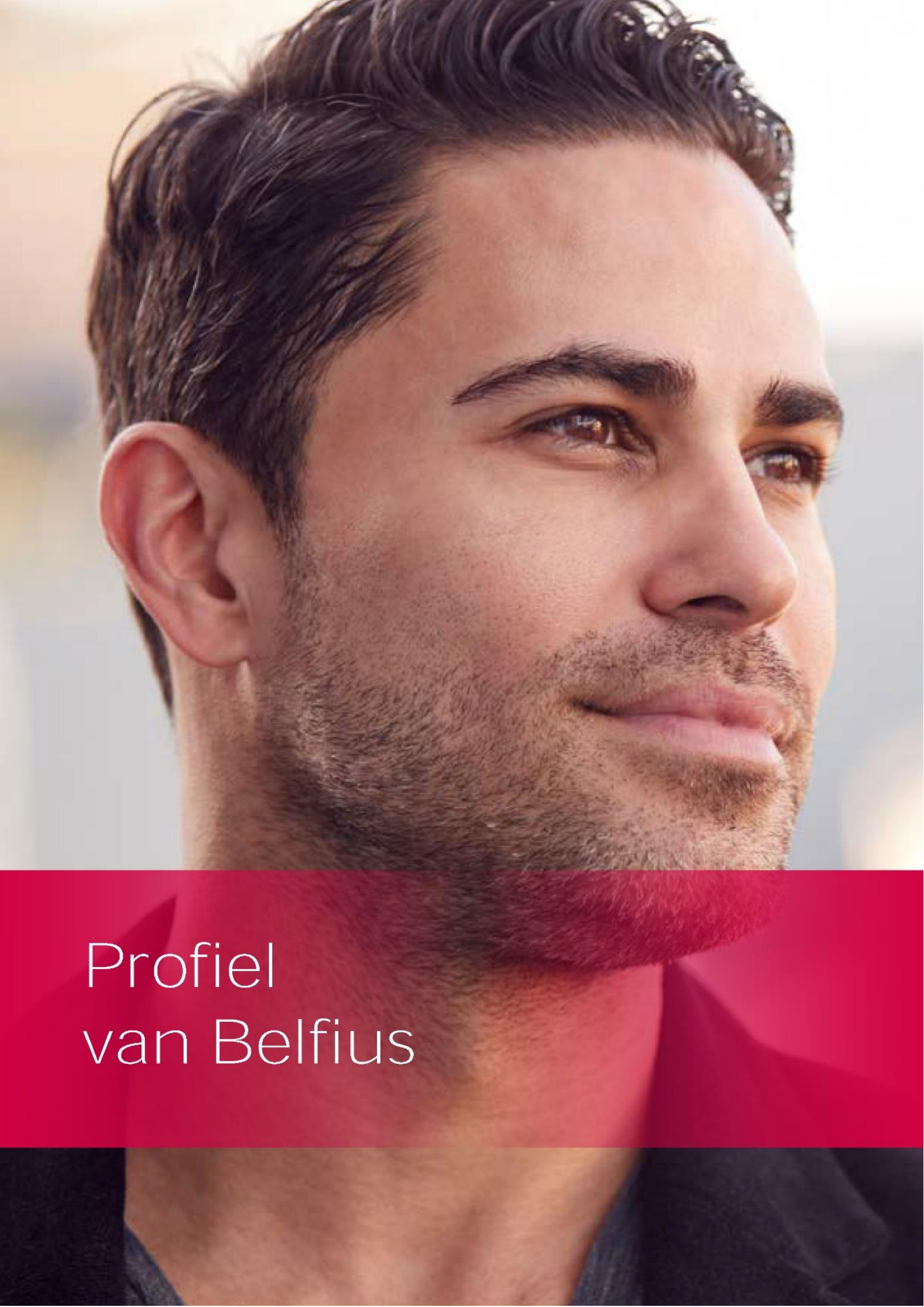
Jaarverslag
2022
Belfius

# Inhoudstafel

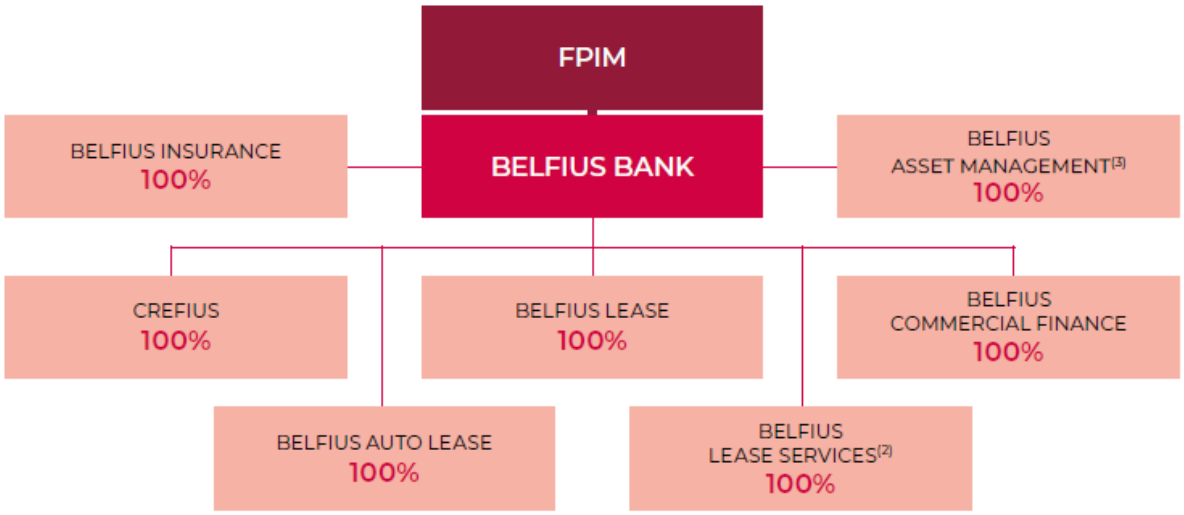

| | |
|---|---|
| Profiel van Belfius | 3 |
| Beheersverslag | 9 |
| Geconsolideerde jaarrekening | 169 |
| Vennootschappelijke jaarrekening | 382 |
| Afkortingen | **389** |
| Aanvullende inlichtingen | **391** |



# Profiel van Belfius

Belfius is een Belgische bank- en verzekeringsgroep die via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) volledig in handen is van de Belgische federale overheid. Eind 2023 bedraagt het geconsolideerd balanstotaal van Belfius 179 miljard EUR.

**Vereenvoudigde groepsstructuur[1]**




(1) Voor meer details, zie de lijst van de dochterondernemingen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekeningen van dit jaarverslag.
(2) Belfius Lease Services opereert onder dezelfde merknaam (logo) als Belfius Lease.
(3) Als gevolg van het strategische partnerschap met Candriam, houdt Candriam één aandeel van Belfius Asset Management in handen.

# Onze belangrijkste commerciële dochterondernemingen[1]

## 1. Belfius Insurance

Verzekeringsonderneming die levens- en niet-levensverzekeringsproducten en spaar- en beleggingsproducten verkoopt aan particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, ondernemingen, de publieke sector en de sociale sector. Eind 2023 bedraagt het geconsolideerd balanstotaal van Belfius Insurance 19 miljard EUR.

## 2. Crefius

Onderneming voor de toekenning en het beheer van hypothecaire kredieten. Eind 2023 bedraagt het balanstotaal van Crefius 22 miljoen EUR.

## 3. Belfius Auto Lease

Onderneming voor operationele leasing van voertuigen en diensten op het gebied van het beheer van wagenparken (zoals onderhoud en schadebeheer). Eind 2023 bedraagt het balanstotaal van Belfius Auto Lease 661 miljoen EUR.

## 4. Belfius Lease

Onderneming voor financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen. Eind 2023 bedraagt het balanstotaal van Belfius Lease 1.115 miljoen EUR.

[1] Balanstotaal IFRS voor consolidatie-aanpassingen.

## 5. Belfius Lease Services

Onderneming voor financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan zelfstandigen, ondernemingen en beoefenaars van een vrij beroep. Eind 2023 bedraagt het balanstotaal van Belfius Lease Services 3.039 miljoen EUR.

## 6. Belfius Commercial Finance

Onderneming voor financiering van handelsvorderingen op schuldenaars, dekking van het insolventierisico van schuldenaars en terugvordering van handelsvorderingen op schuldenaars (factoring). Eind 2023 bedraagt het balanstotaal van Belfius Commercial Finance 1.414 miljoen EUR.

## 7. Belfius Asset Management

Onderneming voor de administratie en beheer van investeringsfondsen. Eind 2023 bedraagt het balanstotaal van Belfius Asset Management 185 miljoen EUR en de activa onder beheer 30,7 miljard EUR.

# Onze activiteiten

Belfius is een Belgische bank-verzekeraar met **meer dan 3,8 miljoen klanten** op 31 december 2023, die alle segmenten van de Belgische economie bedient, inclusief de retail-, kmo-, overheids- en corporate markt. Met ongeveer 350.000 ondernemers, ondernemingen en openbare en sociale instellingen (E&E&P). Belfius zet met succes zijn strategie 'Lead and Loved Bank' voort in het segment Entrepreneurs & Enterprises (E&E). Belfius is met zijn meer dan 160 jaar ervaring nog altijd de nummer 1 van de publieke en sociale sector.

Het geïntegreerde businessmodel van Belfius is gebaseerd op de creatie en het gebruik van synergieën tussen deze klantensegmenten en zijn producten en activiteiten. Belfius organiseert zijn commerciële activiteiten in het segment Individuals en het segment Entrepreneurs, Enterprises & Public.

## 1. Individuals

Belfius biedt **Individuals** een uitgebreid gamma producten en diensten aan op het vlak van retail, private banking, vermogensbeheer en verzekeringen. Belfius bedient zijn 3,4 miljoen klanten via zijn geïntegreerd omni-channel distributienetwerk, dat bestaat uit meer dan 468 verkooppunten, digitale kanalen, zijn modern interactieplatform, Belfius Connect, en een groot aantal selfbanking-automaten. Door een nauwgezette uitvoering van haar digitale strategie werd Belfius een leider op vlak van mobiel bankieren met meer dan 1,98 miljoen actieve mobiele gebruikers.

**Belfius Insurance**, een dochteronderneming van Belfius Bank, biedt particulieren verzekeringsproducten aan via het kantorennet van Belfius Bank en onze digitale touchpoints, maar ook via het netwerk van verbonden agenten van DVV Verzekeringen, alsook via Belfius Direct Verzekeringen. Via de merken Elantis en DVV biedt Belfius Insurance ook hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aan zijn klanten aan.

## 2. Entrepreneurs, Enterprises & Public

Het segment **Business** groepeert zelfstandigen, vrije beroepen (advocaten, artsen, accountants, ...) en kmo's met een omzet tot 10 miljoen EUR.

De **corporate banking**-activiteiten van Belfius zijn gericht op grote en middelgrote ondernemingen met een omzet van meer dan 10 miljoen EUR met beslissingscentra in België en actief in alle sectoren.

Het segment **overheids- en sociale sector** omvat de lokale openbare besturen (onder meer gemeenten, provincies, politiezones en openbare centra voor sociale acties), supralokale besturen, regionale en federale besturen en vakbonden, gezondheidszorg (onder meer ziekenhuizen, rusthuizen), onderwijs (scholen, universiteiten) en huisvesting, maar ook stichtingen, sociale secretariaten en pensioenfondsen.

Belfius biedt deze klanten een breed en geïntegreerd gamma producten en diensten aan, onder meer kredietverlening, thesaurie-beheer, verzekeringsproducten, producten van de financiële markten en financiële IT-oplossingen.

Belfius Insurance biedt ook levensverzekeringsproducten aan klanten uit de overheids-en de sociale sector aan. De specifieke levensverzekeringsoplossingen hebben vooral betrekking op pensioenverzekeringen in de eerste en tweede pensioenpijler voor ambtenaren en beleggingsproducten in Tak 26 (levensverzekeringen met kapitaalgarantie en gegarandeerd minimumrendement, waaraan een variabele winstdelingsfunctie kan worden toegevoegd). Ten slotte is de ontwikkeling van de verzekeringspolissen die specifiek bestemd zijn voor het segment Business een van de strategische ontwikkelingsassen voor zowel Leven als Niet-Leven segment en worden deze gedistribueerd via de Belfius Bank kantoren en via de verbonden agenten van DVV Verzekeringen.

# De medewerkers van Belfius

Eind 2023 telde Belfius 6.939 personeelsleden; daarnaast werkten er nog eens ongeveer 3.300 personen in de zelfstandige netten van de Bank en de Verzekeraar.

# Kerncijfers

## Geconsolideerde resultatenrekening

| (in miljoen EUR) | 2022[2] | 2023 |
|---|---|---|
| OPBRENGSTEN | 2.722 | 3.141 |
| KOSTEN | (1.417) | (1.538) |
| BRUTORESULTAAT | 1.305 | 1.603 |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | (105) | (109) |
| Waardeverminderingen op (im)materiële activa | (2) | (1) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 1.197 | 1.493 |
| (Kosten) inkomsten belastingen | (264) | (376) |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 933 | 1.117 |
| Minderheidsbelangen | 1 | 2 |
| NETTORESULTAAT GROEPSANDEEL | 932 | 1.115 |
| waarvan | | |
| Bank[1] | 762 | 876 |
| Verzekering[1] | 169 | 239 |

(1) Bijdrage van Belfius Insurance en Belfius Bank groups in de geconsolideerde resultatenrekening.
(2) Pro forma IFRS 17 cijfers.

## Geconsolideerde balans

| (in miljoen EUR) | 31/12/22[1] | 31-12-23 |
|---|---|---|
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 179.068 | 179.179 |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 167.158 | 166.960 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 11.910 | 12.219 |

(1) Pro forma IFRS 17 cijfers.

| (in miljoen EUR) | 31/12/22[1] | 31-12-23 |
|---|---|---|
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 179.068 | 179.179 |
| waarvan | | |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.295 | 20.487 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 4.144 | 5.274 |
| Leningen en voorschotten | 110.203 | 114.531 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 26.997 | 27.924 |
| Derivaten | 5.893 | 5.321 |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 167.158 | 166.960 |
| waarvan | | |
| Kas en tegoeden van centrale banken | 5.904 | 1.430 |
| Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 1.870 | 3.912 |
| Schulden en deposito's | 108.447 | 104.000 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 29.899 | 36.018 |
| Derivaten | 8.249 | 7.229 |
| EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP | 11.378 | 11.684 |
| waarvan | | |
| Kern eigen vermogen | 10.776 | 11.491 |
| Niet in de resultaten rekening opgenomen winsten en verliezen | 602 | 193 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 11.910 | 12.219 |
| waarvan | | |
| Eigen vermogen van de groep | 11.378 | 11.684 |
| Aanvullende Tier-1 instrumenten in eigen vermogen | 497 | 497 |
| Minderheidsbelang | 35 | 38 |

(1) Pro forma IFRS 17 cijfers.

## Ratio's[1]

| | 31/12/22[3] | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Rendement op eigen vermogen (ROE) | 8,9% | 10,1% |
| Rendement op activa (ROA) | 0,49% | 0,62% |
| Kosten-opbrengstenratio (C/I-ratio) | 44% | 43% |
| Asset quality ratio | 1,82% | 1,95% |
| Dekkingsratio | 59,6% | 56,0% |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR)[2] | 173% | 139% |
| Net Stable Funding Ratio (NSFR) | 135% | 128% |

(1) Niet-geauditeerd.
(2) 12-maandelijks gemiddelde.
(3) Pro forma IFRS 17 cijfers.

## Solvabiliteitsratio's[1]

| | 31/12/22[3] | 31-12-23 |
|---|---|---|
| CET 1 capital ratio[2] | 16,4% | 16,0% |
| Tier 1 capital ratio[2] | 17,2% | 16,7% |
| Total capital ratio[2] | 19,8% | 19,1% |
| Leverage ratio | 6,2% | 6,5% |
| | | |
| Solvency II – ratio (voor dividend) | 205% | 207% |
| Solvency II – ratio (na dividend) | 193% | 195% |

(1) Niet-geauditeerd.
(2) Voor het bepalen van de kapitaalratio's volgens Basel III, vraagt de toezichthoudende overheid Belfius Bank de toepassing van een risicoweging van 370% op de kapitaalinstrumenten gehouden door Belfius Bank in Belfius Insurance na aftrek van goodwill. Dit is genoegzaam bekend als het "Deens compromis".
(3) Pro forma IFRS 17 voor CET 1, Tier 1, Total capital en Leverage ratio. Deze pro forma brengt zowel de IFRS 17 implementatie in rekening als de IFRS 9 business model reassessment van 1 januari 2023, waar een herclassificatie van 8,9 miljard EUR heeft plaatsgevonden van de Belfius Insurance portefeuille van leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

## ESG als business driver[1]

| (in miljard EUR) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| Totaal volume in Toekomstfonds | 2.20 | 2,54 |
| Totaal volume investeringsportefeuille Belfius Insurance beheerd volgens de criteria van Portfolio21 (tot 09/22) - TAP criteria (vanaf 09/22) | 9.70 | 10,25 |
| % art 8 & 9 in omloop actief beleggingsaanbod onderhevig aan SFDR (uitgezonderd mandaten) | 84% | 91% |

(1) Niet-geauditeerd.

## Menselijk kapitaal

| | 2022 | | | 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Aantal personeelsleden | Man | Vrouw | Totaal | Man | Vrouw | Totaal |
| TOTAAL | 3.452 | 3.263 | 6.715 | 3.531 | 3.408 | 6.939 |

# Ratings van Belfius Bank op 21 maart 2024

| | Stand-alone rating[1] | Long-term rating | Outlook | Short-term rating |
|---|---|---|---|---|
| Fitch | a- | A- | Stable | F1 |
| Moody's | baa1 | A1 | Positive | Prime-1 |
| Standard & Poor's | a- | A | Stable | A-1 |

(1) Intrinsieke kredietwaardigheid.

# Beheersverslag


| | |
|---|---|
| Woord van de voorzitters | 10 |
| 2023 in het kort | 15 |
| Duurzaamheidsrapport 2023 | 21 |
| Personeelsbeleid | 24 |
| Financiële resultaten | 40 |
| Segmentrapportering | 52 |
| Beheer van het kapitaal | 82 |
| Risicobeheer | 95 |
| Beheer van de onderneming | 135 |
| Algemene gegevens | 162 |

# Woord van de voorzitters

Als Belfius vandaag sterker dan ooit zijn Love toont voor de Belgische economie en samenleving, dan bewijst dat niet alleen de kracht van zijn strategie, maar ook en vooral het vertrouwen van zijn 3,8 miljoen klanten. Dankzij hun vertrouwen zijn we bij Belfius vandaag geworden wie we zijn: een financieel solide bankverzekeraar met ijzersterke fundamenten om Meaningful & Inspiring te zijn voor de hele Belgische samenleving. Onze strategie is sinds dag één gericht op de middellange en lange termijn: vanuit een solide basis de ons toevertrouwde spaargelden maximaal herinvesteren in onze bloeiende Belgische economie en samenleving. Zo bouwen we samen aan een sterker en duurzamer België, creëren we kansen en maken we dromen waar. Voor iedereen.

## Voor alle ondernemers die vertrouwen op Belfius om hun ondernemersdromen te realiseren

Belfius laat zijn motor voor de Belgische economie op volle toeren draaien en verleent in 2023 in totaal voor 13,6 miljard EUR aan nieuwe langetermijnkredieten aan Belgische ondernemers en ondernemingen (+8,9% t.o.v. 2022). Het marktaandeel gebaseerd op het totaal uitstaand bedrag aan kredieten aan dit Entrepreneurs en Enterprises segment (t.b.v. 39,7 miljard EUR) stijgt in 2023 dan ook uit tot boven 20% en doet Belfius uitgroeien van een challenger tot een gevestigde waarde voor de Belgische ondernemerswereld. En die rol neemt Belfius voluit op, in goede en kwade tijden, voor àlle sectoren, zowel zij die het in 2023 moeilijk hadden, zoals de vastgoedsector, als zij die uitgedaagd worden om te groeien.

## Voor een samenleving met een future-proof infrastructuur ten dienste van alle Belgen

Als referentiebank voor de Publieke en Sociale sector verleent Belfius in 2023 aan dit segment voor 3,2 miljard EUR aan nieuwe langetermijnkredieten. Met een totaal uitstaand bedrag van 23,7 miljard EUR aan kredieten voor de Publieke en Sociale sector zorgt Belfius dat alle Belgen kunnen rekenen op de beste ziekenhuizen, scholen, fietspaden en andere infrastructuur.

## Voor een duurzame samenleving die klaar is voor de uitdagingen van morgen

Vanuit zijn engagement een voortrekkersrol op te nemen in de duurzame transitie van de Belgische samenleving speelt Belfius ook in 2023 een hoofdrol in het vrijmaken van voldoende kapitaal om deze broodnodige omslag een extra boost te geven. Enkele voorbeelden: samen met Aster voorzien we 52.500 sociale woningen in Vlaanderen van zonnepanelen. Samen met SeGEC (Secrétariat Général de l'Enseignement Catholique) bundelt Belfius de krachten om meer dan 1.000 scholen in Wallonië en Brussel uit te rusten met zonnepanelen, met steun van de EIB en de EU. Dankzij zijn vele financieringen in hernieuwbare energie helpt Belfius ruim 3,5 miljoen Belgische gezinnen genieten van betaalbare groene energie. Met zijn 'Corporate ESG Ambition' programma stimuleert Belfius ook een duurzaam ondernemerslandschap en bezocht het in 2023 bijna 1.600 Corporate-klanten om ze bij te staan in een snellere realisatie van hun duurzaamheidsambities.

## Voor gezinnen met woondromen

Ook in volatiele rentetijden zorgt Belfius er als 2de grootste hypotheekverstrekker voor dat ook anno 2023 zo'n 30.000 gezinnen kunnen (ver)bouwen aan hun droomhuis, wat zich weerspiegelt in een productie van nieuwe woonkredieten t.b.v. 5,3 miljard EUR en een marktaandeel op nieuwe hypothecaire kredieten van 17,5%.

## Voor gezinnen die willen beschermen wat ze hebben opgebouwd

Woningen, voertuigen of andere investeringen van klanten beschermen en verzekeren tegen onverwachte tegenvallers doet Belfius Insurance in 2023 meer dan ooit: zo steeg het premie-incasso Niet-Leven (excl. Gezondheid) op groepsniveau tot 822 miljoen EUR. Daarbij tekent zich een mooie groei af, zowel in het bankverzekeringskanaal (+7,8%), incl. Belfius Direct Verzekeringen, als bij DVV (+8,0%). Het jaar 2023 werd gekenmerkt door de lancering van Belfius Direct Verzekeringen, met innovatieve verzekeringsproducten die het leven van de klant echt makkelijker maken en nog beter inspelen op de klant die een direct distributiekanaal verkiest.

Chris Sunt

Voorzitter van de raad van bestuur

Belfius Bank

## Voor iedereen, ook zij die minder kansen krijgen

Geëngageerd om een bankverzekeraar te zijn voor iedereen, biedt Belfius als enige bank voor de OCMW's in 2023 163.400 sociale rekeningen aan om ook de meest kwetsbaren toegang te geven tot financiële middelen. Met een marktaandeel van meer dan 45% ofwel 46.000 klanten met een basisbankdienst neemt Belfius zijn verantwoordelijkheid om bankieren voor iedereen toegankelijk te maken, ook voor de kansarmen in de samenleving. Als één van de enige banken in België biedt Belfius een gratis betaalrekening aan voor iedereen. Belfius blijft ook streven naar maximale toegevoegde waarde voor de klant zoals met voordelige telco-tarieven via de Beats-pakketten. Wie digitaal minder onderlegd is, kan rekenen op de gratis en award-winning telefoonservice Belfius Phone Banking waar klanten 24u en 7/7 terecht kunnen voor eenvoudige bancaire handelingen. Daarnaast blijven klanten ouder dan 70 jaar genieten van gratis bijkomende dienstverlening zoals manuele overschrijvingen of maandelijkse verzending van uittreksels via de post.

## Voor klanten die rekenen op een bankverzekeraar altijd dichtbij

Belfius heeft de voorbije jaren sterk geïnvesteerd in zijn toegankelijkheid, zowel digitaal, telefonisch als fysiek in de kantoren. Wie zijn dromen graag realiseert met zijn bankverzekeraar dicht bij huis, kan bij Belfius terecht in 468 kantoren, met zijn vele adviseurs voor persoonlijke service en adviesgesprekken op maat. Zij beantwoorden zo'n 200.000 telefonische oproepen per maand, of bijna 10.000 per dag. Daarbovenop beantwoorden de medewerkers van het call center Belfius Connect ook nog eens ruim 67.000 oproepen per maand. Belfius blijft digitaal innoveren en ziet zijn digitaal leiderschap bevestigd met een verdere stijging tot 2 miljoen actieve gebruikers die de Belfius-apps gemiddeld 39 keer per maand gebruiken. Klanten maken ook steeds meer gebruik van Belfius' ijzersterke chatbot, vandaag al goed voor ruim 70.000 interacties per maand. Daarmee steekt de bot op vandaag het aantal telefonische oproepen naar het contact center voorbij als populairste contactkanaal. Belfius is zich bewust dat toegankelijkheid een voortdurende uitdaging blijft en engageert zich er toe om in 2024 zijn soliditeit in te zetten voor verdere investeringen in een nog grotere toegankelijkheid, en dat voor alle klanten.

## Voor beleggers met een hart voor geëngageerd beleggen

Ook in 2023 inspireert Belfius zijn klanten tot resoluut anders en geëngageerd beleggen. Dankzij het vertrouwen van de Belfius-klanten in de Toekomstfondsen zag Belfius het totaal uitstaand bedrag erin stijgen tot 2,5 miljard EUR. Parallel vergroot Belfius daarmee zijn positieve impact op de samenleving, want sinds de lancering van het eerste fonds werd in totaal al 8,1 miljoen EUR overgemaakt aan de goede doelen gelinkt aan deze fondsen. Dat de Belfius-klanten een hart hebben voor geëngageerd beleggen, bewijzen ook de 94.000 beleggers die het Re=Bel beursplatform eind 2023 telt. Ruim 80% van de Re=Bel beleggers kiezen bewust voor bedrijven die aansluiten bij de Belfius-strategie voor een duurzame transitie. Het voorbije jaar telde het platform ruim 337.000 aan- en verkooptransacties voor een totaalbedrag van 1,1 miljard EUR. Inspelend op de stijgende rentevoeten nam Belfius het voortouw met acties en producten gericht op zowel de klassieke spaarders die hun geld graag snel opvraagbaar houden, als zij die het wat langer kunnen missen. Zo was Belfius in 2023 tot tweemaal toe de eerste grootbank op de Belgische markt om de rentevoeten op spaarrekeningen te verhogen. Daarnaast zag Belfius de spaartegoeden in termijnproducten en belegde gelden in tak-21-producten eind 2023 stijgen met 56,4% tot 30,5 miljard EUR. Mede dankzij het aanbod van dit soort producten groeide het totaal uitstaand bedrag aan sparen en beleggingstegoeden tot 186,8 miljard EUR.

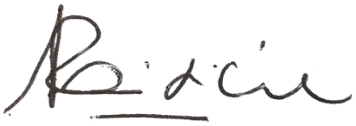
## Klantenvertrouwen aan de basis van uitstekende resultaten en een ijzersterke soliditeit

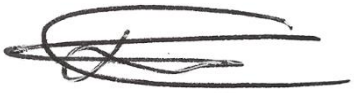
Onze sterke commerciële cijfers weerspiegelen meer dan ooit wat wij dankzij het klantenvertrouwen teruggeven aan onze klanten, de Belgische samenleving en onze aandeelhouder. In combinatie met een uitgesproken langetermijnstrategie, een geslaagd gediversifieerd businessmodel als bank én verzekeraar en een aangehouden gedisciplineerd financieel en risicobeheer leidt dit in 2023 ook tot uitstekende financiële resultaten. Zo rondt Belfius 2023 af met een historisch hoog geconsolideerd nettoresultaat na belastingen van 1,115 miljard EUR, waartoe Belfius Bank zijn bijdrage met 15% ziet stijgen tot 876 miljoen EUR en Belfius Insurance met 41% tot 239 miljoen EUR. Dankzij deze winstcapaciteit kan Belfius zijn kapitaalsbasis nog verder verstevigen. Zo kunnen we ook in de toekomst blijven investeren in de Belgische samenleving en economie én blijven we tegelijkertijd robuust voor de spaarders die Belfius hun spaargeld toevertrouwen. Met een solide CET1-ratio van 16% eind 2023 blijft Belfius dan ook één van de sterkst gekapitaliseerde bankverzekeraars in Europa, zo bevestigde ook de EU-stresstest van de Europese banken midden vorig jaar. De Solvency II-ratio van Belfius Insurance stijgt licht tegenover eind 2022, en dit met 2% tot 195%. Deze stevige kapitaalsbuffers zorgen er ook voor dat Belfius een substantieel dividend kan uitkeren onder de vorm van 440 miljoen EUR gewoon dividend. Aangevuld met een aanzienlijke belastingbijdrage van 747 miljoen EUR levert Belfius zo een belangrijke bijdrage aan de Belgische staat, en bijgevolg aan de hele Belgische samenleving en economie. Het stelt Belfius ook in staat een onmisbare speler te zijn in de duurzaamheidstransitie van België en verder te investeren in producten en dienstverlening die nog beter zijn afgestemd op de behoeften van de klant. Zo laat Belfius zijn kosten in 2023 met 7% stijgen tot 1.740 miljoen EUR, een logisch gevolg van de inflatie enerzijds en de bewust aanhoudend hoge investeringen in mensen en technologische innovaties anderzijds. Deze hogere kosten worden echter gecompenseerd door de nog sterker stijgende totale opbrengsten van Belfius (4 miljard EUR, ofwel 9% meer dan eind 2022), wat de Cost-Income ratio eind 2023 verder doet zakken tot 43%. Ook de liquiditeitsratio van Belfius blijft eind 2023 stevig overeind met een LCR-ratio van 139% en een liquiditeitsbuffer van 45,1 miljard EUR, en dat ondanks de uitstroom van de spaarreserves als gevolg van de Staatsbon. Het eigen vermogen van de groep Belfius bedraagt eind 2023 11,7 miljard EUR.

## Sterker dan ooit maatschappelijk geëngageerd, voor alle Belgen

Meer dan ooit maakte Belfius in 2023 zijn maatschappelijk engagement aan de Belgische samenleving waar: Meaningful & Inspiring for Belgian society. Together. Een engagement dat we maar kunnen realiseren dankzij onze uitmuntende soliditeit. Onze sterke commerciële en financiële resultaten in combinatie met ons kenmerkende voorzichtige risico- en financieel beheer, zorgen ervoor dat we voluit onze rol kunnen spelen in de transitie naar een duurzaam België. Samen met de klant bouwen we verder aan een sterker, duurzamer en mooier België waar iedereen beter van wordt. Dat is waar Belfius zich voluit voor inzet. Om in de toekomst nóg sterkere engagementen aan te gaan én waar te maken, voor iedereen. Vanuit onze Love voor Belgisch talent. Het vertrouwen van onze klanten zorgt ervoor dat we al dat talent kunnen laten schitteren, al 12 jaar lang. We danken hen dan ook uitdrukkelijk voor hun vertrouwen waarmee zij ons elke dag inspireren om het beste van onszelf te geven. Zoals we ook onze aandeelhouder en leden van de raad van bestuur erkentelijk zijn voor hun vertrouwen en steun in de ontwikkeling van onze maatschappelijk geïnspireerde strategie. En tot slot richten we onze oprechte dank aan onze eigen talenten, de duizenden medewerkers, alsook de zelfstandige agenten en hun medewerkers. Hun engagement geeft extra kracht aan onze Love voor de klant, elke dag opnieuw, en dat zullen we ook in de toekomst samen blijven doen.

Brussel, 21 maart 2024





Marc Raisière

Voorzitter van het directiecomité

Belfius Bank

Chris Sunt

Voorzitter van de raad van bestuur

Belfius Bank

# 2023
# in het kort

De resultaten van Belfius in 2023 leverden het bewijs van de veerkracht van zijn businessmodel en het relevante karakter van zijn strategie om de inkomsten te diversifiëren. **Al meer dan tien jaar lang breidt Belfius zijn zakelijke aanwezigheid in België verder uit en houdt het zich aan zijn belofte om "Betekenisvol en inspirerend voor de Belgische samenleving" te zijn.** Deze strategie blijft dynamische commerciële activiteiten en een solide groeipatroon opleveren, zelfs binnen de veranderende macro-economische, geopolitieke en financiële omgeving van 2023. De Europese kortetermijnrente ligt sinds eind maart 2023 hoger dan de langetermijnrente, en de spread is sindsdien nog toegenomen. De inflatie vertoont weliswaar een neerwaartse trend te midden van de hogere rentevoeten, maar bleef wegen op de koopkracht van de particulieren en op de winstgevendheid van ondernemers en ondernemingen (E&E). De credit spreads werden krapper en de aandelenmarkten stegen in 2023, mede door de economische veerkracht, de optimistische beleggers en de marktverwachtingen dat de Europese Centrale Bank op het hoogtepunt van haar monetaire verkrappingscyclus zit. Gelet op de onzekerheid rond de toekomstige groei, de rentevoeten, de inflatie, de verkiezingsresultaten en de impact van de geopolitieke conflicten, moeten we echter nog altijd waakzaam blijven op het vlak van het risicobeheer en van de voorzieningen.

Het **geconsolideerd nettoresultaat** van Belfius voor 2023 bedroeg 1.115 miljoen EUR[2], dat is 183 miljoen EUR meer dan in 2022 (932 miljoen EUR). Met zo'n uitstekend resultaat - in een totaal veranderd geopolitiek, macro-economisch en inflatoir klimaat - overschrijdt Belfius voor het eerst de symbolische drempel van 1 miljard EUR nettowinst, voornamelijk dankzij een sterke toename YoY van de nettorenteopbrengsten en een grotere bijdrage van onze verzekeringsactiviteiten, ondanks de kosten die toenemen onder druk van de inflatie. De totale opbrengsten[3] stegen met 338 miljoen EUR vs. 2022 (van 3.712 miljoen EUR tot 4.050 miljoen EUR), mede dankzij de nettorenteopbrengsten, de veerkrachtige netto commissieopbrengsten en de bijdrage van de verzekeraar aan de inkomsten, mede gedragen door een degelijk balansbeheer, wat zwaarder doorweegt dan de stijging van de kosten[4] met 7% als gevolg van de hogere personeelsuitgaven door de inflatie en de investeringen in menselijk kapitaal ter ondersteuning van de commerciële groei en de operationele veerkracht, alsook de volgehouden investeringen in ons traject voor onze data- en digitale transformatie.

Volgens de IFRS 17-rapporteringsnormen worden de verzekeringsservicekosten en het herverzekeringsresultaat toegevoegd aan de resultatenrekening om enerzijds de kosten weer te geven die werden gemaakt voor het leveren van verzekeringsdiensten in deze periode[5] en anderzijds de kosten die verband houden met de herverzekeringsactiviteit in die periode. De gecorrigeerde verzekeringsservicekosten zijn gedaald[6]; deze verbetering komt in hoofdzaak op het conto van niet-Leven.

De risicokosten kwamen uit op een nettotoewijzing van -109 miljoen EUR in vergelijking met een nettotoewijzing van -105 miljoen EUR in 2022. Het niveau van de opbrengsten vóór voorzieningen[7] van 1.603 miljoen EUR, nam toe met 298 miljoen EUR vs. 2022.

Belfius Bank droeg voor 876 miljoen EUR bij tot het geconsolideerd nettoresultaat (versus 762 miljoen EUR in 2022). De bijdrage van Belfius Insurance beliep 239 miljoen EUR (versus 169 miljoen EUR in 2022), als bewijs van zijn structurele waardecreatie met zijn degelijke RoE van 15,3%.

Deze veerkrachtige resultaten bewijzen dat onze strategie 'Inspire 2025' zich blijft vertalen in een sterke commerciële dynamiek en een volgehouden ondersteuning van de Belgische economie:

- Een aanhoudende recordproductie van 23,4 miljard EUR aan nieuwe langetermijnkredieten, een daling met -6,3% tegenover 2022. Eind december 2023 waren de uitstaande commerciële kredieten in totaal goed voor 113,7 miljard EUR, dat is een toename met +3,5% in vergelijking met december 2022;
- Ook onze strategie als 'Bank for Investors' werpt vruchten af: de uitstaande bedragen inzake sparen & beleggen bleven stabiel op 186,8 miljard EUR dankzij de combinatie van de eigen groei, zowel bij de deposito's met vervaldag als bij de buitenbalansproducten, en een gunstig markteffect.
- De verzekeringsactiviteiten bleven gestaag groeien met een BPI niet-Leven (inclusief Gezondheid) van 859 miljoen EUR, vooral dankzij een sterke groei van het bankverzekeringskanaal (+9%), terwijl het BPI Leven terugviel met -1%, met een verschuiving van Invest Tak 23 naar Invest Tak 21 gelet op de hoge rentevoeten.

[2] Belfius heeft als geïntegreerd bank-verzekeraar zijn resultaten voor 2023 gepubliceerd volgens de nieuwe IFRS 17-boekhoudnormen voor de verzekeringsactiviteit. Daarom zijn de cijfers van de balans en de resultatenrekening, alsook specifieke ratio's, gewijzigd of geherdefinieerd. Al deze veranderingen werden met terugwerkende kracht toegepast op de resultaten over 2022.
[3] Exclusief de verzekeringsservicekosten, die onder IFRS 17 boekhoudkundig als negatieve inkomsten worden geboekt.
[4] Inclusief de operationele kosten rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten, die onder IFRS 17 boekhoudkundig als (negatieve) inkomsten worden geboekt.
[5] Inclusief schadegevallen "claims incurred" en elke wijziging achteraf in de passiva voor de "claims incurred" (behalve voor het effect van de tijdwaarde van geld die wordt geboekt bij de Financiële Inkomsten en Uitgaven voor Verzekeringen).
[6] De gecorrigeerde verzekeringsservicekosten plus het nettoherverzekeringsresultaat, min de operationele kosten rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten.
[7] De opbrengsten vóór voorzieningen zijn de opbrengsten vóór voorzieningen vóór waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor krediettoezeggingen en waardeverminderingen op materiële en immateriële activa.

In 2023 werd Belfius **matuurder** in het bedienen van alle segmenten van de Belgische economie, **meer schaalbaar** met het oog op de toekomst, zoals blijkt uit zijn concurrerende, veerkrachtige en verbeterende kosten-inkomstenratio[8] van 43%, en **meer solide** door zijn winstcapaciteit tot boven de 1 miljard EUR te laten groeien, door zijn RoNRE (Return on Normative Regulatory Equity) voor het derde opeenvolgende jaar boven de 10% te houden (12,5% RoNRE eind december 2023) en door zijn CET1-ratio op een zeer solide solvabiliteitsniveau van 16,0%, zijn Belfius Insurance SII-ratio op 195% en zijn LCR-ratio op 139% te houden.

## Commerciële prestaties voor ondernemingen in 2023

**Belfius kende voor 23,4 miljard EUR aan nieuwe langetermijnfinancieringen toe aan de Belgische economie**, een daling met 1,6 miljard EUR ten opzichte van de 25,0 miljard EUR in 2022, als gevolg van de fors gekrompen Belgische markt voor hypothecaire kredieten. Van die 23,4 miljard EUR ging 58,3% (13,6 miljard EUR) naar Entrepreneurs & Enterprises, waarvan 9,6 miljard EUR voor laatstgenoemde categorie. Belfius kende ook voor 3,2 miljard EUR aan nieuwe langetermijnkredieten toe aan de Public & Social sector en blijft dus de referentiepartner voor deze klanten. 6,6 miljard EUR aan nieuwe langetermijnfinancieringen werd toegekend aan het segment van de Individuals, inclusief 5,3 miljard EUR aan hypothecaire kredieten.

Deze globaal genomen stevige commerciële dynamiek leidde tot een aangehouden toename van de uitstaande kredieten in de meeste segmenten van de Belgische economie, en de Belgische markt voor bedrijfskredieten kwam uit op een geraamd marktaandeel van meer dan 21%.

In 2023 haalde **Sparen en Beleggen** voordeel uit zowel de positieve eigen groei als uit het gunstig markteffect ten belope van respectievelijk 3,3 miljard EUR en +4,1 miljard EUR. In deze snel veranderende renteomgeving vond er binnen de globale eigen groei op het vlak van Sparen & Beleggen een belangrijke productverschuiving plaats van deposito's zonder vervaldag naar termijndeposito's en obligaties. De stevige eigen groei van +11,0 miljard EUR bij de deposito's met vervaldag en Tak 21 compenseerde de krimp bij de deposito's zonder vervaldag, als gevolg van de hogere rentevoeten, conform de evolutie op de Belgische markt wat die laatste betreft, terwijl de dienstverlening inzake Asset Management Services & Aandelen in 2023 een positieve eigen groei van 1,2 miljard EUR liet optekenen. Ondanks de uitdagende macro-economische financiële omgeving kwamen de uitstaande bedragen voor Sparen & Beleggen uit op 186,8 miljard EUR, een toename met +4,1% in vergelijking met eind december 2022.

Het segment van de particulieren of Individuals (IND) gaf een opmerkelijke groei te zien van +5,4 miljard EUR in vergelijking met eind 2022, met een forse eigen groei (+2,3 miljard EUR) en een gunstig markteffect (+3,1 miljard EUR). Voor Sparen & Beleggen in het segment Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) werd een stijging opgetekend van +2,0 miljard EUR sinds einde 2022, met een positieve eigen groei (+1,1 miljard EUR), die werd beïnvloed door de (volledig gecompenseerde) verschuiving van deposito's zonder vervaldag naar termijndeposito's en obligaties, en een gunstig markteffect (+1,0 miljard EUR).

Binnen onze verzekeringsactiviteiten kwam het **BPI niet-Leven** (inclusief Gezondheid) uit op 859 miljoen EUR, een toename met +7% (yoy). Deze sterke prestatie was in hoofdzaak te danken aan het distributiekanaal van Belfius Bank (+9%).

**Het BPI Leven** kwam uit op 1.343 miljoen EUR, een lichte daling met -1% in vergelijking met 2022, met een verschuiving van Invest Tak 23 naar Invest Tak 21 gelet op de hogere rentevoeten. Belfius Insurance was de eerste verzekeraar die in 2022 Tak 21 aanbood met een hogere gewaarborgde rente. De reserves voor Leven namen toe met +3,3% tot 14,2 miljard EUR in vergelijking met 2022.

Belfius blijft het **op digitaal vlak** goed doen. Eind december 2023 waren er 1,98 miljoen actieve mobiele gebruikers, dat is +6% in vergelijking met eind 2022. Belfius heeft een mobiele bankapp die tot de top van de markt behoort en al vaak bekroond werd. Belfius zal zijn mobiele app van wereldklasse als hoeksteen blijven inzetten, ook voor een inspirerend en innovatief aanbod van **"beyond bank-insurance" oplossingen** aan onze klanten.

In 2023 blijft Belfius een actieve rol spelen in de omslag **naar een duurzame toekomst** voor de Belgische samenleving. Belfius wil het verschil blijven maken in de hedendaagse maatschappelijke uitdagingen en wil oplossingen aanreiken die bijdragen tot een duurzame Belgische samenleving. Belfius positioneert zich als een vooraanstaande actor in dit domein, van het begeleiden van onze klanten bij het uitstippelen van hun strategie, tot de financiering van hun investeringen, van het heruitvinden van mobiliteit tot het doen ingang vinden van oplossingen inzake energierenovatie.

[8] Kosten (inclusief kosten die rechtstreeks kunnen worden toegewezen aan de verzekeringsdiensten), gedeeld door de opbrengsten.

# Uitstekende financiële prestaties in 2023

Het **geconsolideerd nettoresultaat van Belfius** voor 2023 bedroeg 1.115 miljoen EUR, mede dankzij de sterke commerciële dynamiek en de grotere opbrengsten, met de volgehouden uitvoering van de strategie, ondersteund door een degelijk ALM-beheer, in weerwil van de inflatoire druk aan de kostenzijde.

De **totale opbrengsten** kwamen in 2023 uit op 4.050 miljoen EUR, een stijging met +9% of +338 miljoen EUR in vergelijking met 2022 (3.712 miljoen EUR) dankzij:

- de **stijging van de nettorenteopbrengsten van de bank** met +20% (2.108 miljoen EUR in 2023 vs. 1.752 miljoen EUR in 2022) tegen een achtergrond van hogere rentevoeten, mede dankzij een verbeterde rentemarge op de deposito's zonder vervaldag en de aanhoudende vergoeding van de grote liquiditeitsbuffer die we in de loop van het jaar cash aanhielden. Deze algemene toename van de rentemarge wordt enigszins afgezwakt door: (i) een verschuiving van het volume van deposito's zonder vervaldag naar termijnfunding; (ii) de druk op de nieuwe kredietmarges door de vertraagde aanpassing van de pricing van de kredieten in het licht van de forst hogere rentevoeten in de markt, en (iii) de aanhoudend sterke concurrentie op de Belgische markt voor kredieten.
- de **toenemende nettocommissieopbrengsten voor de bank** van 757 miljoen EUR in 2022 tot 760 miljoen EUR in 2023, vooral dankzij de toename bij de betaaldiensten en de vergoedingen voor producten van derden, alsook door de steeds toenemende vergoedingen van de verzekeringsactiviteiten niet-Leven via het kantorennet van de bank;
- de **steeds grotere bijdrage van de inkomsten uit Verzekeringen** gelet op de hogere rentevoeten, wat heeft geleid tot een daling van de **opbrengsten bij de Levensverzekeringen** (456 miljoen EUR in 2023 vs. 482 miljoen EUR in 2022) en dankzij de hogere **opbrengsten bij de verzekeringen niet-leven en Gezondheid** (866 miljoen EUR in 2023 vs. 809 miljoen EUR in 2022), geheel in lijn met de gezonde groei van de portefeuille;
- de **overige opbrengsten** ten belope van -140 miljoen EUR in 2023 in vergelijking met -88 miljoen EUR in 2022, vooral als gevolg van de hogere bankheffingen in 2023 en de terugneming van bepaalde voorzieningen in 2022.

**De verzekeringsservicekosten gecorrigeerd voor operationele kosten rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten en herverzekeringskosten** beliepen -708 miljoen EUR in 2023 vs. -787 miljoen EUR in 2022. Deze verbetering is hoofdzakelijk te danken aan het segment niet-Leven, door het herkalibreren van het betrouwbaarheidsinterval tot 77,5% en het kleiner aantal aangiften i.v.m. natuurrampen, terwijl 2022 beïnvloed werd door het stormweer in februari, alsook dankzij de impact van de lagere renteverwachtingen in het kader van de berekening van de Best Estimate.

Belfius bleef zijn sterke operationele, commerciële en financiële voetafdruk voort ontwikkelen door te investeren in zijn menselijk en digitaal kapitaal. 2023 werd gekenmerkt door verdere investeringen in technologie, alsook in menselijk kapitaal. De **kosten**[9] namen toe met +7% tot 1.740 miljoen EUR in 2023 vs. 1.620 miljoen EUR in 2022 als gevolg van de inflatiedruk en de investeringen in verdere groei. Maar dankzij de gezonde evolutie van de opbrengsten yoy, verbeterde de C/I-ratio van Belfius verder tot 43% in 2023 t.o.v. 44% in 2022.

Al bij al heeft de combinatie van een stevige inkomstendynamiek en de gecorrigeerde verzekeringsservicekosten, in weerwil van de toenemende operationele uitgaven en de aanhoudende investeringen in de commerciële activiteiten, ESG, IT en digitalisering, geleid tot een toename van de **opbrengsten vóór voorzieningen** met +23% tot 1.603 miljoen EUR in 2023 (vs. 1.305 miljoen EUR in 2022).

In 2023 heeft Belfius zijn kredietrisicoportefeuille opnieuw grondig herzien en zijn IFRS 9-voorzieningen voort gekalibreerd.

Belfius blijft zijn beleid inzake het aanleggen van kredietvoorzieningen synchroon laten verlopen met deze veranderende omgeving, waarbij de inflatiedruk de overhand had op het risico op een recessie in de loop van 2023, en waarbij de economische groei veerkrachtiger bleek dan voordien in het algemeen was aangenomen.

De voormalige best estimate van de "ex-ante provisionering" van de verwachte verliezen als gevolg van de COVID-19 crisis, inclusief de expert based overlays voor bepaalde door COVID-19 geïmpacteerde sectoren, werd:

[9] Inclusief de rechtstreeks toe te wijzen kosten voor verzekeringscontracten.

- lichtjes aangepast op grond van de verbeterende economische prognoses (van 124 miljoen EUR eind 2022 tot 88 miljoen EUR eind 2023), waarbij de focus opnieuw volledig kwam te liggen op de toekomstgerichte inschatting, en
- geheroriënteerd van de door COVID-19 ingegeven overlays voor sectoren die kwetsbaar zijn voor de inflatie en de energiegerelateerde kwetsbaarheden.

Daarnaast vond er een grotere migratie naar fase 3 plaats (vooral in eerste semester 2023), voornamelijk in de bouwsector en de verwerkende nijverheid (kmo's).

Dat leidde in 2023 tot **negatieve risicokosten** ten belope van -109 miljoen EUR (nettodotatie), wat beter in lijn is met de historische cijfers dan tijdens de voorbije jaren, in vergelijking met -105 miljoen EUR of een nettodotatie in 2022.

Als gevolg daarvan kwam het **nettoresultaat vóór belastingen** uit op 1.493 miljoen EUR in 2023 in vergelijking met 1.197 miljoen EUR in 2022.

De **belastingen** beliepen 376 miljoen EUR in 2023 in vergelijking met 264 miljoen EUR in 2022, wat neerkomt op een effectief belastingpercentage conform de vennootschapsbelasting (25%). De hogere IFRS-taksen in 2023 zijn voornamelijk het resultaat van een hoger geconsolideerd resultaat vóór belastingen van 2022, en de beperking van de aftrekbaarheid van de NTK[10] tot 20% in het begin van het jaar (in vergelijking met 100% de jaren daarvoor).

Als gevolg daarvan komt het **geconsolideerd nettoresultaat** voor 2023 uit op 1.115 miljoen EUR tegenover 932 miljoen EUR in 2022. Dat is het hoogste nettoresultaat van Belfius sinds zijn ontstaan in 2011.

## Blijven investeren in de toekomst, met een focus op duurzaamheid

De opdracht van Belfius, "Meaningful and Inspiring for Belgian Society. Together." omvat de rol die het voor zichzelf ziet: het op een duurzame manier ondersteunen en versterken van de Belgische economie en samenleving.

Dat vormt de drijfveer voor de ontwikkeling van initiatieven die klanten hun ESG-ambitie in eigen handen geven, zoals:

- De lancering van **Corporate ESG Ambition**, een unieke aanpak voor het motiveren, begeleiden en belonen van Belgische ondernemingen in hun volledige ESG-traject, van het uitwerken van de strategie tot het uitvoeren ervan.
- De lancering van **drie extra varianten van hypothecaire kredieten voor energie-efficiënte woningen**, met kortingen voor nieuwbouw en energie-efficiënte renovaties (voor de beperking van het energieverbruik met 30% of onder de 150 kWh/(m² jaar));
- De toevoeging van een **nieuw beleggingsthema aan onze "Toekomstfondsen"** rond water en de druk van de menselijke activiteit op de watervoorraden.

Daarnaast is Belfius ook trots op de volgende prestaties:

- dat de Belfius 2022 koolstofbaseline, met inbegrip van de gefinancierde uitstoot, "limited assurance" heeft gekregen. Dit is een verdere stap met het oog op ons **streven naar het verkleinen van onze koolstofvoetafdruk**.
- Belfius Verzekeringen verhoogde zijn participatie in **Inclusio**, een vastgoedmaatschappij die investeert in sociale woningen in België;
- Belfius droeg met ELENA en het Secrétariat Général de l'Enseignement Catholique (SeGEC) bij tot de **financiering van zonnepanelen** voor de katholieke scholen in Brussel en Wallonië;
- Belfius Verzekeringen sleepte de "Responsible Investment" **DECAVI Award** in de wacht voor zijn beleggingsverzekeringsproducten (die zijn afgestemd op onze Transition Acceleration Policy (TAP))[11];
- De dealing room van Belfius stond zijn klanten bij bij de uitgifte van voor **2,5 miljard EUR aan Green en Social bonds in 2023**. Daarnaast gaf Belfius ook zijn eigen tweede Green Bond uit voor 750 miljoen EUR,

[10] Belgische taks op kredietinstellingen.
[11] Voor meer informatie zie: https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf.

die werd belegd in zgn. in aanmerking komende activa, in een kader dat is afgestemd op de vier kerncomponenten van de Green Bond Principles 2018 en gevalideerd werd door Sustainalytics.

- De raad van bestuur van Belfius besliste tot een versterking van de criteria van de **Transition Acceleration Policy**, vooral in verband met fossiele brandstoffen en de elektriciteitsproductie.

## Betere solvabiliteitsratio's en een gezonde liquiditeitspositie

Gemeten naar de financiële gezondheid **blijft Belfius een dynamische groei combineren met solide solvabiliteits-, liquiditeits- en risicocijfers**:

- de **CET 1**[12]**-ratio** bedroeg 16,0%, een daling met 49 bp in vergelijking met de CET 1-ratio van december 2022. Deze daling in de loop van 2023 is vooral het gevolg van een hogere blootstelling aan regulatoire risico's (+5,4 miljard EUR tot 69,5 miljard EUR), die ten dele gecompenseerd wordt door de hogere CET 1 kapitaalratio (+539 miljoen EUR);
- dit sterke en solide CET1-niveau is zonder inbegrip van een **uitbetalingsratio (dividend) van 40%**, vandaar een potentieel dividend van 440,3 miljoen EUR voor 2023[13], waardoor Belfius zijn commerciële franchise verder kon ontwikkelen. Dat brengt het totaal gecumuleerd bedrag van dividenden sinds het ontstaan van Belfius in 2012 op 2,5 miljard EUR;
- de **totale kapitaalratio** bedroeg 19,14% in vergelijking met 19,76% eind 2022;
- de **leverage ratio** steeg tot 6,5% in vergelijking met 6,2% eind december 2022. Deze toename is het gevolg van het hoger reglementair Tier 1 capital, en een lagere leverage-blootstelling;
- ook de verzekeringsactiviteit blijft gezonde solvabiliteitscijfers voorleggen, met een **Solvency II-ratio** van 195% eind december 2023;
- eind 2023 bleef Belfius ook een uitstekend liquiditeits- en fundingprofiel te zien geven met een **LCR** van 139% en een **NSFR** van 128%;
- het **totaal eigen vermogen** van de groep (Net Asset Value) verbeterde verder tot 11,7 miljard EUR eind december 2023 (tegenover 10,9 miljard EUR eind 2022), als gevolg van de sterke financiële resultaten en de gunstige financiële markten.

[12] De proforma CET 1 ratio, totale kapitaalratio, leverage ratio en Net Asset Value houdt rekening met de implementatie van IFRS 17, alsook met de herbeoordeling van het IFRS 9-businessmodel op 1 januari 2023, waarbij een herclassificatie heeft plaatsgevonden ten belope van 8,9 miljard EUR van de Belfius Insurance-portefeuille van kredieten en schuldeffecten gemeten tegen de geamortiseerde kostprijs naar kredieten en schuldeffecten die worden gewaardeerd tegen hun reële waarde via de rubriek 'other comprehensive income'.

[13] Besluit van de raad van bestuur van 21 maart 2024 over een voorstel tot dividend (aan de algemene vergadering van 24 april 2024) over het jaarresultaat voor 2023.

# Duurzaamheidsrapport 2023

Als Belgische bank-verzekeraar, met de missie om "Meaningful and Inspiring for Belgian society. Together." te zijn, zet Belfius zich volledig in voor zijn klanten en hun 'love". Belfius integreert steeds duurzaamheid in zijn strategie en structureert zijn duurzaamheidsstrategie rond twee basisprincipes: "Walk the talk" en "Customers in the driver's seat".

- Walk the talk: Eerst en vooral, wil Belfius het goede voorbeeld geven en zijn eigen activiteiten zoveel mogelijk koolstofvrij maken;
- Klanten in de "driver's seat": Daarnaast wil Belfius zijn klanten inspireren om ambitieuze duurzaamheidsdoelstellingen te definiëren (om een zo groot mogelijke impact te hebben) en hen ondersteunen bij het realiseren van hun ambities dankzij een aangepast aanbod aan zinvolle oplossingen, producten en diensten.

## Zinvolle groei

Belfius wil de overgang naar een koolstofarme, veerkrachtige en inclusieve Belgische samenleving vergemakkelijken.

Daarom versterkte Belfius in 2023 zijn Transition Acceleration Policy, hoofdzakelijk met betrekking tot fossiele brandstoffen en elektriciteitsproductie. De Transition Acceleration Policy[14] is het beleid van Belfius inzake "controversiële" of "gevoelige" sectoren. Het wordt toegepast op alle activiteiten van Belfius, met een dubbele doelstelling om enerzijds economische actoren aan te moedigen en te ondersteunen in hun omschakeling naar meer duurzame activiteiten en anderzijds de negatieve impact van Belfius zelf te verminderen, door de ondersteuning van niet-duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken.

Belfius wil zijn financieringscapaciteit aanwenden om al zijn klanten (retailklanten, ondernemingen en ondernemers, actoren uit de publieke en sociale sector) maximaal te ondersteunen bij de overgang naar een koolstofarme economie. De belangrijkste realisaties van Belfius op het vlak van duurzame financiering worden verder toegelicht in hoofdstuk 5 van het Duurzaamheidsverslag. Voor het jaar 2023 omvatten die realisaties onder andere:

- De lancering van een vernieuwd aanbod van energiezuinige hypothecaire leningen met kortingen voor nieuwe, bijna-energieneutrale gebouwen (nZEB), voor de aankoop van energiezuinige woningen (EPC ≤ 150 kWh/m2/jaar) en voor de energetische renovaties van gebouwen (om het energieverbruik met minstens 30% te verminderen);
- De lancering van Corporate ESG Ambition, een unieke aanpak om Belgische bedrijven te motiveren, begeleiden en belonen tijdens hun hele ESG-traject, van strategiebepaling tot implementatie;
- De verdere ontwikkeling van ons Ambition Loans en Leasing gamma, respectievelijk een type investeringskrediet en een type financiële leasing , om zowel bedrijven als publieke klanten te helpen bij de financiering van projecten met een positieve milieu-ambitie op het gebied van vastgoed, mobiliteit, energie en water & afvalbeheer;
- Samen met ELENA en het SEGEC (Algemeen Secretariaat van het Katholiek Onderwijs): de financiering van zonnepanelen voor meer dan 1.000 katholieke scholen in Brussel en Wallonië voor een totale waarde van ongeveer 23 miljoen EUR over een periode van vier jaar.

Naast de klassieke kredietfinanciering hielp Belfius zijn klanten bij de uitgifte van green bonds en social bonds voor een totaal bedrag van 2,5 miljard EUR in 2023.

De shift naar duurzamere gebouwen en mobiliteit wordt ook ondersteund door de verzekeringsproducten van Belfius. Zo won de Belfius Fietsverzekering in 2023 een DECAVI Award.

Daarnaast nodigt Belfius klanten uit om op een zinvolle manier te beleggen, zowel via zijn actief geadviseerde beleggingsaanbod (Tak 23 of thematische beleggingsfondsen) als via het "execution-only" beursplatform Re=Bel. In 2023 werd een fonds gericht op water toegevoegd aan het assortiment van Belfius' thematische beleggingsfondsen.

[14] De Transition Acceleration Policy van Belfius sluit bedrijven uit die systematisch of ernstig één of meerdere van de UN Global Compact principes schenden. Het legt beperkingen op aan gevoelige sectoren en bedrijfsactiviteiten zoals tabak, gokken, wapens, energie (thermische kolen, onconventionele olie- & gaswinning, conventionele olie- & gaswinning, elektriciteitsproductie, kerncentrales), mijnbouw, palmolie, soja, landbouwgrondstoffen (alleen beurshandel). Meer informatie vindt u op TAP-Policy-NL.pdf (belfius.be)

In 2023 gaf Belfius met succes zijn eigen, tweede Green Bond uit voor een bedrag van 750 miljoen EUR, waarvan de opbrengsten worden geïnvesteerd in projecten of activa met betrekking tot hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, schoon vervoer, groen vastgoed en afval- en waterbeheer. Deze Green Bond werd uitgegeven onder een framework dat is afgestemd op de vier kerncomponenten van de Green Bond Principles 2018 en gevalideerd door Sustainalytics.

## Klimaat- en milieurisico's en -effecten

Conform de verwachtingen van de Europese Centrale Bank, werkt Belfius onverminderd aan het versterken van zijn aanpak van klimaat- en milieurisico's (zoals in detail uitgelegd in paragraaf 6.1 van het Duurzaamheidsverslag). In 2023 werd een materialiteitsbeoordeling van de klimaat- en milieurisico's uitgevoerd teneinde de impact te evalueren van een brede waaier aan klimaat- en milieurisicovectoren op de belangrijkste risicocategorieën van de bank (kredietrisico, marktrisico, niet-financieel risico, liquiditeitsrisico en strategisch risico), via verschillende transmissiekanalen (inkomstenverlies, stijging van kosten en investeringen, enz.) en over verschillende tijdshorizonten (korte, middellange en lange termijn).

Belfius berekent zijn koolstofvoetafdruk, inclusief de gefinancierde emissies volgens de PCAF-methodologie. De koolstofvoetafdruk van Belfius in 2023 wordt toegelicht in hoofdstuk 6.2 van het Duurzaamheidsverslag.

In 2023 heeft Belfius ook een high-level materialiteitsbeoordeling uitgevoerd om een volledig zicht te krijgen op de manier waarop uitdagingen met betrekking tot biodiversiteit effectief kunnen worden aangepakt. Dankzij deze aanpak, kunnen we ons richten op specifieke gebieden binnen onze activiteiten waar onze impact op biodiversiteit het grootst is en waar we er het meest afhankelijk van zijn. Lees meer over de materialiteitsbeoordeling voor biodiversiteit van Belfius in hoofdstuk 6.3 van het Duurzaamheidsverslag.

## Betrokken bij de samenleving

Tot slot is Belfius betrokken bij welbepaalde lokale goede doelen om kinderarmoede te bestrijden (Viva for Life) en jongeren (Jez!), het onderwijs (Da's geniaal!/ C'est génial!, Ecole 19) en mensen met een beperking (Special Olympics) te steunen. Lees meer over de maatschappelijke betrokkenheid van Belfius in hoofdstuk 8 van het Duurzaamheidsverslag.

# Personeelsbeleid

Belfius wordt gedreven door de missie om "Meaningful and inspiring for Belgian Society. Together" te zijn, een visie die concreet vorm krijgt door de talenten van zijn werknemers. We beschouwen onze werknemers als essentieel en begrijpen hun belangrijke rol in het succes van onze activiteiten. Onze HR-beleidslijnen ondersteunen de transformatie van Belfius naar een organisatie die gericht is op haar klanten en die zich gemakkelijk aanpast aan veranderingen. Als dusdanig ligt onze verantwoordelijkheid erin toezicht te houden op ons menselijk kapitaal en tegelijkertijd ervoor te zorgen dat onze cultuur en doelstellingen op één lijn liggen.

De vier kernwaarden van Belfius vormen het kader voor onze bedrijfscultuur:

- Klantgerichtheid: de tevredenheid van onze klanten is en blijft de referentie en ambitie die alles beheerst wat Belfius doet;
- Authenticiteit: Belfius respecteert elke persoon individueel en vindt verschillen verrijkend. Iedereen is op zijn best als hij of zij zichzelf kan zijn;
- Eerlijkheid: Belfius streeft ernaar om de belangen van al zijn stakeholders in evenwicht te brengen: het wil op lange termijn waarde creëren voor de klanten en het bedrijf, alsook voor de gemeenschap en het milieu;
- Ondernemersgeest: Belfius durft nieuwe wegen in te slaan en grenzen te verleggen. Het heeft ook de flair voor kansen die het met passie, vastberadenheid en integriteit wil waarmaken.

Belfius blijft het belang van levenslang leren en het welzijn van zijn talenten benadrukken.

# Het personeel als ruggengraat van het bedrijf

## 1. Kerncijfers

In 2023 telde de groep Belfius 6.939 medewerkers, waarvan 99% een vast contract had.

De leeftijdspiramide toont de verdeling van het aantal medewerkers volgens leeftijdsgroep. Deze cijfers tonen aan dat de vergrijzing niet alleen één van de belangrijkste uitdagingen is voor de nabije toekomst (47,8% van de medewerkers bij Belfius Bank & Verzekeringen is 50 jaar of ouder), maar ook kansen biedt op het gebied van de inzetbaarheid van jongere medewerkers, die zich daardoor binnen de organisatie kunnen blijven ontwikkelen.

**Evolutie van het aantal actieve medewerkers binnen de geconsolideerde groep Belfius (headcount)[1]**

| Type contract | 2022 | | | 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Man | Vrouw | Totaal | Man | Vrouw | Totaal |
| Vast contract | 3.422 | 3.234 | 6.656 | 3.506 | 3.394 | 6.900 |
| Contract bepaalde duur | 30 | 29 | 59 | 25 | 14 | 39 |
| TOTAAL | 3.452 | 3.263 | 6.715 | 3.531 | 3.408 | 6.939 |

**Evolutie van het aantal actieve medewerkers in voltijds / deeltijds regime binnen de geconsolideerde groep Belfius (headcount)[1]**

| Werkregime | 2022 | | | 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Man | Vrouw | Totaal | Man | Vrouw | Totaal |
| Voltijds | 3.327 | 2.389 | 5.716 | 3.403 | 2.547 | 5.950 |
| Deeltijds | 125 | 874 | 999 | 128 | 861 | 989 |
| TOTAAL | 3.452 | 3.263 | 6.715 | 3.531 | 3.408 | 6.939 |

**Evolutie van het aantal actieve medewerkers per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius (headcount)[1]**

| Leeftijdsgroep | 2022 | | | 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Man | Vrouw | Totaal | Man | Vrouw | Totaal |
| 20j-29j | 310 | 307 | 617 | 357 | 359 | 716 |
| 30j-39j | 617 | 534 | 1.151 | 661 | 581 | 1.242 |
| 40j-49j | 790 | 930 | 1.720 | 772 | 893 | 1.665 |
| 50j-59j | 1.252 | 1.244 | 2.496 | 1.187 | 1.229 | 2.416 |
| 60+ | 483 | 248 | 731 | 554 | 346 | 900 |
| TOTAL | 3.452 | 3.263 | 6.715 | 3.531 | 3.408 | 6.939 |

(1) Alle cijfers met betrekking tot het personeel hebben betrekking op het 'actieve' personeelsbestand (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief werknemers die met vervroegd pensioen zijn, langdurig ziek zijn, voltijds tijdskrediet hebben of gedetacheerd zijn.

## 2. Het aantrekken van talenten

Het aantrekken van talenten verwijst naar het specifiek benadrukken van het proces van het vinden en aanwerven van nieuwe medewerkers.

In 2023 werden er bij de Belfius Bank en Belfius Insurance 1.247 interne en externe kandidaten aangeworven.

787 van die vacatures werden ingevuld voor Belfius Bank en 208 voor Belfius Insurance.

**Aantal interne en externe vacatures bij Belfius Bank en Belfius Insurance, excl. tijdelijke vacatures**

| | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| # vacatures | 1.254 | 1.247 |

**Evolutie van het aantal 'indiensttreders' per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius, excl. transfers tussen entiteiten[1]**

| Jaar | Leeftijdsgroep | Man | Vrouw | Totaal |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | 20-29 | 123 | 94 | 217 |
| | 30-39 | 113 | 89 | 202 |
| | 40-49 | 60 | 51 | 111 |
| | 50-59 | 35 | 22 | 57 |
| TOTAAL 2022 | | 331 | 256 | 587 |
| 2023 | 20-29 | 149 | 137 | 286 |
| | 30-39 | 99 | 93 | 192 |
| | 40-49 | 46 | 67 | 113 |
| | 50-59 | 19 | 19 | 38 |
| TOTAAL 2023 | | 313 | 316 | 629 |

(1) Alle cijfers met betrekking tot het personeel hebben betrekking op het 'actieve' personeelsbestand (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief werknemers die met vervroegd pensioen zijn, langdurig ziek zijn, voltijds tijdskrediet hebben of gedetacheerd zijn.

Belfius is ervan overtuigd dat het noodzakelijk is om vandaag te investeren in oplossingen voor de toekomst om de uitdagingen van de toekomst aan te kunnen. Voor Belfius, net als voor veel andere bedrijven, brengt het aanwerven van nieuw talent zijn eigen uitdagingen met zich mee. Belfius is voortdurend op zoek naar de juiste nieuwe talenten om de expertise op specifieke domeinen te versterken en een talentenpijplijn van diverse profielen op te bouwen met het potentieel om te groeien en relevant te blijven.

In 2023 wierf Belfius 28 Young Professionals aan, jongeren die net zijn afgestudeerd of een beperkte professionele ervaring hebben. Deze jonge medewerkers werken gedurende een periode van twee jaar (vier missies van zes maanden elk) aan strategische projecten in verschillende afdelingen.

In 2023 verwelkomden Belfius Bank en Belfius Insurance 68 stagiairs.

**Aantal stagiairs bij Belfius Bank en Belfius Insurance (schoolstages)**

| | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| Man | 46 | 40 |
| Vrouw | 30 | 28 |
| TOTAAL | 76 | 68 |

Ten slotte investeert Belfius voortdurend in zijn procedures voor het aantrekken van talenten, met als dubbel doel de efficiëntie te verhogen en de ervaring van de werknemers te optimaliseren.

Dit zijn enkele initiatieven die werden genomen in 2023:

- We werkten een inspirerende nieuwe externe en interne jobsite uit, waarmee directe publicaties op LinkedIn en andere vacaturesites mogelijk zijn. Deze jobsite is essentieel voor Belfius als werkgever en verbetert de communicatie met de arbeidsmarkt. De inhoud van de jobsite is ook ontworpen om aantrekkelijk te zijn voor de zgn. Millennials en Gen Z, en besteedt specifieke aandacht aan diversiteit en inclusie;
- We voerden een nieuwe aanwervingstool in voor een meer effectieve monitoring van de instroom van kandidaten, de screening en de aanwerving, alsook voor een meer actieve deelname aan het proces door de business managers;
- We hebben aanzienlijk geïnvesteerd in het end-to-end onboardingtraject om aan alle nieuwe collega's een unieke 'Belfius Love' -beleving te bieden;
- We namen deel aan meer dan 60 universitaire of middelbareschooljobbeurzen, workshops en campus recruitment-evenementen, waardoor de Belfius Employer Brand herkenning bij Gen Z is toegenomen.

## 3. Uitstroom

Het natuurlijk verloop is ook een uitdaging voor Belfius. In absolute cijfers is het aantal vertrekkers in 2023 lichtjes gedaald ten opzichte van 2022. De meerderheid hiervan waren medewerkers in de leeftijdsgroep van 60 jaar en

ouder die met pensioen gingen (38% van het totale aantal vertrekkers). Eind 2023 vertegenwoordigt de leeftijdsgroep van 60 jaar en ouder 13% van het actieve personeelsbestand bij Belfius Bank en Belfius Insurance.

**Evolutie van het aantal 'uitdiensttreders' per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius, excl. transfers tussen entiteiten[1]**

| Jaar | Leeftijdsgroep | Man | Vrouw | Totaal |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | 20-29 | 27 | 29 | 56 |
| | 30-39 | 57 | 38 | 95 |
| | 40-49 | 31 | 22 | 53 |
| | 50-59 | 25 | 10 | 35 |
| | 60 en + | 82 | 44 | 126 |
| TOTAAL 2022 | | 222 | 143 | 365 |
| 2023 | 20-29 | 28 | 24 | 52 |
| | 30-39 | 56 | 29 | 85 |
| | 40-49 | 27 | 31 | 58 |
| | 50-59 | 17 | 12 | 29 |
| | 60 en + | 90 | 45 | 135 |
| TOTAAL 2023 | | 218 | 141 | 359 |

**Evolutie van het verloop binnen Belfius Bank en Belfius Insurance, nl. Aantal uitdiensten tijdens jaar N / [ (# headcounts op 31/12 van het jaar N-1 + # headcounts op 31/12 van het jaar N) / 2 ][1]**

| | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Belfius Bank | 4,01% | 4,82% | 4,67% |
| Belfius Insurance | 8,54% | 7,81% | 6,66% |

(1) Alle cijfers met betrekking tot het personeel hebben betrekking op het 'actieve' personeelsbestand (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief werknemers die met vervroegd pensioen zijn, langdurig ziek zijn, voltijds tijdskrediet hebben of gedetacheerd zijn.

# Het beheer van de talenten

Voor Belfius als bank-verzekeraar is de kwaliteit van het aanwezige talent een belangrijke troef. Het aantrekken van het juiste talent is echter niet genoeg. Het is van vitaal belang om een stimulerende, gezonde, veilige en motiverende werkomgeving te creëren, en tegelijkertijd de focus te leggen op de ontwikkeling van deze talenten om zinvol werk te kunnen bieden. Investeren in levenslang leren en in duurzame loopbanen is de enige manier om het behoud van de talenten te stimuleren en om diezelfde talenten voor te bereiden op de uitdagingen waar we voor staan.

## 1. Levenslang leren

### Levenslang leren is het voortdurend, vrijwillig en uit eigen beweging streven naar kennis om persoonlijke of professionele redenen.

Een veranderende omgeving, zoals nieuwe technologie, digitalisering of vervroegd pensioen vergen flexibiliteit van medewerkers. Mensen beginnen niet meer aan een 'baan voor het leven', en daarom is in een snel veranderende omgeving een cultuur van levenslang leren cruciaal. Belfius is ervan overtuigd dat dit de beste garantie is voor zijn medewerkers om voorop te blijven lopen in de nieuwste ontwikkelingen en hun inzetbaarheid te vergroten. Daarom biedt Belfius zijn medewerkers de middelen die ze nodig hebben om te blijven investeren in hun persoonlijke ontwikkeling en zo een doelgerichte en duurzame organisatie te bevorderen.

Om zijn werknemers alle kansen te geven om zich te ontwikkelen in een voldoening schenkende werkomgeving, is er bij Belfius een Learning & Development-team dat zich toelegt op de ontwikkeling en het beheer van opleidingen (de zgn. 'hard' en 'soft skills), alsook op de ontwikkeling van talenten.

Belfius biedt zijn werknemers een brede waaier aan **opleidingsprogramma's** met soft skills, technische vaardigheden en theoretische kennis aan via de portaalsite Mijn Ontwikkeling. In 2023 werden er 24.641 dagen aan opleidingen verstrekt (voornamelijk via videoconferentie).

In 2023 hebben we een grondige herziening van ons leeraanbod opgestart. Dat zal leiden tot een Learning & Development-kader dat gestoeld is op drie pijlers: verplichte essentiële opleidingen, werkgerelateerde opleidingen op aanvraag en leertrajecten op uitnodiging. De eerste pijler van de essentiële opleidingen bestrijkt onderwerpen zoals een basiskennis van bankieren en verzekeringen, veiligheid en belangrijke soft skills. De tweede pijler organiseert opleidingen per jobdomein en biedt leermodules aan op basis van loopbaanambities en het zelfbewustzijn om interne mobiliteit te vergemakkelijken. De derde pijler stelt leertrajecten op uitnodiging voor en werd specifiek uitgewerkt ter ondersteuning van de loopbaan van people managers en belangrijke talenten bij Belfius.

| | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Belfius Bank | Belfius Insurance | Belfius Bank | Belfius Insurance |
| Gemiddeld aantal vormingsdagen per medewerker (inclusief on-the-job en e-learning) | 7,8 | 6,8 | 5,2 | 5,2 |
| Gemiddelde per vrouwelijke medewerker | 8,0 | 7,0 | 5,5 | 5,3 |
| Gemiddelde per mannelijke medewerker | 7,6 | 6,5 | 5,0 | 5,2 |

De portaalsite **Mijn Ontwikkeling** verschaft ook toegang tot:

- Share&Learn: een intern platform voor elke werknemer om informatieve of inspirerende inhoud te delen;
- GetAbstract: een onlinedienst met samenvattingen (die kunnen worden gelezen in minder dan 10 minuten) van meer dan 10.000 van de meest invloedrijke boeken in de zakenwereld over persoonlijke ontwikkeling, leiderschap, bedrijfsstrategie of verkoop en marketing;
- +Babbel: een leerplatform om nieuwe talen aan te leren.

Initiatieven die worden georganiseerd door en voor werknemers worden ook gepromoot. In onze **Train Your Colleague-sessies** delen werknemers met specifieke expertise (bijvoorbeeld digitale of taalvaardigheden) kennis met hun collega's. In totaal werden er in 2023 meer dan 70 opleidingssessies gegeven, waarbij meer dan 1.150 collega's werden bereikt.

## 2. Een ambitieus loopbaanbeleid

### Ons loopbaanbeleid bestaat uit een reeks strategieën en acties die werden bedacht om individuen aan een succesvolle en bevredigende loopbaan op lange termijn te helpen.

In 2019 voerde Belfius Bank een nieuw loopbaanbeleid in dat gebaseerd is op twee pijlers:

- Een denkoefeningsinstrument in de vorm van een persoonlijke onlinevragenlijst, waarmee werknemers zichzelf de juiste vragen kunnen stellen om alle aspecten van hun loopbaan te beheren;
- De mogelijkheid voor elke werknemer om zijn of haar manager minstens één keer per 12 tot 18 maanden uit te nodigen voor een loopbaangesprek, om toekomstige professionele plannen te bespreken.

Bovendien vormt **voortdurende feedback** een onderdeel van de Belfius-cultuur. Belfius helpt managers en directeurs om zo vaak mogelijk feedback te geven na negatieve of positieve prestaties.

- Positieve uitzonderlijke prestaties worden vaak beloond met een variabele verloning (een zgn. 'spot award') die in de loop van het jaar kan worden toegekend;
- Een minder goede prestatie wordt gemonitord via concrete feedback en er wordt een actieplan besproken tussen de manager en de HR business partner van de afdeling.

In een volgende stap spitsten we onze aandacht toe op het vergroten van de impact van ons beleid inzake talent en loopbaan in 2023. Er werd een nieuwe reeks van waardevolle interacties uitgewerkt voor het bevorderen van de dialoog rond de wederzijdse verwachtingen, de loopbaanambities en de feedback.

### Interne mobiliteit

Een van de manieren om een duurzame loopbaan te hebben is over te stappen naar een andere rol of functie in de onderneming (interne mobiliteit). Als werkgever biedt Belfius een brede waaier van functies aan, zowel op de hoofdzetel als in de regionale zetels, alsook uiteenlopende jobopportuniteiten voor potentiële kandidaten.

In 2023 zette Belfius stappen ter ondersteuning van de interne mobiliteit met de lancering van een gebruiksvriendelijke interne jobsite. Bovendien worden vacatures eerst gedurende op zijn minst zes weken opengesteld voor bestaande werknemers, alvorens ze extern worden bekendgemaakt. Het halen van onze doelstellingen op het vlak van de interne mobiliteit hangt af van de samenwerking tussen de managers die op zoek zijn naar personeel, de HR business partners en de rekruteerders.

In 2023 veranderden respectievelijk 277 en 74 personeelsleden van functie bij Belfius Bank en Belfius Insurance.

| | 2021 | | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Belfius Bank | Belfius Insurance | Belfius Bank | Belfius Insurance | Belfius Bank | Belfius Insurance |
| Aantal medewerkers dat binnen Belfius van baan is veranderd | 336 | 75 | 360 | 110 | 277 | 74 |

## 3. Tevredenheid en betrokkenheid van de werknemers

Gedurende de voorbije 10 jaar heeft Belfius de tevredenheid en de betrokkenheid van zijn personeelsleden gepeild in de jaarlijkse engagementsbarometer. De betrokkenheid bleef heel hoog in 2023, met 86% van de werknemers bij Belfius Bank en 87% bij Belfius Insurance.

**'Tevredenheidsindicator' scores uit de Engagement Survey (Belfius Bank en Belfius Insurance)(1)**

| | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Belfius Bank | 92,9% | 95,0% | 93,5% |
| Belfius Insurance | 92,7% | 92,0% | 93,9% |

**'Engagement Indicator' scores uit de Engagement Survey (Belfius Bank en Belfius Insurance)(1)**

| | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Belfius Bank | 87,0% | 87,5% | 85,6% |
| Belfius Insurance | 84,7% | 83,9% | 86,7% |

(1) Alle cijfers met betrekking tot het personeel hebben betrekking op het 'actieve' personeelsbestand (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief werknemers die met vervroegd pensioen zijn, langdurig ziek zijn, voltijds tijdskrediet hebben of gedetacheerd zijn.

## 4. Leiderschap

### Een nieuw Leadership-kader gestoeld op waarden en attitudes

Onze waarden staan centraal in onze cultuur: klantgerichtheid, authenticiteit, eerlijkheid en ondernemersgeest.

In 2023 werd er een team opgericht dat zich specifiek toelegt op Leadership in een poging om de inspanningen te centraliseren voor het implementeren en verankeren van een nieuw Leadership-kader. Dit nieuwe Leadership-kader zal dienen als basis voor tal van initiatieven in verband met leren en ontwikkeling en met het beheer van de talenten. Alle werknemers worden aangezet tot "Dare", "Care" en "Make it happen" (Belfius-attitudes).

Elk jaar lanceert HR een oefening om op zoek te gaan naar intern talent. Elke afdeling kan haar werknemers de mogelijkheid bieden om deel te nemen aan een programma voor het ontwikkelen van hun talenten (BeLeads, Forward, Future Team Leaders, Talented Employees) om de managers van de toekomst concreet gestalte te geven. De HR Business Partner ondersteunt de afdelingen en hun managers bij hun keuze van de kandidaten op basis van hun kennis van de betrokken personen. Tijdens deze oefening zorgt Belfius ervoor dat vrouwen en mannen dezelfde kansen krijgen.

Bovendien gaat bijzondere aandacht uit naar het selecteren, ontwikkelen en coachen van people managers, zodat ze helemaal klaar zijn voor het belichamen van onze unieke cultuur en om een essentiële rol te spelen in de werknemerstrajecten.

# Een inclusieve bedrijfscultuur

## 1. Mensenrechten

Belfius respecteert de rechten van zijn werknemers, en in ruil daarvoor verwacht het van hen dat zij zich houden aan de Belfius-waarden inzake mensenrechten zoals ze omschreven staan in het Belfius-beleid rond mensenrechten en de Belfius-gedragscode, die een eerlijke en ethische houding op het werk vereist.

Op basis van de Belgische wetgeving, de mensenrechten en de arbeidswetgeving verbiedt Belfius formeel kinderarbeid en dwangarbeid in al zijn activiteiten. Conform de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de Lokale/EU-regelgeving houdt Belfius zich op absolute wijze aan **het recht van zijn werknemers om deel te nemen aan collectieve onderhandelingen en aan het recht op vrijheid van vereniging**. In 2023 golden er cao's voor 94,28% van de werknemers van Belfius Bank en Belfius Insurance.

CAO nr. 5 van de NAR van 24 mei 1971 over het statuut van de vakbondsafvaardiging in bedrijven, bepaalt dat de vertegenwoordigende werknemers- en werkgeversorganisaties akkoord gaan met de volgende principes:

- De werknemers erkennen de noodzaak van de legitieme autoriteit van de bedrijfsleiders en voeren hun werk nauwgezet uit;
- De werkgevers respecteren de waardigheid van de werknemers en behandelen hen op een eerlijke manier. Ze verbinden zich ertoe om hun vrijheid van vereniging en de vrije ontwikkeling van hun organisatie binnen het bedrijf niet rechtstreeks of onrechtstreeks te belemmeren.

Ondernemingsvertegenwoordigers en vakbondsafgevaardigden worden te allen tijde geacht een gevoel van rechtvaardigheid, eerlijkheid en verzoeningsgezindheid te tonen m.b.t. correcte arbeidsverhoudingen in het bedrijf en worden geacht hun inspanningen te bundelen om te voldoen aan de sociale wetgeving, de cao's en de arbeidsvoorschriften.

Het management is verantwoordelijk voor het uitstippelen van de sociale strategie, de beleidslijnen en het risicokader, alsook voor het toezicht houden op en het beheren van de uitvoering ervan. Daartegenover staat dat de werknemers verplicht zijn om de hun toegewezen taken zorgvuldig uit te voeren en zich te houden aan het beroepsgeheim, met name m.b.t. vertrouwelijke informatie die het bedrijf nadeel kan berokkenen, zowel tijdens als na de uitvoering van de arbeidsovereenkomst.

**Discriminatie** van personen op basis van individuele kenmerken zoals gender, huidskleur, leeftijd, beperking of seksuele geaardheid hoort niet thuis in de bedrijfscultuur van Belfius. Dat staat in ons Antidiscriminatiebeleid. Belfius past een nultolerantiebeleid toe op het vlak van geweld op het werk, inclusief verbaal, fysiek en ongewenst seksueel gedrag.

Belfius respecteert de privacy van werknemers en erkent dat kwesties inzake gegevensbescherming mensenrechtenkwesties zijn die vallen onder de "S" van ESG. Volgens Human Rights Watch zijn uitgebreide wetten voor gegevensbescherming essentieel voor de bescherming van de mensenrechten. Het recht op privacy, maar ook vele daaraan gekoppeld vrijheden, hangen af van de mogelijkheid om keuzes te maken over hoe en met wie informatie wordt gedeeld. Het naleven van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) is een cruciaal aspect in de processen om **de privacy en de bescherming van persoonlijke gegevens** te garanderen.

## 2. Een actieve benadering op het vlak van diversiteit, gelijke kansen en inclusie (DGI)

Een actieve benadering inzake diversiteit, gelijke kansen en inclusie (DGI) is een proactieve en bewuste inspanning om een cultuur te bevorderen die diversiteit, gelijkheid en inclusie bevordert, waarbij gelijke kansen en een gelijk loon worden gegarandeerd.

Belfius is de mening toegedaan dat een diverse en inclusieve werkplek waar elke werknemer zich gewaardeerd en gerespecteerd voelt, bijdraagt tot een gevoel van betrokkenheid en innovatie. Daarom maakt DGI deel uit van de kernwaarden van de aanpak van Belfius. Wij geloven ook dat dit bijdraagt tot de ontwikkeling van de Belgische samenleving.

Met dit doel voor ogen werken de Diversity Manager en Diversity Steering Group sinds 2015 aan het creëren van een steeds inclusievere omgeving bij Belfius. In lijn hiermee heeft Belfius ook zijn DGI-benadering geïntegreerd in het screenen van kandidaten, interviewprocedures, salarisvoorstellen, KPI's inzake rekrutering, onboarding-trajecten, promoties en leiderschapstrajecten, alsook in de merknaam van de werkgever en in waardevoorstellen. Deze wereldwijde aanpak is erop gericht om van Belfius een steeds inclusievere organisatie te maken, waarbij verscheidene vormen van diversiteit (geslacht, generatie, seksuele geaardheid, afkomst, vaardigheden en beperkingen enz.) aan bod komen.

Als fervent voorstander van het belang van diverse vertegenwoordiging, ondertekende Belfius het zgn. Inclusive Panels Charter. Dit charter streeft naar een diverse vertegenwoordiging om het ontstaan van een gevoel van verbondenheid voor het publiek te bevorderen.

Belfius blijft actief betrokken bij het initiatief "Women In Finance" om de genderbalans in de financiële sector te verbeteren. Door in 2019 de Financial Sector Diversity Charter te ondertekenen, heeft Belfius zich ertoe verbonden een reeks diversiteitsdoelstellingen na te streven, ze openbaar te maken en er jaarlijks over te rapporteren. De resultaten worden gepubliceerd op de website van de FOD Financiën.

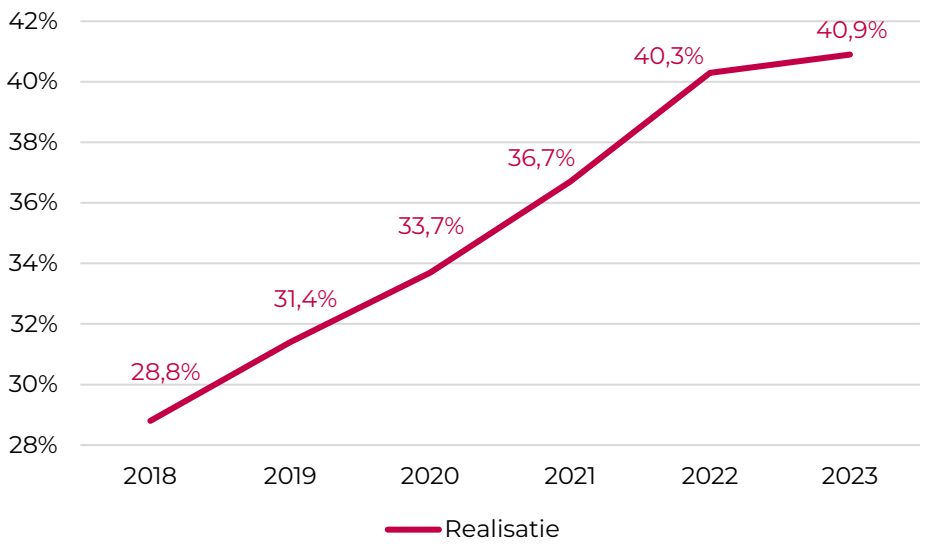
In 2023 lanceerde Belfius twee interne netwerken:

- Belfius Equal & Allies: Volgens een recent onderzoek van de Human Rights Campaign Foundation[15], drukt 46% van de LGBTQIA+-medewerkers zich niet vrij uit op het werk. Deze werkgroep binnen het Diversiteitsteam, geïnspireerd door ons Open@Work-partnerschap[16], heeft tot doel LGBTQIA+ werknemers een werkomgeving aan te bieden waarin ze zich veilig voelen en vrij zichzelf kunnen zijn, in het bijzonder door bewustmakingsacties en inclusieve evenementen waar iedereen welkom is;
- Origin: dit netwerk werd opgericht om de culturele diversiteit binnen het bedrijf te bevorderen en om te helpen bij het tot stand brengen van een steeds inclusievere werkomgeving, zodat elke werknemer zich aanvaard en gewaardeerd voelt voor zijn of haar unieke zelf en dezelfde kansen krijgt voor zijn of haar ontwikkeling, ongeacht zijn of haar afkomst.

Belfius werkt geleidelijk aan een beter genderevenwicht op alle niveaus van de organisatie. Het gemiddelde aantal vrouwen in leidinggevende posities (manager of senior/sleutelfuncties behalve het directiecomité) evolueerde in gunstige zin in 2023. Tegen 2025 streven we ernaar dat 44% van de leidinggevende posities ingenomen wordt door vrouwen (Belfius Bank en Belfius Verzekeringen). Vrouwen maken 33,3% uit van de raad van bestuur van Belfius Bank en 26,67% van de raad van bestuur van Belfius Verzekeringen.

[15] A Workplace Divided: Understanding the Climate for LGBTQ+ Workers Nationwide - Human Rights Campaign (hrc.org).
[16] Het Open@work-initiatief is een netwerk van bedrijven die ernaar streven dat iedereen zich comfortabel en thuis voelt in zijn werkomgeving.

### Rekenkundig gemiddelde BB & BI aandeel vrouwelijke managers




Het verloningsbeleid van Belfius is genderneutraal en niet-discriminerend. Het verloningsbeleid zorgt voor gelijke toegang tot alle beschikbare functies in het bedrijf zonder onderscheid naar geslacht, en past een uniform systeem van verloning toe binnen eenzelfde categorie werknemers. Belfius streeft naar gelijke verloning voor gelijke verantwoordelijkheden en ervaring, en bespreekt, meet en rapporteert jaarlijks over evaluaties, verloning en promoties in de daartoe bevoegde organen. Elke twee jaar wordt er een analyse uitgevoerd om de mogelijke genderloonkloof te meten en voorgelegd aan de sociale partners (Ondernemingsraad). In 2022 bedroeg de niet-verklaarbare loonkloof 12% bij Belfius Insurance en 11% bij Belfius Bank. De verklaarbare loonkloof bedraagt 1% voor beide entiteiten, wat betekent dat hetzelfde loon wordt betaald onder dezelfde omstandigheden (anciënniteit in het bedrijf, functieniveau, opleidingsniveau, activiteitspercentage), ongeacht het geslacht van de werknemer.

Bovenop ons DGI-beleid ondersteunt Belfius werknemers in alle fasen van hun leven en loontrajecten met een beleid inzake ouderschapsverlof.

### Belfius Bank

| | 2022 | | | 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Totaal | Mannelijk | Vrouwelijk | Totaal | Mannelijk | Vrouwelijk |
| Totaal aantal werknemers met recht op ouderschapsverlof | 1.100 | 633 | 467 | 1.120 | 628 | 492 |
| Totaal aantal werknemers dat ouderschapsverlof opnam | 152 | 64 | 88 | 163 | 67 | 96 |
| Totaal aantal werknemers dat na afloop van ouderschapsverlof weer aan het werk ging | 152 | 64 | 88 | 161 | 66 | 95 |
| Totaal aantal werknemers dat in het jaar ouderschapsverlof opnam en nu nog in dienst | 147 | 61 | 86 | 159 | 65 | 94 |
| Retentiegraad van collega's die ouderschapsverlof opnamen | 97% | 95% | 98% | 98% | 97% | 98% |

**Belfius Insurance**

| | 2022 | | | 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Totaal | Mannelijk | Vrouwelijk | Totaal | Mannelijk | Vrouwelijk |
| Totaal aantal werknemers met recht op ouderschapsverlof | 387 | 181 | 206 | 433 | 203 | 230 |
| Totaal aantal werknemers dat ouderschapsverlof opnam | 64 | 22 | 42 | 73 | 23 | 50 |
| Totaal aantal werknemers dat na afloop van ouderschapsverlof weer aan het werk ging | 61 | 21 | 40 | 71 | 22 | 49 |
| Totaal aantal werknemers dat in het jaar ouderschapsverlof opnam en nu nog in dienst | 59 | 21 | 38 | 69 | 21 | 48 |
| Retentiegraad van collega's die ouderschapsverlof opnamen | 92% | 95% | 90% | 95% | 91% | 96% |

Tot slot brengt de **Belfius Young Community** (BYC) werknemers jonger dan 36 jaar samen om hen te ondersteunen in de beginfase van hun loopbaan. Door zijn activiteiten draagt deze community bij tot het verbreden van de rol van jonge werknemers, zodat zij hun stempel kunnen drukken op de bedrijfscultuur van Belfius.

# Uitgesproken focus op gezondheid en welzijn

Door gezondheid en welzijn tot een prioriteit te maken, ongeacht de omstandigheden, kunnen individuen hun algehele levenskwaliteit verbeteren en beter voorbereid zijn op potentiële uitdagingen.

Belfius hecht veel belang aan het algemene welzijn, de veiligheid en de gezondheid - zowel fysiek als mentaal - van al zijn personeelsleden. Welzijn, veiligheid en gezondheid belangen ons allemaal aan en zijn een recht voor elk van ons.

## 1. Beheersysteem voor gezondheid en veiligheid op het werk

Belfius heeft een **gezondheids- en veiligheidsbeleid** zoals omschreven staat in de Wet betreffende het Welzijn van 1996 en de uitvoeringsbesluiten ervan (Codex Welzijn op het Werk). Daarvoor moet een beleid worden uitgestippeld dat gericht is op het voorkomen van arbeidsongevallen en beroepsziekten en dat de relatie tussen mensen en werk specificeert, zodat er meer aandacht wordt besteed aan een meer holistische kijk op het personeelsbestand.

Belfius hanteert een dynamisch **risicobeheersysteem** dat betrekking heeft op de volgende zeven welzijnsdomeinen: veilige werkomstandigheden, ergonomie, arbeidshygiëne, gezondheid op het werk, de ecologische impact op de werknemers, psychosociale aspecten en de verfraaiing van de werkplek, alsook de (potentiële) interacties tussen deze domeinen. Het risicobeheersysteem maakt preventieplanning en de implementatie van beleidslijnen mogelijk, in overeenstemming met het zgn. Deming-principe (Plan-Do-Check-Act).

Het preventiebeleid houdt rekening met een aantal specifieke wettelijke en regelgevende vereisten die door de overheid zijn uitgevaardigd, zoals de aanstelling van een interne gezondheids- en veiligheidsadviseur, het lidmaatschap van een externe gezondheids- en veiligheidsdienst, het Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk, noodprocedures (eerste hulp, brand enz.) en ongevallenpreventie, alsook psychosociale en ergonomische risico's.

Belfius werkt ook samen met (onder)aannemers, derden, tijdelijke werknemers en stagiair(e)s. Deze personen worden gelijkgesteld met interne werknemers onder de Wet betreffende het Welzijn en hebben dan ook dezelfde rechten en verplichtingen.

## 2. Het identificeren van gevaren, het beoordelen van risico's en het onderzoeken van incidenten

Er bestaat een functierisicoanalyse voor alle interne werknemers. Die wordt uitgevoerd door de interne afdeling Gezondheid & Veiligheid en de bedrijfsarts. Het resultaat van deze analyse bepaalt of de werknemer een medisch onderzoek moet ondergaan, specifieke opleidingen moet volgen, voorzien moet worden van persoonlijke beschermingsmiddelen enz. De resultaten van deze analyse worden jaarlijks beoordeeld en indien nodig worden aanpassingen doorgevoerd. Elke werknemer heeft het recht en de plicht om een onveilige situatie te melden en heeft ook het recht om het werk op te schorten als hij of zij het te gevaarlijk vindt. Een interne werknemer kan dat doen door zijn of haar rechtstreekse verantwoordelijke op de hoogte te brengen, of door contact op te nemen met de afdeling Gezondheid & Veiligheid. De wetgeving beschermt werknemers tegen eventuele represailles. Externe medewerkers hebben dezelfde rechten en plichten en genieten dezelfde bescherming bij het melden van onveilige situaties in het kader van de Wet betreffende het welzijn.

Voor interne werknemers wordt voor elk ongeval een oorzaakanalyse uitgevoerd (d.m.v. een tool voor een verzekeringsaangifte). Op basis van deze analyse worden corrigerende maatregelen uitgewerkt om vergelijkbare incidenten/ongevallen in de toekomst te voorkomen. Voor de externe werknemers voert de werkgever van de derde een onderzoek naar de ongevallen. Zij bezorgen Belfius de nodige informatie zodat preventieve maatregelen kunnen worden genomen. Op zijn minst éénmaal per jaar zijn de derden verplicht om Belfius een lijst te verstrekken van alle incidenten die zich hebben voorgedaan. In geval van ernstige ongevallen heeft Belfius het recht betrokken te worden bij de oorzaakanalyse.

Voor Belfius als dienstverstrekker hebben de belangrijkste risico's betrekking op het domein van de psychosociale en ergonomische overwegingen voor de interne medewerkers. Onderaannemers kunnen vanwege de aard van hun werk in contact komen met verhoogde technische installaties, zoals bijvoorbeeld bij structureel onderhoud. Tot op heden hebben er zich nog geen ernstige arbeidsongevallen voorgedaan waarbij onderaannemers betrokken waren. Door het actief beheer van zijn onderaannemers doet Belfius voortdurende inspanningen om de nodige informatie-uitwisseling te vergemakkelijken met het oog op de preventieve identificatie en beperking van de risico's door alle essentiële maatregelen te nemen.

Belfius voert regelmatig risicobeoordelingen uit voor diverse aspecten waaronder psychosociale (2019, 2021, 2022), ergonomische (2016, 2017, 2022), rond het binnenklimaat (2021, 2022), rond brandveiligheid (2021, 2022, 2023) en m.b.t. functies (2016, 2021, 2023). De bank maakt vaak gebruik van participatieve risicoanalysemethodes, waarbij elke werknemer betrokken kan worden en kan bijdragen tot de identificatie van risico's via een omvattend, anoniem werkgeversrapport. Bovendien kunnen alle werknemers initiatieven en verbeteringsdomeinen voorstellen. De bevindingen en de aanbevelingen uit deze risicoanalyses worden omgezet in uitvoerbare plannen. Zowel de resultaten als de plannen worden toegelicht aan en gemonitord door het Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk.

## 3. De organisatie inzake Gezondheid en Welzijn bij Belfius

Het Comité voor **Preventie en Bescherming op het Werk** helpt bij het handhaven van de wettelijke en regelgevende bepalingen rond het welzijn van de werknemers op het werk. De werknemersafgevaardigden in dit comité, die alle werknemers (arbeiders en bedienden) vertegenwoordigen, worden om de vier jaar verkozen tijdens sociale verkiezingen en worden bijeengeroepen wanneer dat nodig is.

In 2023 werden er zo 9 vergaderingen gehouden voor Belfius Bank en 13 voor Belfius Verzekeringen. Deze bijeenkomsten behandelden formeel onderwerpen zoals veiligheid op het werk, de bescherming van de gezondheid van de werknemers, psychosociale aspecten (psychosociale risico's, stress, geweld op de werkplek, ongewenst gedrag of ongewenst seksueel gedrag), ergonomie, arbeidshygiëne, de verbetering van de werkplek en ecologische maatregelen die invloed hebben op het welzijn op het werk.

Bovendien zijn er diverse preventieadviseurs beschikbaar, waaronder één die gespecialiseerd is in psychosociale aspecten. Bij Belfius fungeert elke **preventieadviseur** ook als vertrouwenspersoon en daarom is hij of zij ook gebonden aan het beroepsgeheim. Het Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk moet deze personen ook in hun functie bevestigen.

Belfius publiceert uitgebreide informatie op zijn intranet. De medewerkers kunnen informatie lezen over hun lichamelijke fitheid, hun mentale veerkracht, veiligheid op het werk, een optimale werkomgeving, een gezonde

levensstijl en training, alsook een contactpagina ter ondersteuning m.b.t. gezondheid en veiligheid via interne communicatiekanalen.

Belfius eist dat alle medewerkers een e-learningprogramma over gezondheid en veiligheid volgen en deelnemen aan een evacuatieoefening of een brandalarmoefening. Er wordt een EHBO-opleiding gegeven aan het eerste-interventieteam en een opleiding in brandbestrijding aan het brandinterventieteam. Optionele opleidingen omvatten psychosociale opleidingen (zoals mindfulness en efficiënt stressbeheer) en een opleiding voor geautomatiseerde defibrillatoren.

De meeste medewerkers van Belfius komen niet rechtstreeks in contact met de klanten. Voor medewerkers die wel in contact komen met de klanten is agressie het grootste risico. Om daarbij te helpen, wordt extra beveiligingspersoneel ingezet en worden er opleidingen gegeven om om te gaan met agressie en met agressieve klanten.

De jaarverslagen over het beleid en de acties inzake gezondheid en welzijn, alsook cijfers (over bv. ziekteverzuim, betrokkenheid, de PBT-score enz.) in vergelijking met externe sector- en nationale benchmarks, worden toegelicht voor de **raad van bestuur**.

## 4. Investeren in welzijn

Belfius voert nu al enkele jaren een gestructureerd beleid voor **de gezondheid en het welzijn** van zijn werknemers. Ze kunnen intern ondersteuning krijgen van het psychosociaal team, maar ook extern via een Employee Assistance Programme (EAP).

Het **EAP** verleent gratis externe bijstand, aanvullend bij de interne preventiediensten. De dienst is 24/7 toegankelijk, op afstand of via een persoonlijk gesprek, is volledig vertrouwelijk en beschikbaar voor werknemers en hun gezin voor elk probleem (psychologisch, relationeel, financieel, juridisch, praktische ondersteuning voor het evenwicht werk/privé enz.), of het nu van persoonlijke of professionele aard is. In 2023 deden 205 werknemers van Belfius Bank & Verzekeringen een beroep op het EAP.

Bovendien is Belfius ook aangesloten bij een externe preventiedienst, IDEWE genaamd, die meer dan 1000 gekwalificeerde medewerkers heeft die ondersteuning bieden in zeven domeinen van welzijn, zoals wettelijk bepaald is. Zij ondersteunen Belfius gedurende ongeveer 1.500 uur per jaar, waarbij het grootste aantal uren wordt besteed aan medische onderzoeken en het uitvoeren van risicoanalyses in alle domeinen (veiligheid, ergonomie, psychosociaal).

Bij Belfius Bank wordt elke twee jaar vanaf de leeftijd van 40 jaar een gratis medische check-up aangeboden. Bij Belfius Insurance wordt de check-up elke twee jaar aangeboden aan alle werknemers onder de 50 jaar en jaarlijks vanaf de leeftijd van 50 jaar.

## 5. Werkgerelateerde problemen

Bij Belfius Bank en Belfius Verzekeringen deden er zich, in 2023, 13 arbeidsongevallen voor, waarvan 28 tijdens het woon-werkverkeer; daarbij vielen geen dodelijke slachtoffers.

| | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Belfius Bank | Belfius Insurance | Belfius Bank | Belfius Insurance |
| Totaal aantal werknemers met werkgerelateerde verwondingen | 39 | 7 | 36 | 5 |
| Waarvan overlijdens | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Waarvan een arbeidsongeval | 10 | 0 | 12 | 1 |
| Waarvan woon-werkverkeer | 28 | 7 | 24 | 4 |

Er worden specifieke richtlijnen meegedeeld om **letsels door arbeidsongevallen** tot een minimum te beperken. Die omvatten het melden van onveilige situaties, het tot stand brengen van een optimale werkomgeving, gedetailleerde veiligheidsinstructies en aanbevelingen voor een veilig woon-werkverkeer, alsook gedetailleerde noodprocedures en/of beschrijvingen van evacuaties.

Naast het ongemak dat werknemers ondervinden, vertegenwoordigden de arbeidsongevallen die in 2023 werden geregistreerd ook een **verlies aan productiviteit**. Dat verlies wordt berekend door het aantal uren van arbeidsongeschiktheid bij een ongeval te delen door het totaal aantal presteerbare uren. Enkel werknemers op de loonlijst komen hiervoor in aanmerking.

| | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | Belfius Bank | Belfius Insurance | Belfius Bank | Belfius Insurance |
| Werkbare uren (in duizenden) | 6.933 | 1.473 | 8.482 | 2.183 |
| Arbeidsongeval (uitgedrukt in duizenden uren) | 3,3 | 0,3 | 4,2 | 1,1 |
| Verlies van productiviteit | 0,048% | 0,019% | 0,050% | 0,050% |

De afgelopen drie jaar is het **ziekteverzuim** bij Belfius relatief stabiel gebleven.

**Verzuim**

| | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Belfius Bank | 3,90% | 4,61% | 4,46% |
| Belfius Insurance | 5,42% | 5,51% | 5,44% |

# De verloning bij Belfius

## 1. Werknemersvoordelen

Werknemersvoordelen zijn bedoeld om werknemers financiële en niet-financiële ondersteuning te bieden die kan helpen om hun algehele levenskwaliteit en de tevredenheid over hun baan te verbeteren.

De diverse compensaties en voordelen die werknemers aangeboden krijgen, verschillen volgens de entiteit binnen de groep. Over het algemeen hebben werknemers bij Belfius Bank en Belfius Verzekeringen recht op voordelen zoals, maar niet beperkt tot, pensioenregelingen, levens- en ziektekostenverzekeringen, een dekking bij invaliditeit en arbeidsongeschiktheid, ouderschapsverlof, maaltijdcheques en een cafetariaplan, naast onder andere mobiliteitsopties zoals een autoleasing. Een differentiatie van voordelen voor werknemers op basis van het type van arbeidsovereenkomst is mogelijk.

- In principe gelden dezelfde voordelen voor deeltijdse werknemers als voor voltijdse werknemers, behalve dan dat sommige pro rata worden berekend, afhankelijk van het percentage van hun arbeidsstelsel (bv. loon, premies enz.).
- Voor werknemers met een arbeidsovereenkomst van bepaalde duur gelden een aantal voordelen niet. Dat heeft voornamelijk betrekking op het cafetariaplan en op de leasingcontracten. Voordelen waarbij de leasingperiode langer is dan de duur van de overeenkomst voor bepaalde duur gelden niet voor werknemers met een arbeidsovereenkomst voor bepaalde duur.

## 2. Senior management

Wat de bezoldigingspolitiek voor de leden van het hoogste bestuursorgaan en de senior executives betreft, streeft de groep Belfius naar een enkelvoudige, alomvattende bezoldigingspolitiek voor alle entiteiten. Deze bezoldigingspolitiek is integraal van toepassing op Belfius Bank en Belfius Verzekeringen. Wat de dochterondernemingen en meer specifiek Belfius Asset Management aangaat, gelden dezelfde basisprincipes. De specifieke aard van de dochteronderneming, met name de omvang, de specifieke regelgeving en de impact van het bedrijf op het risicoprofiel van de groep Belfius, moeten altijd in aanmerking worden genomen.

### De procedure voor het vastleggen van de bezoldiging

Het Remuneratiecomité van de groep Belfius bereidt de bezoldigingspolitiek voor van de entiteiten die behoren tot de groep Belfius. De daaruit voortvloeiende aanbevelingen worden ter beslissing voorgelegd aan de respectieve raden van bestuur.

Dit politiek beleid kan te allen tijde worden herzien op basis van een besluit van de raad van bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité, ook inclusief in geval van een wijziging in de wetgeving met betrekking tot het fiscaal, sociaal en boekhoudkundig recht, een wijziging in de regels voor corporate governance, of een wijziging in het toepasselijk juridisch en regelgevend kader.

Afhankelijk van de activiteit en het niveau van seniority in de functie, positioneert de groep Belfius de bezoldiging van werknemers waarop de bezoldigingspolitiek van toepassing in vergelijking met hun collega's. De positionering gebeurt daarom ten opzichte van een referentiemarkt.

Door middel van een goedkeuring of een beslissing van de raad van bestuur van de betreffende onderneming kunnen gerichte maatregelen worden overwogen in bepaalde entiteiten van de groep Belfius als er significante afwijkingen worden vastgesteld, om de groep Belfius in staat te stellen het ontbrekende noodzakelijke talent aan te trekken, of om het reeds aanwezige talent te behouden en te belonen.

## De structuur van de bezoldiging

Elk type bezoldiging kan het volgende omvatten:

- Een **vaste component**, die het grootste deel van de bezoldiging omvat. Dat omvat het vast loon, een functiespecifieke premie (indien de werknemer in dezelfde functie blijft), een groepsverzekeringsvergoeding (indien aan de wettelijke voorwaarden is voldaan), een vaste vergoeding voor onkosten, een ziektekostenverzekering en een bedrijfswagen;
- Een **prestatiegerichte** variabele component die extra betalingen omvat die gekoppeld zijn aan vooraf bepaalde prestatiecriteria om bestaand personeel te behouden en te motiveren, alsook om nieuw talent aan te kunnen trekken conform marktpraktijken.

De prestatiegerelateerde bezoldiging bestaat uit drie delen die afzonderlijk worden beoordeeld op basis van een aantal financiële en niet-financiële, kwantitatieve of kwalitatieve criteria.

- Het deel van de groep en de entiteit: dit deel is gemeenschappelijk voor iedereen en wordt berekend op basis van indicatoren die in overweging worden genomen door de raad van bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité.
- Het deel van de business: het deel van de business wordt individueel beoordeeld in het licht van de doelstellingen die werden toegewezen voor het komende jaar.
- Een individueel deel: het individueel deel wordt beoordeeld op basis van de doelstellingen voor het betreffende jaar, op basis van financiële en kwalitatieve criteria, zoals managementvaardigheden, de manier waarop de betrokken persoon deelnam aan de ontwikkeling of praktische uitvoering van het bedrijfsplan voor zijn of haar afdeling en de overeenstemming met de opdracht van de groep Belfius.

Belfius moedigt ook het verwezenlijken van de duurzaamheidswaarden van Belfius door zijn managers aan via hun jaarlijkse variabele bezoldiging. Niet-financiële kwalitatieve criteria zoals de koolstofuitstoot van de eigen activiteiten, de ontwikkeling van leiderschap, diversiteit en risicocultuur werden opgenomen in de bovengenoemde drie delen en vertegenwoordigen minstens een derde van het totaal. Dit moedigt de verdere ondersteuning aan voor ESG-overwegingen bij de besluitvorming.

Mocht de groep Belfius een potentieel geconsolideerd verlies lijden, of te maken krijgen met een aanzienlijke daling van de resultaten of een andere ongunstige situatie, dan kunnen het deel van de groep en de entiteit en het businessdeel van de prestatiegebonden bezoldiging worden verlaagd tot nul. Bovendien kan de gehele prestatiegebonden bezoldiging worden verlaagd tot nul als de individuele beoordeling onder een bepaald percentage valt, of als de resultaten of andere omstandigheden waarin de groep Belfius zich bevindt zo ernstig zijn dat de raad van bestuur, op advies van het Remuneratiecomité, verplicht is om de gehele prestatiegebonden bezoldiging op nul te zetten.

Naast wettelijke en reglementaire bepalingen kunnen **variabele bezoldigingen worden teruggevorderd** in diverse situaties, zoals de actieve betrokkenheid bij fraude of kwesties met betrekking tot bedrijfsprestaties of risico's.

Als er een **intredevergoeding** zou worden betaald ter compensatie van het verlies van een variabele bezoldiging die was toegewezen door de vorige werkgever, moet die betaling de langetermijnbelangen van het bedrijf weerspiegelen en moet aan alle eisen met betrekking tot de variabele bezoldiging voldaan zijn, met name met betrekking tot het uitstel, de retentie, de betaling in instrumenten en de terugvorderingsregels. Niet-

compenserende intredevergoedingen mogen slechts één keer worden toegewezen en alleen als het bedrijf een solide kapitaalbasis heeft.

Een **opzegvergoeding** omvat niet alleen een ontslag- of reorganisatievergoeding, maar ook elke andere betaling die wordt gedaan aan het einde van een arbeidsrelatie in welke vorm dan ook, inclusief betalingen voor een niet-concurrentiebeding.

# Financiële resultaten

# Voorafgaande opmerkingen bij de geconsolideerde jaarrekening

## 1. Wijzigingen in de consolidatiekring

Belfius Insurance en a.s.r. (een van de grootste Nederlandse verzekeraars) hebben Fixxer opgericht, met als doel de "repair in kind"-activiteit van Jaimy (een dochteronderneming van Belfius Insurance) internationaal te ontwikkelen. Het nieuwe bedrijf Fixxer omvat het technologieplatform van Jaimy na een splitsing van Jaimy die plaatsvond in april 2023. Belfius Insurance heeft een aandeel van 50,16% in Fixxer en a.s.r. bezit de resterende 49,84%. De investering van Belfius Insurance in Fixxer bedraagt 1,5 miljoen EUR. Fixxer wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode omdat er gezamenlijke controle wordt uitgeoefend.

Corona en Belfius Insurance zijn op 1 juli 2023 gefuseerd. De volledige verzekeringsportfolio van Corona is overgedragen aan Belfius Insurance, die alle rechten en verplichtingen die voortvloeien uit deze verzekeringscontracten heeft overgenomen. De fusie is goedgekeurd door de Nationale Bank van België en is met terugwerkende kracht (voor fiscale en boekhoudkundige doeleinden) vanaf 1 januari 2023 toegepast. Corona zet zijn activiteiten voort vanaf 1 juli 2023 onder de nieuwe commerciële naam Belfius Direct Verzekeringen / Belfius Direct Assurances.

Belfius Insurance besloot om de dochteronderneming Jane in december 2023 te liquideren. Jane werd eind 2019 commercieel gelanceerd en bood een sensor-geactiveerde monitoring oplossing gecombineerd met een kunstmatig intelligentie-algoritme dat de gewoonten van de ouderen leerde, waardoor ouderen langer in hun eigen huis konden blijven wonen.

## 2. Grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening van Belfius gaat uit van een continuïteitsperspectief en wordt opgesteld conform de IFRS-normen, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

# Analyse van de geconsolideerde balans

## Samenvattende geconsolideerde balans

| (in miljoen EUR) | 31/12/22[1] | 31/12/23 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 179.068 | 179.179 | 111 |
| Waarvan | | | |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.295 | 20.487 | (6.808) |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 4.144 | 5.274 | 1.131 |
| Leningen en voorschotten | 110.203 | 114.531 | 4.328 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 109.236 | 109.762 | 526 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 171 | 4.181 | 4.010 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 796 | 588 | (208) |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 26.997 | 27.924 | 927 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 17.495 | 13.522 | (3.973) |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.041 | 8.719 | 4.678 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.491 | 1.507 | 16 |
| D Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked products | 3.970 | 4.176 | 206 |
| Derivaten | 5.893 | 5.321 | (572) |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 167.158 | 166.960 | (198) |
| Waarvan | | | |
| Kas en tegoeden van centrale banken | 5.904 | 1.430 | (4.474) |
| Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 1.870 | 3.912 | 2.043 |
| Schulden en deposito's | 108.447 | 104.000 | (4.447) |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 108.428 | 103.980 | (4.447) |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 20 | 20 | 0 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 29.899 | 36.018 | 6.119 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 18.517 | 23.603 | 5.086 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 7.411 | 8.239 | 827 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked products | 3.970 | 4.176 | 206 |
| Derivaten | 8.249 | 7.229 | (1.019) |
| (Her)Verzekeringsschulden | 10.895 | 11.405 | 510 |
| Achtergestelde schulden | 1.547 | 1.778 | 231 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 11.910 | 12.219 | 309 |
| Kern eigen vermogen | 10.776 | 11.491 | 715 |
| Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen | 602 | 193 | (409) |
| EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP | 11.378 | 11.684 | 306 |
| Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen | 497 | 497 | 0 |
| Minderheidsbelang | 35 | 38 | 3 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | 179.068 | 179.179 | 111 |

(1) De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.2. "Eerste toepassing IFRS 17") voor meer informatie.

Het balanstotaal steeg met 0,1 miljard EUR, of 0,1%, van 179,1 miljard EUR per 31 december 2022 tot 179,2 miljard EUR per 31 december 2023. Het balanstotaal is samengesteld uit 162,7 miljard EUR voor de Belfius-bankgroep (ten opzichte van 163,0 miljard EUR per 31 december 2022) en 16,5 miljard EUR voor Belfius Insurance (ten opzichte van 16,1 miljard EUR per 31 december 2022). Deze bedragen vertegenwoordigen de bijdrage van Belfius-bankgroep en Belfius Insurance aan de consolidatiekring en weerspiegelen niet hun respectievelijke stand alone balanstotalen.

Het balanstotaal bleef stabiel als gevolg van compenserende effecten. Enerzijds nam het balanstotaal toe als gevolg van een stijging van hypothecaire- en termijnleningen in lijn met de voortdurende ontwikkeling van onze commerciële franchise (+4,4 miljard EUR). Anderzijds resulteerde de gedeeltelijk op vervaldag gekomen participatie van Belfius aan de TLTRO III (-4,6 miljard EUR) in een daling van het balanstotaal. Bovendien kan aan de passivazijde

van de balans een daling worden waargenomen van schulden en deposito's gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (-4,4 miljard EUR), wat de impact weerspiegelt van de uitgifte van de Belgische overheidsobligatie (die een uitstroom van -3,5 miljard EUR vertegenwoordigt). Deze afname wordt ruimschoots gecompenseerd door een stijging van uitgegeven schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (+5 miljard EUR), als gevolg van de verandering in het totale klantendepositoprofiel in de huidige renteomgeving naar deposito's met een eindvervaldag.

Als gevolg van de implementatie van IFRS 17 op 1 januari 2023 heeft Belfius Insurance haar bedrijfsmodellen opnieuw beoordeeld onder IFRS 9, wat heeft geleid tot een herclassificatie van de leningen- en obligatieportefeuille van het "Hold to collect" bedrijfsmodel (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) naar het "Hold to collect and sale" bedrijfsmodel (gewaardeerd tegen reële waarde via OCI). In totaal werden 4,5 miljard EUR aan leningen en voorschotten en 4,4 miljard EUR aan schuldbewijzen geherclassificeerd van gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via OCI. De herclassificatie van de leningen- en obligatieportefeuille van Belfius Insurance heeft een negatieve OCI-impact van -464 miljoen EUR (na uitgestelde belastingen) als gevolg van negatieve reële waarde-aanpassingen op de leningen- en obligatieportefeuilles.

# 1. Activa

## 1.1. Kas en tegoeden bij centrale banken

Kas en tegoeden bij centrale banken daalde met -6,8 miljard EUR, of -24,9%, tot 20,5 miljard EUR (31 december 2022: 27,3 miljard EUR). De daling is voornamelijk gelinkt aan de eindvervaldag van een gedeelte van Belfius' TLTRO III participatie ten belope van -4,6 miljard EUR wat resulteerde in een daling van de depositofaciliteit bij de ECB. In het kader van zijn liquiditeitsbeheer deponeert Belfius een deel van zijn liquiditeitsoverschot bij de NBB/ECB.

## 1.2. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen stegen met 1,1 miljard EUR, of 27,3%, tot 5,3 miljard EUR (31 december 2022: 4,1 miljard EUR). De stijging is het gevolg van een toename van reverse repo's met 0,8 miljard EUR en van een toename van de termijnleningen met 0,3 miljard EUR.

## 1.3. Leningen en voorschotten

Leningen en voorschotten stegen met 4,3 miljard EUR, of 3,9%, tot 114,5 miljard EUR (31 december 2022: 110,2 miljard EUR).

Als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, heeft een herclassificatie van 4,5 miljard EUR plaatsgevonden van de Belfius Insurance-portefeuille van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar leningen gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Deze herclassificatie resulteerde in negatieve reële waarde aanpassingen van 325 miljoen EUR.

Een stijging van 5 miljard EUR in leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs kan worden vastgesteld van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 als gevolg van de voortdurende ontwikkeling van de commerciële franchise van Belfius Bank.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen de overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 0,1 miljard EUR van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 door een daling in het uitstaand volume hypothecaire leningen bij Belfius Insurance.

Bepaalde leningen hebben de SPPI-test niet doorstaan en worden dus gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekenmerken. Het uitstaande volume daalde met -0,2 miljard EUR tot 0,6 miljard EUR per eind 2023, voornamelijk als gevolg van aflossingen, herstructureringen naar leningen die de SPPI-test doorstaan en negatieve reële waarde-aanpassingen.

De asset quality ratio, die de verhouding aangeeft tussen leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid (fase 3), en de bruto uitstaande leningen en voorschotten, steeg van 1,82% per 31 december 2022 tot 1,95% per 31 december 2023 (zie hoofdstuk Risicobeheer voor aanvullende informatie).

### 1.4. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen -vermogensinstrumenten

De bijdrage aan de portefeuille schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten bedraagt voor de Belfius-bankgroep 14,3 miljard EUR (31 december 2022: 13,9 miljard EUR) en 13,6 miljard EUR voor de Belfius Insurance groep (31 december 2022: 13,1 miljard EUR).

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met -4,0 miljard EUR, of -22,7%, tot 13,5 miljard EUR (31 december 2022: 17,5 miljard EUR, als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, wat resulteerde in een herclassificatie van 4,4 miljard EUR aan schuldbewijzen van de Belfius Insurance-portefeuille die voorheen gewaardeerd werden tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

De impact van de herclassificatie wordt gedeeltelijk tenietgedaan door investeringen (1,8 miljard EUR) in zowel overheids- als bedrijfsobligaties, gedeeltelijk gecompenseerd door voornamelijk overheids- obligaties die hun eindvervaldag bereikten (-0,9 miljard EUR).

Bovendien verkocht Belfius 0,3 miljard EUR aan kortlopende bedrijfsobligaties uit de "Hold to collect" portefeuille. Deze verkopen worden beschouwd als niet-frequente verkopen en zijn daarom in overeenstemming met het "Hold to collect" bedrijfsmodel. De hieruit voortvloeiende minwaarden van 20 miljoen EUR zijn opgenomen in de waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen.

De schuldbewijzen en eigenvermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat stegen met 4,7 miljard EUR, of 115,8%, tot 8,7 miljard EUR (31 december 2022: 4,0 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, wat heeft geleid tot een herclassificatie van 4,4 miljard EUR aan schuldbewijzen van de Belfius Insurance-portefeuille, die voorheen gewaardeerd werden tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. Bovendien kan een toename van 0,3 miljard EUR worden waargenomen die voortvloeit uit nieuwe aankopen van voornamelijk bedrijfsobligaties binnen de Belfius Insurance-portefeuille, gedeeltelijk gecompenseerd door verkopen. De reële waarde-aanpassingen op schuldbewijzen bleven globaal stabiel in vergelijking met 31 december 2022, aangezien negatieve reële waarde-aanpassingen van -0,3 miljard EUR gerelateerd aan de herclassificatie bijna volledig werden gecompenseerd door positieve reële waarde-aanpassingen van +0,3 miljard EUR in de loop van 2023 als gevolg van gedaalde kredietspreads en de realisatie van minwaarden, ondanks gestegen korte termijn rentevoeten.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening bleven stabiel op 1,5 miljard EUR (31 december 2022: 1,5 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van acquisities in de fondsenportefeuille bij Belfius Insurance, bijna volledig gecompenseerd door een gedaald volume van tijdelijke klanten flow management posities van Financial Markets.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening – unit linked (Tak 23) stegen met 0,2 miljard EUR, of 5,2%, tot 4,2 miljard EUR (31 december 2022: 4,0 miljard EUR), vooral als gevolg van positieve reële waarde aanpassingen (0,3 miljard EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door netto cash outflows (-0,1 miljard EUR).

### 1.5. Derivaten

Derivaten daalden met -0,6 miljard EUR, of -9,7%, tot 5,3 miljard EUR (31 december 2022: 5,9 miljard EUR), voornamelijk door de impact van hogere rentevoeten. De totale impact van de saldering van de met LCH afgesloten derivaten bedroeg 7,1 miljard EUR eind 2023, tegenover 8,0 miljard EUR eind 2022.

## 2. Verplichtingen

De totale verplichtingen daalden met -0,2 miljard EUR, of -0,1%, tot 167,0 miljard EUR (31 december 2022: 167,2 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van een daling van de "Kas en tegoeden bij centrale banken" en de “Schulden en deposito’s”, verklaard door de eindvervaldag van een gedeelte van Belfius’ TLTRO III participatie in 2023 (-4,6 miljard EUR) en een daling van de betaal- en de spaarrekeningen (-10,1 miljard EUR). Deze afname werd gedeeltelijk gecompenseerd door de groei van termijndeposito's (+6,5 miljard EUR) en een toename van "Uitgegeven schuldbewijzen" voor 6,1 miljard EUR als gevolg van de toename van depositocertificaten (+1,5 miljard EUR) en de uitgifte van obligaties (+3,6 miljard EUR). De uitgifte van de Belgische overheidsobligatie eind september 2023 resulteerde in een uitstroom in de zicht- en spaarrekeningen van -3,5 miljard EUR.

### 2.1 Kas en tegoeden van centrale banken

Kas en tegoeden van centrale banken daalde met -4,5 miljard EUR tot 1,4 miljard EUR (31 december 2022: 5,9 miljard EUR) door een afname van de TLTRO-financiering als gevolg van aflossingen. De resterende totale TLTRO III participatie bedraagt 1,4 miljard EUR per 31 december 2023.

### 2.2 Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen stegen met 2,0 miljard EUR, of 109,3%, tot 3,9 miljard EUR (31 december 2022: 1,9 miljard EUR), vooral als gevolg van een stijging van ontvangen kaswaarborgen (1,4 miljard EUR) en termijndeposito's (0,5 miljard EUR) binnen het korte termijn liquiditeitsbeheer van Belfius.

### 2.3. Schulden en deposito's

Schulden en deposito's daalden met -4,4 miljard EUR, of -4,1%, tot 104,0 miljard EUR (31 december 2022: 108,4 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van de afname van betaal- en spaarrekeningen (-10,1 miljard EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door een toename van termijndeposito's (+6,5 miljard EUR) als gevolg van de hogere renteomgeving en de uitgifte van de Belgische overheidsobligatie in september 2023, waardoor een uitstroom van -3,5 miljard EUR op betaal- en spaarrekeningen kon worden genoteerd.

### 2.4 Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen

Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen stegen met 6,1 miljard EUR, of 20,5%, tot 36,0 miljard EUR (31 december 2022: 29,9 miljard EUR).

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stegen met 5,1 miljard EUR, of 27,5%, tot 23,6 miljard EUR (31 december 2022: 18,5 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van uitgiftes van niet-converteerbare schuldbewijzen (+3 miljard EUR), waaronder de uitgifte van een Green Senior Preferred obligatie (0,8 miljard EUR) in 1H 2023 en een Senior Preferred obligatie (1 miljard EUR) in 2H 2023. Bovendien werden afgedekte obligaties uitgegeven ten belope van +1,5 miljard EUR in de vorm van twee benchmark uitgiftes van hypotheek pandbrieven, gedeeltelijk gecompenseerd door aflossingen van afgedekte obligaties (-1,2 miljard EUR). Verder namen depositocertificaten toe met +1,5 miljard EUR.

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening – unit linked (Tak 23) stegen met 0,2 miljard EUR, of 5,2%, tot 4,2 miljard EUR (31 december 2022: 4,0 miljard EUR), vooral als gevolg van positieve reële waarde aanpassingen (0,3 miljard EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door netto cash outflows (-0,1 miljard EUR).

### 2.5. Derivaten

Derivaten daalden met -1,0 miljard EUR, of -12,4%, tot 7,2 miljard EUR (31 december 2022: 8,2 miljard EUR), voornamelijk door de impact van hogere rentevoeten. De totale impact van de saldering van de met LCH afgesloten derivaten bedroeg 7,1 miljard EUR eind 2023, tegenover 8,0 miljard EUR eind 2022.

### 2.6. (Her)verzekeringsschulden

De (her)verzekeringsschulden stegen met 0,5 miljard EUR, of 4,7%, tot 11,4 miljard EUR. De (her)verzekeringsschulden stegen voornamelijk als gevolg van een toename van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen door de impact van de daling van de verdisconteringsvoet. Anderzijds daalden de (her)verzekeringsschulden door de update van de mass lapse kalibratie alsook door de impact van de update van de niet-financiële assumpties (voornamelijk de neerwaartse herziening van de inflatie en kosten op de best estimate). De Contractuele Service Marge (CSM) daalde met 8 miljoen EUR tot 771 miljoen EUR (31 december 2022: 779 miljoen EUR) en werd negatief beïnvloed door onder andere contract heronderhandelingen buiten het gemodelleerde lapse risico en de verfijning van actuariële modellen. Verder bedraagt de vrijval van de CSM voor verleende diensten -96 miljoen EUR en de waarde van de nieuwe business van 2023 +150 miljoen EUR.

### 2.7. Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden stegen met 231 miljoen EUR, of 14,9%, tot 1,8 miljard EUR (31 december 2022: 1,5 miljard EUR) door de uitgifte van 500 miljoen EUR Tier 2-notes in januari 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door de call van Tier 2-notes in maart 2023 (-200 miljoen EUR), in juli 2023 (-50 miljoen EUR) en in december 2023 (-17,5 miljoen EUR).

## 3. Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen steeg met 309 miljoen EUR, of 2,6%, tot 12,2 miljard EUR (31 december 2022: 11,9 miljard EUR), voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van het kern eigen vermogen met 715 miljoen EUR en een toename van 3 miljoen EUR minderheidsbelangen, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de niet in de

resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen van -409 miljoen EUR (voornamelijk door de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen).

De netto actiefwaarde van Belfius bedraagt 11,7 miljard EUR (31 december 2022: 11,4 miljard EUR).

## 3.1 Kern eigen vermogen

Het kern eigen vermogen steeg met 715 miljoen EUR, of 6,6%, tot 11,5 miljard EUR (31 december 2022: 10,8 miljard EUR). Deze stijging was het gevolg van de winst van het boekjaar van 1.115 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van een dividend over het resultaat van 2022 van 384,5 miljoen EUR en de gerealiseerde resultaten van eigenvermogensinstrumenten die rechtstreeks worden opgenomen via "overgedragen resultaat" (-7 miljoen EUR (na belastingen), voornamelijk bij Belfius Insurance). De couponbetaling op Additional Tier 1 bedroeg -14 miljoen EUR na belastingen (volgens IFRS beschouwd als dividend).

## 3.2 Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen daalden met -409 miljoen EUR, of -68,0%, tot 193 miljoen EUR (31 december 2022: 602 miljoen EUR). De bijdrage van de Belfius-bankgroep bedroeg 69 miljoen EUR (een stijging met 31 miljoen EUR) en van Belfius Insurance 124 miljoen EUR (een daling met -441 miljoen EUR).

Wanneer rekening wordt gehouden met de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen volgens IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, zou de evolutie van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen positief zijn en +54 miljoen EUR bedragen (ten opzichte van een evolutie van EUR -409 miljoen bij vergelijking met 31 december 2022). De impact van de evolutie van de rentevoeten op de verzekeringsverplichtingen (Belfius past de OCI-optie toe onder IFRS 17) en financiële activa compenseert elkaar in de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met -131 miljoen EUR, of 59,1%, tot -353 miljoen EUR (31 december 2022: -222 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen volgens IFRS 9 op 1 januari 2023, wat resulteerde in een impact van -464 miljoen EUR doordat financiële activa (leningen en voorschotten en schuldinstrumenten) van de Belfius Insurance portefeuille werden heringedeeld van gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de andere onderdelen van het totaalresultaat. De daling wordt gedeeltelijk gecompenseerd door positieve reële waarde-aanpassingen van +0,3 miljard EUR in de loop van 2023 als gevolg van gedaalde kredietspreads en de realisatie van minwaarden, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de korte termijn rente.

De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 59 miljoen EUR, of 42,7%, tot 195 miljoen EUR (31 december 2022: 137 miljoen EUR), omwille van gestegen reële waarde-aanpassingen van vooral niet-genoteerde aandelen.

De winst (verlies) op kasstroomafdekkingen daalde met -16 miljoen EUR tot -129 miljoen EUR (31 december 2022: -113 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de evolutie van de basis spreads op derivatenposities in GBP en USD.

De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel erkend in OCI (+6 miljoen EUR na belastingen) is voornamelijk het gevolg van het positieve rendement op de fondsbeleggingen (+41 miljoen EUR) en experience adjustments (+13 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de verdisconteringsvoet.

Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met -326 miljoen EUR, of -48,0%, tot 354 miljoen EUR (31 december 2022: 680 miljoen EUR), voornamelijk verklaard door wijzigingen in de verdisconteringsvoet.

## 3.3 Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen

De waarde van de aanvullende Tier 1-instrumenten is ongewijzigd gebleven.

# Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

**Samenvattende geconsolideerde jaarrekening**

| (in miljoen EUR) | 31/12/22 | Bijdrage Bank in de groep[1] | Bijdrage Verzekeringen in de groep[1] | 31/12/23 | Bijdrage Bank in de groep[1] | Bijdrage Verzekeringen in de groep[1] | Evolutie |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Opbrengsten** | **2.722** | **2.416** | **307** | **3.141** | **2.718** | **423** | **419** |
| Waarvan | | | | | | | |
| Nettorenteopbrengst | 2.079 | 1.752 | 327 | 2.426 | 2.108 | 319 | 347 |
| Nettocommissieopbrengst | 773 | 757 | 16 | 779 | 760 | 19 | 6 |
| Netto verzekeringsresultaat | (103) | 0 | (103) | 39 | 0 | 39 | 142 |
| Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening | 25 | 52 | (28) | 54 | 52 | 1 | 29 |
| Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen | 56 | 16 | 40 | (7) | 14 | (22) | (64) |
| Overige opbrengsten en kosten | (183) | (193) | 10 | (214) | (247) | 33 | (31) |
| **Kosten** | **(1.417)** | **(1.337)** | **(80)** | **(1.538)** | **(1.434)** | **(104)** | **(121)** |
| **Nettoresultaat voor belastingen en waardeverminderingen** | **1.305** | **1.078** | **226** | **1.603** | **1.284** | **319** | **298** |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | (105) | (91) | (14) | (109) | (108) | (1) | (4) |
| Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | (2) | (1) | (1) | (1) | (0) | (1) | 1 |
| **Nettoresultaat voor belastingen** | **1.197** | **986** | **211** | **1.493** | **1.175** | **317** | **295** |
| Totaal (kosten) inkomsten belastingen | (264) | (224) | (41) | (376) | (299) | (77) | (111) |
| Aandeel minderheidsbelangen | 1 | 0 | 1 | 2 | 1 | 1 | 1 |
| **Nettoresultaat groepsaandeel** | **932** | **762** | **169** | **1.115** | **876** | **239** | **183** |

(1) Informatie gebaseerd op niet-geauditeerde gegevens.

## 1. Opbrengsten

De totale opbrengsten van Belfius stegen met 419 miljoen EUR, of 15,4%, tot 3.141 miljoen EUR (31 december 2022: 2.722 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 2.718 miljoen EUR bij (31 december 2022: 2.416 miljoen EUR), Belfius Insurance groep droeg 423 miljoen EUR bij (31 december 2022: 307 miljoen EUR).

### 1.1. Nettorenteopbrengst

Nettorenteopbrengst steeg met 347,4 miljoen EUR, of 16,7%, tot 2.426 miljoen EUR (31 december 2022: 2.079 miljoen EUR), als gevolg van de stijgende rentemarge op de commerciële balans en een solide ALM-beheer, ondanks de druk op de marges van nieuwe leningen door de algemene vertraging op de markt tussen de pricings van leningen en de scherpe stijging van de marktrentes, evenals de aanhoudende concurrentie op de Belgische leningenmarkt.

De rentelasten op TLTRO III-financiering van de ECB/NBB-centrale bank en geboekt in 2023 bedragen -126 miljoen EUR (tegenover rente-inkomsten van 72 miljoen EUR in 2022).

### 1.2. Nettocommissieopbrengst

Nettocommissieopbrengst steeg met 6,1 miljoen EUR, of 0,8%, tot 779 miljoen EUR (31 december 2022: 773 miljoen EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een toename van de commissie-opbrengsten van de uitgiften en plaatsingen van effecten (+14,6 miljoen EUR), voornamelijk verklaard

door de upfront fee van +7,6 miljoen EUR met betrekking tot de "overheidsobligatie", die overeenkomt met 30 bp op 2,5 miljard EUR onderschreven via Belfius. Verder wordt een stijging waargenomen van commissies op betaaldiensten (+8 miljoen EUR) door gestegen transactievolumes, evenals een stijging in Private Membership commissies van +3 miljoen EUR. De commissie-opbrengsten op vermogensbeheer daalden (-11 miljoen EUR) als gevolg van een afname van investeringstransacties in beleggingsfondsen in vergelijking met 2022.

## 1.3. Netto verzekeringsresultaat

Het netto verzekeringsresultaat steeg met 141,7 miljoen EUR, of 137,8%, tot 39 miljoen EUR (31 december 2022: -103 miljoen EUR). De stijging is voornamelijk gerelateerd aan activiteiten gemeten onder PAA (Niet-leven en collectieve ziekteverzekeringen), gaande van 28 miljoen EUR in 2022 naar 118 miljoen EUR in 2023, als gevolg van een stijging van de verzekeringsopbrengsten door de premie-indexatie om de inflatiedruk op claims en kosten te compenseren, maar ook door de groei in de Niet-Leven portefeuille. Bovendien resulteerden de herbeoordeling van de risico-aanpassing, de neerwaartse herziening van de inflatieparameter en het uitblijven van materiële natuurrampen in 2023 in een positieve impact op het resultaat. Het netto verzekeringsresultaat van GMM (Leven en individuele ziekteverzekeringen) steeg met 51 miljoen EUR en werd geïmpacteerd door financiële, niet-economische assumpties en de verfijning van actuariële modellen erkend in de 2023 rekeningen.

## 1.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening steeg met 28,7 miljoen EUR tot 53,5 miljoen EUR (31 december 2022: 24,8 miljoen EUR).

Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden steeg met +121 miljoen EUR tot 119 miljoen EUR eind 2023. Deze lijn bevat tevens de wijzigingen in reële waarde van de “economische afdekkingen” (dit zijn financiële instrumenten die niet gekwalificeerd worden als boekhoudkundige afdekking) en bedragen +25 miljoen EUR (31 december 2022: -92 miljoen EUR), inclusief het resultaat van de swaps ter indekking van de inefficiëntie ten belope van -3 miljoen EUR.

Het nettoresultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies steeg met 64 miljoen EUR tot -26 miljoen EUR eind 2023, als gevolg van de impact van de evolutie van de rentevoeten.

Het nettoresultaat uit afdekkingen daalde met -157 miljoen EUR tot -39 miljoen EUR eind 2023 en werd onder meer negatief beïnvloed door basis spreads en basisrisico's. Het nettoresultaat uit afdekkingen in 2022 vloeit voort uit de evolutie van de reële rentes in 2022 van de inflatie gelinkte obligaties afgedekt door inflatie gelinkte swaps, die in 2023 gestabiliseerd zijn.

Het resultaat van de economische afdekking van “Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies” en “Nettoresultaat uit afdekkingen” worden beiden gerubriceerd in de lijn nettoresultaat uit handelsdoeleinden.

## 1.5. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met -63,6 miljoen EUR, of -112,8%, tot -7 miljoen EUR (31 december 2022: 56 miljoen EUR).

In 2023 realiseerde Belfius meerwaaden op de verkoop van materiële vaste activa (12,5 miljoen EUR), voornamelijk op de verkoop van een gebouw in Namen (1,5 miljoen EUR), Gent (1,4 miljoen EUR) en op de verkoop van verschillende gebouwen waar bankfilialen waren gevestigd (7,8 miljoen EUR).

In 2022 realiseerde Belfius meerwaaden op de verkoop van materiële vaste activa (35,4 miljoen EUR), voornamelijk op de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco gebouw (22,2 miljoen EUR) en op de verkoop van verschillende gebouwen waar bankfilialen waren gevestigd (12,3 miljoen EUR). In 2022 werd ook een meerwaarde van 12,9 miljoen EUR gerealiseerd op de verkoop van Alysea, een dochteronderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg.

Bovendien realiseerde Belfius Insurance in 2023 minwaarden op de verkoop van obligaties voor ALM-doeleinden ter waarde van -24 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door 8 miljoen EUR meerwaarden (vergeleken met 10 miljoen EUR meerwaarden en -1 miljoen EUR minwaarden uit de verkoop van obligaties in 2022).

## 1.6. Netto overige opbrengsten en kosten

Netto overige opbrengsten en kosten daalden met -30,8 miljoen EUR, of -16,8%, naar een verlies van -214 miljoen EUR (31 december 2022: een verlies van -183 miljoen EUR).

Belfius erkende in 2023 een kost van -285 miljoen EUR voor sectorheffingen (inclusief bijdrage aan de Single Resolution Board), een stijging van -14 miljoen EUR vergeleken met 2022, als gevolg van verhoogde sectorheffingen en de optie die in 2022 werd genomen om een deel (-13 miljoen EUR) van de

bijdrage aan het Single Resolution Fund te boeken via een zgn. onherroepelijke betalingsverplichting (Irrevocable Payment Commitment of IPC), terwijl Belfius in 2023 niet koos voor een onherroepelijke betalingsverplichting. De totale onherroepelijke betalingsverplichting opgenomen als buitenbalans verplichting bedraagt 30,5 miljoen EUR op 31 december 2023. Merk op dat de IPC erkend is in de buiten balans rekening omdat Belfius van mening is dat er geen huidige verplichting bestaat.

# 2. Kosten

De kosten stegen met -120,7 miljoen EUR, of 8,5%, tot -1.538 miljoen EUR (31 december 2022: -1.417 miljoen EUR), vooral als gevolg van de impact van inflatie, de versterking van de personeelsbezetting en de voortdurende investeringen in innovatie.

Onder IFRS 17 worden de direct toewijsbare kosten van verzekeringscontracten (-202 miljoen EUR versus -203 miljoen EUR in 2022) niet langer erkend in de post "Kosten", maar ze worden opgenomen in de actuele waarde van de verzekeringsverplichtingen.

## 2.1. Personeelskosten

De personeelskosten stegen met -70,7 miljoen EUR, of 11,6%, tot -679 miljoen EUR (31 december 2022: -608 miljoen EUR), door een toegenomen aantal VTE en door loondrift wegens salarisindexaties.

## 2.2. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten stegen met -38,6 miljoen EUR, of 8,1%, tot -517 miljoen EUR (31 december 2022: -479 miljoen EUR) als gevolg van inflatie en in lijn met onze voortdurende commerciële groei die verdere investeringen vereist in extra extern personeel, digitalisering en automatisering.

## 2.3. Vergoeding van het net

De vergoeding van het net stegen met -7,9 miljoen EUR, of 3,6%, tot -224 miljoen EUR (31 december 2022: -217 miljoen EUR), in lijn met de toegenomen commerciële activiteit. Merk op dat 2022 positief geïmpacteerd werd door een gedeeltelijke terugname van een voorziening voor netwerkherstructurering ten belope van 4 miljoen EUR.

## 2.4. Afschrijvingen vaste activa

Afschrijvingen van vaste activa stegen met -3,6 miljoen EUR, of 3,2%, tot -117 miljoen EUR (31 december 2022: -114 miljoen EUR), gedreven door de toename van IT-activa als gevolg van meer geïnsourcete IT-infrastructuurdiensten. Als onderdeel van de jaarlijkse herziening boekte Belfius versnelde afschrijvingen in lijn met de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle veranderingen in technologie en de versnelde invoering van digitale diensten.

# 3. Nettoresultaat voor belastingen en waardeverminderingen

Het nettoresultaat voor belastingen en waardeverminderingen steeg met 297,9 miljoen EUR, of 22,8%, tot 1.603 miljoen EUR (31 december 2022: 1.305 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 1.284 miljoen EUR bij (31 december 2022: 1.078 miljoen EUR) en Belfius Insurance groep 319 miljoen EUR (31 december 2022: 226 miljoen EUR).

# 4. Waardeverminderingen

## 4.1 Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met -3,8 miljoen EUR tot -109 miljoen EUR (31 december 2022: -105 miljoen EUR).

In 2022 heeft Belfius de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd om rekening te houden met de toegenomen macro-economische onzekerheden (onder meer als gevolg van de tweede-ronde-effecten van de Covid-19-crisis, de inflatoire omgeving en de geopolitieke situatie) wat heeft geleid tot een toename in de fase 1 en 2 waardeverminderingen. Ook de management overlays voor specifieke risicoportefeuilles en individuele tegenpartijen werden opnieuw beoordeeld, hetgeen resulteerde in een gedeeltelijke terugname van de reeds in 2020 geboekte fase 2 waardeverminderingen. In 2022 werden ook waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal in gebreke gebleven posities (fase 3). Alles samen resulteerde dit in een risicokost van -105 miljoen EUR in 2022.

In 2023, met een Belgische economie die zich veerkrachtig toonde, werden de macro-economische factoren positief bijgesteld, wat heeft geleid tot een terugname van de fase 1 en 2 waardeverminderingen. Bovendien is de onderliggende aard van de kwetsbare posities volledig verschoven van "Covid-gedreven" naar "Energie- en inflatie gerelateerd" wat heeft geleid tot een herbeoordeling van deze overlays en een gedeeltelijke terugboeking ervan. Daarnaast werd in 2023 een hoger niveau van in gebreke gebleven posities vastgesteld, wat resulteerde in een toename van de fase 3 waardeverminderingen. Bovendien realiseerde Belfius 20 miljoen EUR minwaarden op de verkoop van obligaties (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) in de ALM-portefeuille voor risico-aanpassingsdoeleinden.

Alles samen resulteerde dit in een risicokost van -109 miljoen EUR in 2023.

Meer gedetailleerde informatie wordt verstrekt in het hoofdstuk Kredietrisico van het beheersverslag.

### 4.2 Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

De waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa daalden met 1,2 miljoen EUR tot -0,9 miljoen EUR (31 december 2022: -2,0 miljoen EUR).

In 2022 heeft Belfius haar materiële en immateriële activa herbeoordeeld waarbij een waardevermindering van 1,9 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jane en een terugname van waardeverminderingen werd geboekt ten belope van 0,6 miljoen EUR op de immateriële activa van Jaimy.

In 2023 werd een waardevermindering van -0,5 miljoen EUR erkend op immateriële activa van Jane voorafgaand aan de liquidatie.

## 5. Nettoresultaat vóór belastingen

Het nettoresultaat vóór belastingen steeg met 295,3 miljoen EUR, of 24,7%, tot 1.493 miljoen EUR (31 december 2022: 1.197 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 1.175 miljoen EUR bij (31 december 2022: 986 miljoen EUR) en Belfius Insurance groep 317 miljoen EUR (31 december 2022: 211 miljoen EUR).

## 6. Belastingen

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen stegen met -111,5 miljoen EUR, of 42,2%, tot -376 miljoen EUR (31 december 2022: -264 miljoen EUR), als gevolg van het hogere geconsolideerde resultaat vóór belastingen en de beperking van de belastingaftrekbaarheid van de nieuwe belasting op kredietinstellingen (NTK) sinds 1 januari 2023.

Als zodanig kan een stijging van het effectief belastingpercentage naar 25,2% worden vastgesteld voor 2023, vergeleken met 22,1% voor 2022.

De uitgestelde belastingen stegen met -73,4 miljoen EUR tot -71 miljoen EUR (31 december 2022: 2 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van tijdelijke verschillen gerelateerd aan waardeverminderingen, de waardering van verzekeringsverplichtingen en reële waarde aanpassingen.

## 7. Nettoresultaat groepsaandeel

Het totale nettoresultaat bedroeg 1.117 miljoen EUR. Het nettoresultaat groepsaandeel van Belfius bedroeg 1.115 miljoen EUR (31 december 2022: 932 miljoen EUR).

## 8. Gebeurtenissen na balansdatum

### 8.1. Dividend

De Raad van Bestuur van 21 maart 2024 heeft aan de Algemene Vergadering van 24 april 2024 voorgesteld om een gewoon dividend van 440,3 miljoen EUR uit te keren met betrekking tot het boekjaar 2023, gebaseerd op een uitbetalingsratio van 40% op het geconsolideerde nettoresultaat van 2023.

### 8.2. Kapitaal- en liquiditeitsbeheer

Om de kapitaalstructuur te optimaliseren en de liquiditeitsdiversificatie te ondersteunen, heeft Belfius de volgende uitgiftes gedaan:

- 500 miljoen EUR Non Preferred Senior notes in januari 2024 met eindvervaldag in januari 2029;
- 500 miljoen EUR Belgische hypothecaire Pandbrieven met een looptijd van 7 jaar, in februari 2024; en
- 500 miljoen EUR Tier 2 notes in maart 2024, met eindvervaldag in 2035 en een calldatum in 2030.

## 9. Solvabiliteit[17]

### 9.1 Solvabiliteit Bank

Merk op dat in de toelichtingen voor het reglementair eigen vermogen en de gereglementeerde risicoposten de datum van 31 december 2022 verwijst naar de situatie op 1 januari 2023, met inbegrip van de impact van IFRS 17 en de herklassering van de business modellen volgens IFRS 9 voor Belfius Insurance.

Eind 2023 kwam de CET 1-ratio uit op 15,95%, een daling met 49 basispunten in vergelijking met eind 2022.

In de CET 1-ratio is rekening gehouden met overgangsmaatregelen betreffende het effect van IFRS 9 op de verwachte kredietverliezen ten belope van 14 basispunten (vergeleken met 36 basispunten eind 2022).

De daling van de CET 1-kapitaalratio is het resultaat van de negatieve effecten van de hogere totale risicoblootstelling (-133 basispunten), gedeeltelijk

[17] Niet-geauditeerd

gecompenseerd door de positieve effecten van het hogere CET 1-kapitaal (+84 basispunten)

Het CET 1-kapitaal bedraagt 11.087 miljoen EUR, tegen 10.547 miljoen EUR eind 2022. De toename van het CET 1-kapitaal met 539 miljoen EUR vloeit voornamelijk voort uit een toename van het reglementair kern eigen vermogen met 715 miljoen EUR en de toename van de "niet in de winst- en verliesrekening opgenomen winsten en verliezen" met 71 miljoen EUR , gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere correctie voor het te verwachten dividend met 443 miljoen EUR (vergeleken met 387 miljoen EUR in 2022,), samengesteld uit de som van het te verwachten dividend voor gewone aandelen (440 miljoen EUR) en de kosten van het Additional Tier 1 instrument (3 miljoen EUR) en de afgenomen terugneming van de IFRS 9 voorzieningen dankzij de in de CRR 2 voorziene overgangsregelingen voor 128 miljoen EUR.

Eind 2023 bedroeg de totale risico blootstelling 69.504 miljoen EUR, een stijging met 5.353 miljoen EUR ten opzichte van 64.150 miljoen EUR eind 2022.

De gereglementeerde kredietrisico's, met inbegrip van tegenpartijen risico, stegen met 5.021 miljoen EUR tot 54.291 miljoen EUR, voornamelijk door een aangroei van het volume van de commerciële activiteiten (3,1 miljard EUR), vooral in het Corporate segment en methodologische wijzigingen (1,6 miljard EUR) , voornamelijk als gevolg van de eerste fase van de herziening van het Belfius modellandschap.

De gereglementeerde kredietrisico's voor het Deens Compromis zijn met 511 miljoen EUR gestegen tot 8.422 miljoen EUR, voornamelijk door een stijging van de vermogensmutatiewaarde van Belfius Insurance, ten gevolge van de aangroei in reserves en netto-inkomsten en de stijgingen in de OCI-reserves.

De gereglementeerde CVA-risico's bleven stabiel tijdens 2023 en stegen met 85 miljoen EUR maar ondergingen enige volatiliteit in het laatste semester.

De gereglementeerde marktrisico's zijn gedaald met 611 miljoen EUR. De daling in het eerste semester van 2023 als gevolg van de methodologische veranderingen werd in de loop van het jaar gedeeltelijk gecompenseerd door positieverhogingen en marktvolatiliteit.

De gereglementeerde operationele risico's zijn gestegen met 348 miljoen EUR, in lijn met de toename van de opbrengsten.

Eind 2023 bedroeg de Tier 1-kapitaalratio 16,67%, een daling met 55 basispunten ten opzichte van eind 2022.

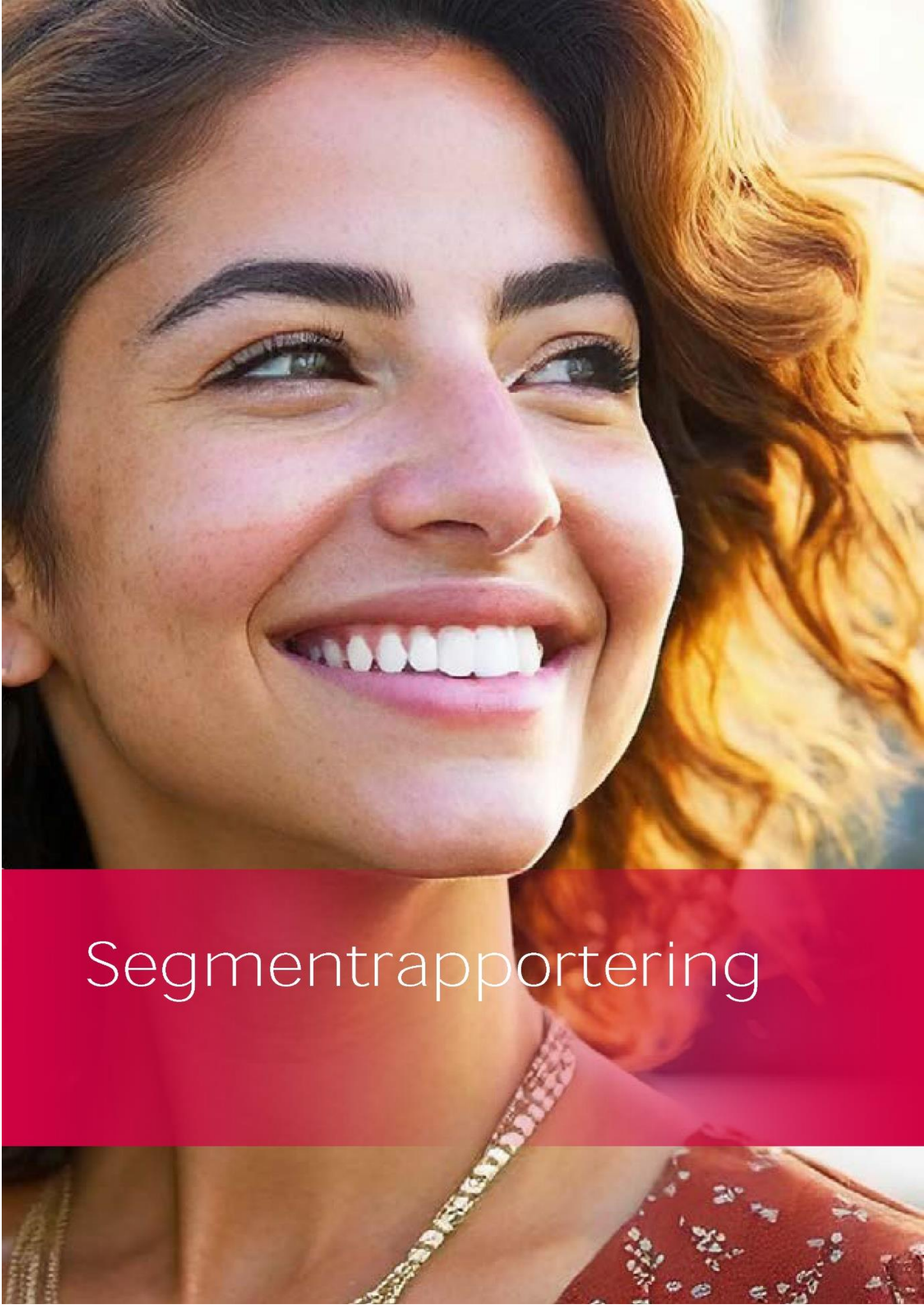
De totale kapitaalratio bedraagt 19,14% per eind 2023, een daling met 62 basispunten in vergelijking met eind 2022.

Meer gedetailleerde informatie is te vinden in het hoofdstuk "Kapitaalbeheer" van dit jaarverslag.

## 9.2 Solvabiliteit Insurance

De Solvency II-ratio (vóór dividend) van Belfius Insurance bedroeg 207% eind december 2023. Rekening houdend met het verwacht dividend is de Solvency II-ratio eind december 2023 gelijk aan 195%. De ratio is licht gestegen in vergelijking met vorig jaar, aangezien de kleine daling in SCR ook is versterkt door een stijging in AFR, inclusief een te verwachten dividend van 118 miljoen EUR.

Meer gedetailleerde informatie is terug te vinden in het hoofdstuk "Kapitaalbeheer" van dit jaarverslag.



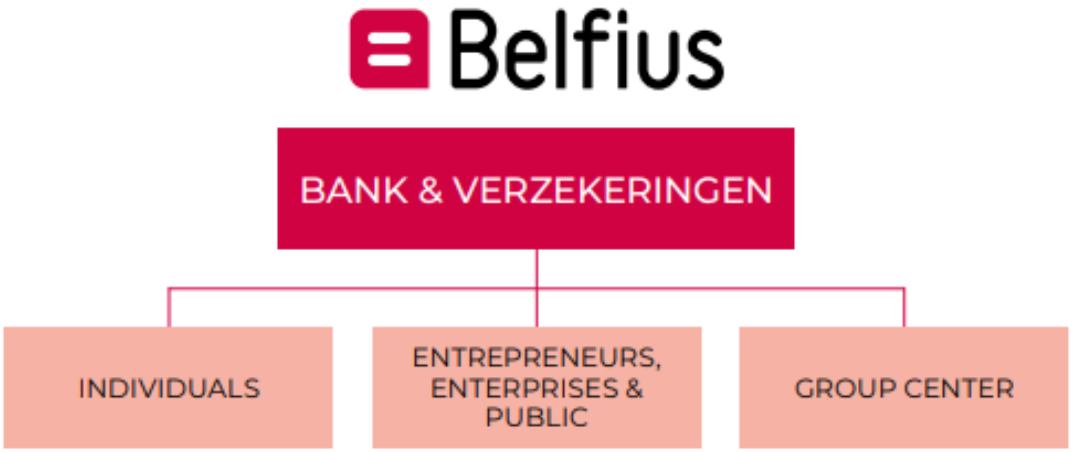
# Segmentrapportering

In analytisch opzicht splitst Belfius zijn activiteiten en rekeningen op in drie segmenten: Individuals (IND), Entrepreneurs, Enterprises and Public (E&E&P) en Group Center (GC)

Individuals (IND) beheert de commerciële relaties met particuliere klanten, zowel bij de bank als bij de verzekeraar. Individuals bestaat uit 4 subsegmenten: Savers, Investors, Private en Wealth;

Entrepreneurs, Enterprises and Public (E&E&P) staat in voor de commerciële relaties met de openbare sector, de sociale sector, kleine en middelgrote ondernemingen en corporate klanten, zowel bij de bank als bij de verzekeraar;

Group Center (GC) omvat in hoofdzaak de overige resultaten die niet kunnen worden toegewezen aan de twee commerciële segmenten. Deze bestaat voornamelijk uit de resultaten van de obligatie- en derivatenportefeuille.



# Kerncijfers van de segmentrapportering

## Balans

| (in miljard EUR) | 31-12-2022 | | |
|---|---|---|---|
| | Actief | Verplichtingen | Eigen Vermogen |
| Individuals (IND) | 57 | 83 | 2 |
| Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) | 64 | 48 | 5 |
| Group Center (GC) | 59 | 36 | 5 |
| TOTAAL | 179 | 167 | 12 |
| waarvan bankactiviteiten[1] | 163 | 152 | 11 |
| waarvan verzekeringsactiviteiten[1] | 16 | 15 | 1 |

| (In miljard EUR) | 31-12-2023 | | |
|---|---|---|---|
| | Actief | Verplichtingen | Eigen Vermogen |
| Individuals (IND) | 57 | 81 | 2 |
| Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) | 68 | 50 | 6 |
| Group Center (GC) | 54 | 36 | 4 |
| TOTAAL | 179 | 167 | 12 |
| waarvan bankactiviteiten[1] | 163 | 151 | 12 |
| waarvan verzekeringsactiviteiten[1] | 17 | 16 | 0 |

(1) Merk op dat de activa, passiva en eigen vermogen de bijdrage vertegenwoordigen van de Belfius Insurance en Belfius Bank groups aan de geconsolideerde balans.

De activa en passiva die zijn toegewezen aan Individuals (IND) en Entrepreneurs, Enterprises and Public (E&E&P) zijn een weergave van de commerciële activiteiten van die business lines. Terwijl IND een overschot aan funding heeft, is E&E&P meer activa-gestuurd. In zijn geheel vertoont de commerciële balans een fundingoverschot met einde december 2023 een solide loan-to-deposit ratio van 93%.

Er zijn geen interne verkopen of aankopen tussen segmenten, de activa en passiva gepresenteerd binnen een segment zijn diegene die gegenereerd en afkomstig zijn van de bedrijfssegmenten.

Het eigen vermogen dat wordt toegewezen aan IND en E&E&P is een normatief reglementair kapitaal, zodat de CET1-ratio van het segment gelijk is aan 13,5% (Belfius' minimum operationeel CET1-ratio) rekening houdend met de risico gewogen activa van het segment.

# Kerncijfers van de segmentrapportering

## Resultatenrekening

| (in miljoen EUR) | 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Individuals | Entrepreneurs Enterprises & Public | Group Center | Totaal |
| OPBRENGSTEN | 2.194 | 1.309 | 209 | 3.712 |
| GECORRIGEERDE VERZEKERINGSSERVICEKOSTEN(1) | -605 | -182 | 0 | -787 |
| KOSTEN | -1.039 | -507 | -74 | -1.620 |
| waarvan rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten | -153 | -50 | 0 | -203 |
| BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT | 550 | 620 | 135 | 1.305 |
| Risicokosten | -39 | -77 | 10 | -105 |
| Waardeverminderingen op (im)materiële activa | -2 | 0 | 0 | -2 |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 509 | 543 | 146 | 1.197 |
| Belastingen | -115 | -122 | -28 | -264 |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 394 | 421 | 118 | 933 |
| Aandeel minderheidsbelangen | 0 | 0 | 1 | 1 |
| NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL | 394 | 421 | 117 | 932 |
| waarvan bank(2) | 256 | 387 | 119 | 762 |
| waarvan verzekeringen(2) | 139 | 34 | -3 | 169 |

| (in miljoen EUR) | 2023 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Individuals | Entrepreneurs, Enterprises & Public | Group Center | Totaal |
| OPBRENGSTEN | 2.359 | 1.566 | 125 | 4.050 |
| GECORRIGEERDE VERZEKERINGSSERVICEKOSTEN(1) | -535 | -172 | 0 | -708 |
| KOSTEN | -1.103 | -560 | -77 | -1.740 |
| waarvan rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten | -153 | -49 | 0 | -202 |
| BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT | 721 | 834 | 47 | 1.603 |
| Risicokosten | -12 | -72 | -25 | -109 |
| Waardeverminderingen op (im)materiële activa | -1 | 0 | 0 | -1 |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 708 | 762 | 22 | 1.493 |
| Belastingen | -184 | -186 | -7 | -376 |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 524 | 577 | 16 | 1.117 |
| Aandeel minderheidsbelangen | 1 | 0 | 1 | 2 |
| NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL | 523 | 577 | 15 | 1.115 |
| waarvan bank(2) | 323 | 537 | 15 | 876 |
| waarvan verzekeringen(2) | 199 | 40 | 0 | 239 |

(1) De gecorrigeerde verzekeringsservicekosten zijn het equivalent van de verzekeringsservicekosten plus de nettokosten van herverzekeringscontracten min de operationele kosten rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten.
(2) Merk op dat de resultatenrekening de bijdrage vertegenwoordigt van de Belfius Insurance en Belfius Bank groups aan de geconsolideerde resultatenrekening.

# Individuals (IND)

## 1. Beschrijving van het segment Individuals

Belfius is een toonaangevende bank-verzekeraar in België met 3,4 miljoen particuliere klanten of 'Individuals'. Belfius staat bekend om zijn mobiele bankdiensten, met meer dan 1,98 miljoen actieve mobiele gebruikers eind 2023 en een hoog aangeschreven app voor mobiel bankieren (4de in de Sia Partners 2023 International Mobile Banking Benchmark). Belfius is de tweede grootste hypotheekverstrekker op de Belgische markt, met een portefeuille van 45,4 miljard EUR aan uitstaande leningen voor particulieren. Belfius heeft in 2023 ook een marktaandeel van 17,5% in de productie van nieuwe hypothecaire kredieten. Daarnaast is Belfius een van de grootste aanbieders van spaar- en beleggingsproducten in België. Ten slotte heeft Belfius binnen de categorie van de verzekeringsproducten een aandeel van[18] 5,59% van de markt voor niet-Leven en van 8,42% van de markt voor Leven.

Belfius biedt particulieren verzekeringsproducten aan via het kantorennet van Belfius Bank, de digitale touchpoints en de wealth managers, maar ook via het netwerk van verbonden agenten van DVV Verzekeringen. Daarnaast biedt het met Belfius Direct Insurance, het vroegere Corona Direct, ook verzekeringsproducten aan via een rechtstreeks distributiekanaal. Elantis, dat ook een onderdeel is van Belfius Verzekeringen, biedt hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aan via onafhankelijke makelaars voor de balans van Belfius Insurance, Belfius Bank en een derde bank.

[18] 2022 cijfers – Assuralia 2023 cijfers nog niet beschikbaar

## 1.1. Klantensegmentatie

Voor de particulieren (Individuals) is de segmentatie gebaseerd op het gedrag, de ambities en de financiële voetafdruk van de klant, zowel op het vlak van leningen als vermogen. Op basis daarvan zijn de klanten onderverdeeld in vier sub-segmenten: Savers, Investors, Private Banking en Wealth Management.

### Savers en Investors

De klanten worden gesegmenteerd bij de Savers en de Investors, niet op basis van hun vermogen, maar op basis van hun gedrag. Savers zijn particulieren die weinig of niet beleggen en met hun spaarrekening vooral op zoek zijn naar een veilige haven. Een Investor, daarentegen, is iemand die vooral belegt, een zekere kennis heeft van beleggen en minstens voor 7.500 EUR aan beleggingen aanhoudt bij Belfius.

### Private Banking en Wealth Management

De klanten in deze vermogende segmenten worden doorgaans onderverdeeld op basis van hun financiële voetafdruk. Private Banking richt zich tot klanten met een portefeuille van minstens 500.000 EUR. Private-klanten krijgen een Private Banker toegewezen, worden bediend via een van onze 27 Private & Wealth Houses en genieten een hele reeks geprivilegieerde diensten. Bovendien biedt Belfius zijn Private Membership-klanten toegang tot exclusieve beleggingsoplossingen en -voordelen. Wealth Management-klanten (> 2,5 miljoen EUR) worden enkel op uitnodiging toegelaten en krijgen een Wealth Manager toegewezen.

Ondanks een uitdagende economische omgeving kon de activiteit Private & Wealth Management van Belfius zich aanzienlijk ontwikkelen in 2023, met een groeiende klantenbasis en een aangroei van het totaal uitstaand bedrag.

We bleven investeren in onze waaier van exclusieve producten voor onze Private & Wealth-klanten, vooral door het lanceren van twee nieuwe exclusieve fondsen voor Private Banking, en van een nieuwe private equity-operatie. Bovendien organiseerden we een reeks topevenementen (bv. Inspired by Convictions) die in grote mate bijdroegen tot het handhaven van de hoge tevredenheidsgraad bij onze Private (94%) & Wealth (92%) klanten.

## 1.2. Ons aanbod van bankoplossingen en -diensten

### Betaalproducten

Belfius biedt betaalproducten aan in de vorm van pakketten met o.m. betaalrekeningen die gekoppeld zijn aan een betaal- en een kredietkaart, afhankelijk van het gekozen niveau van dienstverlening. Sinds 2023 vervangen we geleidelijk de Bancontact-betaalkaarten met daarop de Maestro®-functie door Bancontact-betaalkaarten met de Debit Mastercard®-functie. De pakketten variëren van het gratis Beats Pulse-basispakket (zonder kredietkaart) tot Beats Star. De toekenning van een kredietkaart gebeurt pas bij aanvaarding na het doorlopen van een efficiënte procedure inzake risicobeheer. Alle kaarten bieden het gemak van contactloos betalen met de kaart of met een smartphone. Belfius heeft voor alle kaarttypes een betaaltoepassing voor Android- en iOS-gebruikers. Om het dagelijks leven van haar klanten te vereenvoudigen zal Belfius tijdens de eerstvolgende maanden nieuwe functies blijven toevoegen, waaronder naadloze betaaltoepassingen.

Belfius is hoofdaandeelhouder van Bancontact Payconiq, een marktleider inzake lokale kaart- en betaalsystemen in België. Bovendien werkt Belfius ook mee aan het European Payment Initiative (EPI) met het oog op de ontwikkeling van een Europees alternatief voor betalingen in heel Europa, op basis van de zgn. instant payment-technologie.

### Kredietproducten

De belangrijkste kredietproducten van Belfius voor particulieren zijn hypothecaire kredieten, die beschikbaar zijn met een brede waaier van vaste of variabele rentevoeten. De stijgende rentevoeten hebben een grote invloed gehad op de markt voor hypothecaire kredieten, die in 2023 flink terugliep in vergelijking met 2022. Ondanks de uitdagende marktomstandigheden die veel druk uitoefenden op de marges, kon Belfius uitpakken met een gestage groei door haar marktaandeel inzake de productie van hypothecaire kredieten steeds verder uit te bouwen tot 17,5% in 2023.

In mei 2023 lanceerde Belfius een nationale campagne met een interessante stimulans voor potentiële klanten die een hypothecair krediet zochten. Via ons Beats-telco-pakket kregen nieuwe klanten die een hypothecair krediet afsloten één jaar gratis internet. Belfius streeft naar een verder doorgedreven cross-selling tussen haar Home- en Telco-aanbod, wat de telco-verkoop nog meer zou kunnen stimuleren.

In juni 2023 breidde Belfius haar aanbod uit voor energie-efficiënte woningen door het lanceren van een nieuwe rentekorting voor nieuwbouw en energie gebonden renovaties. Door het aanbieden van deze rentekortingen voor energiezuinige woningen ondersteunt Belfius de Belgische samenleving in de energietransitie. Op lange termijn verkent Belfius andere structurele financieringsoplossingen om energie-investeringen aan te moedigen en te vergemakkelijken.

Om zowel prospecten als klanten bij te staan bij het vinden van een gepaste hypothecaire financiering, introduceerde Belfius in november 2023 een specifieke mogelijkheid waarmee ze afspraken kunnen vastleggen rechtstreeks in de agenda van de kredietspecialist via de Online Mortgage Simulator (OMS). Belfius legde voorts de nadruk op de persoonlijke begeleiding van de klanten in hun woningtraject. Dat omvatte de actieve ondersteuning van onze home-experts bij initiatieven zoals het verbeteren van de energie-efficiëntiescore van hun woningen.

Belfius biedt ook een brede waaier van consumentenkredieten aan voor diverse doeleinden. Zoals in 2022 zijn de renovatieleningen in 2023 toegenomen, als gevolg van het groter aandeel van investeringen in energie-efficiëntie. Ter ondersteuning van de energieprojecten verhoogde Belfius de maximale looptijd van haar energie-renovatieleningen tot 180 maanden.

## Spaar- en beleggingsproducten

Sinds 2022 is er een nieuw paradigma ontstaan met een rentestijging die gelinkt is aan de terugkeer van de inflatie. Daardoor zijn de rentevoorwaarden weer aantrekkelijk geworden. In 2023 konden de vastrentende producten en de Tak 21-producten rekenen op de specifieke belangstelling van defensieve beleggers, die weinig andere opties hadden tijdens de voorbije jaren, doordat de rente zo laag stond. Belfius verhoogde de rentevoeten op spaarrekeningen tweemaal in de loop van 2023, en nam daarbij systematisch het voortouw op de Belgische markt.

De organische groei binnen Save & Invest had te kampen met een complexe economische omgeving, met als belangrijkste sturende factoren de Belgische staatsbon op één jaar, het algemeen economisch klimaat en het veranderend consumentengedrag. De impact van de Belgische staatsbon op één jaar op de deposito's zonder vervaldag (non-maturing deposits), was aanzienlijk (3,5 miljard EUR), maar Belfius slaagde erin de impact te beperken met een reeks commerciële acties.

'Meaningful and inspiring'-beleggingsoplossingen bleven een hoeksteen van de beleggingsaanpak bij Belfius. In september werd met 'Water=Well' een nieuw Toekomstfonds gelanceerd, dat onze klanten de mogelijkheid biedt om te beleggen in aandelen van ondernemingen die actief zijn in de watersector. Met dit tiende Toekomstfonds bevestigde Belfius andermaal haar streven om haar klanten een brede waaier van thematische beleggingsfondsen aan te bieden die tegemoetkomen aan de belangrijkste uitdagingen van vandaag en morgen, en die ook kansen kunnen inhouden. beleggingen van deze tien fondsen dekken samen meer dan 75% van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties.

## Het Re=Bel-platform

De beleggingsapp 'with a cause' groeide aanzienlijk, met 94.000 gebruikers en voor 1,1 miljard EUR aan beleggingen, waarvan 78% in duurzame bedrijven volgens de ESG-criteria van Belfius.

Het Re=Bel-platform bleef haar aanbod uitbreiden en telt nu meer dan 1.200 trackers (ETF/ETC/ETN). Er werd een 14de inspiratiethema rond Artificiële intelligentie (AI) toegevoegd aan Re=Bel. Het platform werd uitgebreid met twee functionaliteiten, waardoor het gebruiksgemak en de gebruiksvriendelijkheid toenam. Ten eerste een price alert-melding naar de smartphone, waarbij de klant een melding krijgt als een aandeel of een tracker de door hem of haar bepaalde prijs bereikt. Ten tweede krijgen de klanten meer zicht op de meest significante schommelingen van de aandelenprijzen op de Euronext-markten, wat waardevolle inzichten oplevert in de marktdynamiek. In juli 2023 werd Re=Bel door SIA Partners bekroond tot 'Meest gebruiksvriendelijke beleggingsapp' in België en Nederland.

## Verzekeringsproducten

Belfius biedt haar klanten een brede waaier van verzekeringsproducten Leven en niet-Leven aan via haar kantorennetwerk van Belfius Bank en via haar digitale touchpoints. Dezelfde producten worden ook aangeboden via het netwerk van consulenten van DVV Verzekeringen en via het rechtstreekse distributiekanaal Belfius Direct Verzekeringen.

Voor niet-Leven omvat het productenaanbod een autoverzekeringen (BA en omnium/schade), brandverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheidsverzekeringen en diverse risicoverzekeringen zoals fietsverzekeringen. Voor de verzekeringsproducten niet-Leven zijn de belangrijkste producten de brand- en autoverzekering, met resp. 42,0% en 39,8% van het bruto premie-incasso voor particulieren in 2023. Voor de verzekeringen niet-Leven werden in 2023 diverse mijlpalen bereikt. Er werd een nieuw bijstandsproduct gelanceerd, dat van Testaankoop het label 'Beste koop' kreeg. De Kilometerverzekering van Belfius Direct Verzekeringen werd geïntroduceerd via de Belfius Mobile app en via onze

kantoren. Het bruto premie-incasso van onze verzekeringen niet-Leven groeit in vergelijking met vorig jaar aan met +7%.

Bij de verzekeringsproducten Leven biedt Belfius zowel beschermings- als spaar- en beleggingsproducten aan. De beschermingsproducten omvatten een verzekering voor hypotheekdekking/schuldsaldo, een overlijdensverzekering en een verzekering tegen ernstige ziekten. In 2023 werden er tal van initiatieven genomen om het medisch aanvaardingsproces voor deze producten vlotter te laten verlopen. 2023 werd gekenmerkt door diverse campagnes voor Life-beleggingsproducten (Tak 21, Tak 23 en Tak 44). De stijgende rentevoeten zorgden voor nieuwe opportuniteiten met betrekking tot het Tak 21-product.

Belfius bleef verder streven naar het verbeteren van de klantbeleving door een versterkte servicing, een verbeterd en uitgebreid digitaal aanbod en digitale mogelijkheden, een verdere personalisering en een uitgesproken focus op de commerciële dynamiek als bank-verzekeraar.

## 1.3. Distributiekanalen

### Belfius

Belfius beschikt over een omnichannel-businessmodel dat bestaat uit drie performante en elkaar wederzijds versterkende en dienende kanalen (digitaal, op afstand en kantoren). Met deze omnichannel benadering streven we naar het juiste evenwicht tussen menselijke interactie en efficiënte, gebruiksvriendelijke digitale interactie vanop afstand. Die aanpak richt zich specifiek tot de basis verkoop- en servicing interactie, in combinatie met de interactie van de kantoren met het oog op adviesverstrekking voor sleutelmomenten in het leven van de klant of op diens verzoek. In 2023 werd er een globaal actieplan uitgewerkt om te zorgen voor meer beschikbaarheid en toegankelijkheid voor klanten en prospecten via de diverse kanalen.

In het kader van Batopin, het nieuwe bank neutrale netwerk van geldautomaten van Belfius, BNP Paribas Fortis, ING en KBC, verwijderde Belfius geldautomaten in 33% van de kantoren. Echter blijft er een cashless-machine in elk kantoor met self-servicediensten voor de klanten, zoals overschrijvingen en het afdrukken van rekeningafschriften.

Belfius biedt haar bank- en verzekeringsproducten aan via een netwerk van 468 kantoren (inclusief de Private & Wealth Houses), haar digitale kanalen en via Belfius Connect, haar advieskanaal op afstand. Daarnaast biedt het zijn verzekeringsproducten aan via haar netwerk van 290 DVV-kantoren met verbonden agenten (situatie eind 2023) en via Elantis.

### Kantorennet

Belfius Bank bedient haar klanten via 468 kantoren (situatie einde 2023), waaronder 363 zelfstandige kantoren en 105 eigen kantoren. Alle kantoren zijn ondergebracht in 64 organisatorische “clusters”. Gemiddeld telt elke cluster 7 kantoren met verkoopteams van in totaal ongeveer 46 werknemers. De kantoormedewerkers zijn fysiek beschikbaar in de kantoren met of zonder afspraak en ook telefonisch, per mail en via andere digitale kanalen.

Ter ondersteuning van onze groeiambities op het vlak van Private Banking en Wealth Management, richt Belfius voort speciale kantoren op, de zgn. Private en Wealth Houses, die zich specifiek toeleggen op onze Private Banking en Wealth Management-klanten.

Tegen eind 2023 had Belfius 27 Private & Wealth Houses geopend.

### Belfius Connect

Belfius Connect, het verkoop- en dienstencentrum van Belfius, ondersteunt omnichannel end-to-end verkoopstromen. Daarbij worden verschillende communicatiekanalen (waaronder telefoon, mail, chat, chatbot en sociale media) ingezet voor interactie met de klanten om te komen tot een Loved customer experience door snel en van de eerste keer de juiste relevante oplossing te bieden.

Dit zijn enkele belangrijke vaststellingen voor 2023:

- Er is een steeds grotere bereidheid van de klant om vanop afstand een interactie te ondernemen aangezien het totaal aantal Belfius Connect-interacties is verdubbeld in vergelijking met 2019;
- De kanaalmix verandert drastisch;
- Na een historische dominantie van telefoonoproepen heeft Belfius Connect vastgesteld dat chat en chatbot als kanaal de voorkeur krijgen.

Belfius Connect won de Silver Award in de categorie “Best Customer Experience” tijdens de European Contact Centre & Customer Service Awards in Londen. Dat is een grote erkenning voor de teams die elke dag opnieuw werken om de kwaliteit van onze dienstverlening te verbeteren.

### Het netwerk van verbonden agenten van DVV Verzekeringen

DVV Verzekeringen is al meer dan 90 jaar actief op de Belgische markt voor levens- en niet-levensverzekeringen, via een netwerk van zelfstandige agenten, die uitsluitend verzekeringsoplossingen van DVV verkopen. Via 290 kantoren en ~900 specifieke verzekeringsexperts

(situatie einde 2023) biedt DVV Verzekeringen aan particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een complete waaier van verzekeringen en hypothecaire kredieten aan.

DVV heeft een unieke merkbelofte met als slogan "gewoon goeie service" die gestoeld is op empathie, expertise, openheid en nabijheid.

Op de hedendaagse concurrerende markt wil DVV haar klantenbestand verder uitbreiden. DVV wil niet alleen een sterke positie blijven bekleden bij verzekeringen niet-Leven voor particulieren, het wil ook verder groeien bij de levensverzekeringen voor particulieren. Er ligt een duidelijke focus op het verstrekken van de juiste en de gepaste service en advies door ons netwerk van lokale agenten aan hun klanten, door gebruik te maken van een goed uitgewerkt check-up programma.

In 2023 bleef het netwerk van verbonden agenten van DVV een belangrijk kanaal voor de distributie van verzekeringsproducten niet-Leven van Belfius, zowel in het segment van de particulieren als in dat van de business.

### Belfius Direct Verzekeringen

Belfius Direct Verzekeringen, dat vroeger bekend stond als Corona Direct, werd op 1 juli 2023 geïntegreerd in Belfius Insurance en omgedoopt tot Belfius Direct Verzekeringen. Het biedt zijn 229.000 klanten (een lichte daling met 1.000 klanten in 2023 als gevolg van de integratie en de rebranding verzekeringsproducten aan via rechtstreekse kanalen (e-commerce, telefoon en verbonden partners).

Bovenop de kilometerverzekering, het flagship product, heeft Belfius Direct tijdens het voorbije decennium haar multi-portfolio strategie versterkt door het verkopen van verzekeringen voor huisdieren, huurdersverzekeringen en uitvaartverzekeringen. In Q4 2023 werd de verzekering voor huisdieren uitgebreid naar katten.

Naast de rechtstreekse verkoop legt Belfius Direct Verzekeringen zich ook toe op de verkoop van verzekeringsproducten via strategische partners zoals Tom&Co, Just Russel of Sereni en via vergelijkende websites zoals Verzekeringen.be of Independer. Vanaf Q4 2023 wordt de Kilometerverzekering ook verkocht via de Belfius app en de kantoren, als hefboom voor het klantenbestand van Belfius.

Het productaanbod van Belfius Direct is digitaal en gestandaardiseerd en gaat op zoek naar een vernieuwende invalshoek tegen een concurrerende prijs, bogend op een sterk klantenbestand en een volledige vernieuwde IT-infrastructuur.

### Elantis

Elantis biedt hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aan via onafhankelijke makelaars en is sinds 2012 een dochteronderneming van Belfius Insurance. De productie van hypothecaire kredieten is aanzienlijk gedaald (-34%) in vergelijking met 2022, geheel in lijn met de marktevolutie. Op 31 december 2023 tekende Elantis voor 0,23 miljard EUR van de uitstaande consumentenfinancieringen van Belfius en voor 4,7 miljard EUR van de uitstaande hypothecaire kredieten van Belfius. De productie van kredieten biedt ook een mogelijkheid tot cross-selling met levensverzekeringen en de dagelijkse bankproducten van Belfius.

## 1.4. Digital, data & beyond banking

### Digitaal leiderschap

In een uitdagende omgeving met steeds meer digitale concurrentie blijft Belfius zich profileren als een digitale leider in alle klantensegmenten. Dit versterkt het merk en de digitaal-menselijke connectie.

Belfius blijft investeren in haar mobiele app, wat leidt tot een grotere klantentevredenheid (98%) en uitstekende app store-ratings (4,7). Onze mobiele inspanningen werden eens te meer erkend door SIA Partners, dat onze app in haar jaarlijkse studie rangschikte bij de top 4 beste bankapps wereldwijd.

We blijven ons wereldwijd digitaal marktleiderschap bestendigen door het versnellen van ons 'Rebelise the app'-programma en blijven werken aan de implementatie van de Beyond-strategie. Het is de bedoeling om onszelf als digitaal marktleider heruit te vinden en een nieuwe norm tot stand te brengen op het vlak van mobiel bankieren en verzekeringen. We plannen een belangrijke update van onze Belfius Mobile in 2024, met verbeteringen in de navigatie, de end-to-end (AI) self-service, de toegenomen gepersonaliseerde communicatie en informatie, en globale verbeteringen van het UX-design. Onze digitale strategie legt de focus vooral op mobiel op korte termijn, maar data tonen aan dat desktopapplicaties nog altijd intensief worden gebruikt door onze segmenten Business, Private en Wealth. We lanceren diverse initiatieven ter verbetering van de navigatie en de mogelijkheden van onze web platformen.

In de loop van 2023 bleven we ons mobiel platform steevast verder doen evolueren om ons aan te passen aan de veranderende mobiele voorkeuren van onze klanten. Met name de digitale betrokkenheid van ons klantenbestand haalde nooit eerder geziene niveaus, met 1,98 miljoen actieve app-gebruikers, die elke maand gemiddeld 39,0 keer inloggen. Terwijl hij aanvankelijk gebruikt werd voor dagelijkse

bankverrichtingen, heeft onze mobiele chatbot gezorgd voor een significante verbetering van de selfservicemogelijkheden op onze diverse digitale kanalen. Sinds november 2023 verwerken we een hogere ratio aan chatinteracties (51,2%) dan telefonische interacties om onze klanten te bedienen. In combinatie met een aanzienlijke toename van het succespercentage van de bot (64%), zal ons dit de mogelijkheid bieden onze klanten 24/7 beter te bedienen, en tegelijkertijd de bereikbaarheid van call-agenten en kantoren te verbeteren.

We gaan deze inspanningen nog verdubbelen in 2024 met het oog op een blijvende toename van het aantal use cases die onze klanten end-to-end zullen kunnen voltooien binnen de omgeving van de bot.

We stellen een lineaire toename vast van het aantal actieve digitale gebruikers. Om in de toekomst te blijven behoren tot de onbetwiste digitale leiders, heeft Belfius ervoor gekozen om de organisatie verder te doen evolueren en optimaliseren, wat moet leiden tot de oprichting van een digitale afdeling met een specifieke focus op een wereldwijde referentie in digitaal bankieren.

## Digitale verkoop

De digitale verkoopcijfers van Belfius bleven toenemen, wat blijkt uit de volgende gegevens:

- 70% van de pensioenspaarplannen werd digitaal verkocht, waarvan 90% via mobiele weg;
- 44% van de nieuwe kredietkaarten werd verkocht via de digitale kanalen;
- 44% van de recurrente beleggingsplannen werd digitaal verkocht;
- 16% van de woningverzekeringen werd digitaal verkocht; Voor huurders loopt dit percentage op tot 26%;
- 67% van de nieuwe Kilometerverzekering in de Belfius-kanalen werd digitaal verkocht.

De digitale communicatie droeg verder bij tot de verkoop in de kantoren, en bevestigde daarmee de commerciële toegevoegde waarde van een innovatieve digitale en omni-channel benadering. Belfius gaat voort inzetten op een sterke digitale penetratie, een hoge contactfrequentie en een hoge tevredenheidsgraad om gebruikers ertoe aan te zetten vaker gebruik te maken van de mobiele app, om onze klanten te inspireren en de end-2-end digitale verkooptransacties te initialiseren dankzij relevante inzichten in het gedrag, de transactiegegevens en de voorkeuren van de klanten. Het digitaal platform, ondersteund door klantenanalyse, creëert talloze mogelijkheden voor cross-selling op een kosten efficiënte manier. Dit door proactieve klantenvoorstellen te doen tijdens de vele digitale contactpunten per maand per gebruiker.

## Data

Data en AI blijven de belangrijkste hefbomen voor het communiceren over en het uitvoeren en monitoren van de businessstrategieën.

In 2023 realiseerden we de migratie van alle belangrijkste verslagen naar een nieuw en verbeterd technologisch platform en we zetten andermaal belangrijke stappen naar meer geïntegreerde en geharmoniseerde data. Via rapportering en geavanceerde datawetenschap verschaften we ook tal van nieuwe inzichten die leiden tot een duidelijker begrip van het gedrag en de behoeften van de klanten; zo kunnen we niet alleen de oplossingen beter positioneren maar kunnen we de klantbeleving ook optimaliseren.

Omdat we onze strategische focus behouden op het tot stand brengen van degelijke en gedeelde datafundamenten, houden we ook de vinger aan de pols m.b.t. snel ontwikkelende domeinen zoals AI. Deze zouden we als hefboom kunnen gebruiken om de klanten beter te bedienen en ook de risico's en de kosten onder controle te houden.

## Beats

Na een verdubbeling van de telcoverkoop in 2022, zijn de verkoopcijfers in 2023 nogmaals gestegen met 50%, wat bewijst dat Beats Telco een inherent onderdeel is geworden van onze commerciële benadering. Deze toename is het resultaat van een verdere verbetering van de expertise van het kantorennet inzake telcoproducten en commerciële initiatieven die inspelen op de natuurlijke nabijheid tussen Home en Telco.

In 2024 verwachten we deze groei te kunnen voortzetten door een structurele verankering van de Telco-Home-cross-selling in onze commerciële benadering en mogelijk verder uit te breiden naar andere relevante domeinen of doelgroepen met een natuurlijke nabijheid.

Daarnaast zal Belfius blijven investeren in de commerciële prestaties van haar fysieke en digitale kanalen, en tegelijkertijd een duurzame portefeuille opbouwen van Beats-telco-klanten.

## Banx

Banx ging van start in 2021 als innoverend initiatief dat zich richtte tot een publiek dat streeft naar duurzaamheid. Het lanceren van een nieuwe bank in een mature markt zoals België is echter niet eenvoudig. Dat had tot gevolg dat deze waarde propositie tijdens de voorbije twee jaar trager dan verwacht ingang vond.

## Ambitie & Strategie 2025 in Digital, Data & Beyond

In 2023 ging Belfius verder met de implementatie van haar ambities voor 2025 door het bedrijf nog meer aan te passen aan een digitaal-menselijk en geïntegreerd businessmodel. De investeringen in 'Digital, Data & Beyond' zijn een belangrijke motor achter de transformatie van Belfius als onderdeel van de strategie voor 2025. Die drie domeinen zullen betere prestaties en meer efficiëntie mogelijk maken in alle segmenten, zodat Belfius haar strategie kan verwezenlijken.

De implementatie van de efficiëntie-initiatieven in alle metiers van Belfius en de uitbouw van het digitale dienstenaanbod van Belfius hebben een significante rol gespeeld in de verbetering van het financieel rendement van Belfius, ook door middel van verbeteringen van de operationele efficiëntie in het kantorennetwerk, de productportefeuille en de verkoopteams, en de efficiëntie van het mobiele platform. Een belangrijk onderdeel van de strategie is om die initiatieven te blijven inzetten en het operationeel model van Belfius te blijven optimaliseren door een aanhoudende integratie en digitalisering. Zo kan Belfius een strategie van kostencontrole blijven aanhouden, door kosten te besparen en aan efficiëntie te winnen via verdere strategische en innovatieve investeringen.

# Commerciële prestaties Individuals in 2023

Op 31 december 2023 bedroegen de totale **spaartegoeden en beleggingen** 121,7 miljard EUR, een stijging van +4,6% t.a.v. eind 2022. De organische groei bedroeg 2,3 miljard EUR in 2023 en de markteffect was 3,1 miljard EUR. De hogere rentevoeten hebben een belangrijke verschuiving van de productmix veroorzaakt, van deposito's zonder vaste looptijd naar deposito's met vaste looptijd (termijn deposito's en bonds), en ten gunste van de intekening op de overheidsobligaties.

De **deposito's zonder vaste looptijd** bedroegen in totaal 55,7 miljard EUR op 31 december 2023, een daling van -11,0% t.o.v. eind 2022. De uitstaande bedragen op betaal- en spaarrekeningen eindigden het jaar op respectievelijk 12,6 miljard EUR (-9,7%) en 43,1 miljard EUR (-11,3%).

**De deposito's met vaste looptijd en Tak21** bedroegen 18,3 miljard EUR, een stijging van +38,6% in vergelijking met eind 2022. Deze sterke stijging is voornamelijk te danken aan Term Deposits en Obligaties die profiteerden van de hogere interestvoeten en bedroegen respectievelijk 4,2 miljard EUR (+225% vs 2022) en 9,9 miljard EUR (+25% vs 2022).

**De Asset Management Services en aandelen** zijn in vergelijking met eind 2022 gestegen met +10% tot 41 miljard EUR, voornamelijk dankzij Asset Management Services omwille van de positieve markteffecten en in mindere mate dankzij de organische groei.

**Individuals** (niet-geauditeerd)

| (in miljard EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| TOTALE KLANTENTEGOEDEN | 116,4 | 121,7 | 4,6% |
| DEPOSITO'S ZONDER VERVALDATUM | 62,5 | 55,7 | -11,0% |
| Spaarrekeningen | 48,6 | 43,1 | -11,3% |
| Betaalrekeningen | 13,9 | 12,6 | -9,7% |
| | | | |
| TERMIJNPRODUCTEN en TAK 21 | 13,2 | 18,3 | 38,6% |
| Termijnrekeningen | 1,3 | 4,2 | 225,2% |
| Obligaties | 7,9 | 9,9 | 25,5% |
| Kasbons | 0,4 | 0,7 | 59,6% |
| Tak 21, Tak 23 Funding & DVV | 3,6 | 3,5 | -2,0% |
| | | | |
| ASSET MANAGEMENT SERVICES EN AANDELEN | 37,3 | 41,0 | 10,0% |
| Asset Management Services | 34,2 | 37,7 | 10,1% |
| Aandelen | 3,1 | 3,3 | 8,7% |
| | | | |
| ANDERE KLANTENTEGOEDEN | 3,3 | 6,7 | 103,7% |
| Pensioenverzekering | 1,9 | 1,9 | 1,1% |
| Andere[1] | 1,4 | 4,8 | 238,4% |

(1) Inclusief Producten van derden.

De **uitstaande kredieten aan klanten** kenden een stijging (+3,5%) en bedroegen 50,3 miljard EUR op 31 december 2023. De hypothecaire kredieten, die 90% deel uitmaken van alle leningen aan Individuals, bedroegen 45,4 miljard EUR eind 2023 (+3,4%), terwijl de consumentenkredieten en andere kredieten aan Individuals respectievelijk 1,8 miljard EUR en 3,0 miljard EUR bedroegen, stabiel in vergelijking met 2022.

Er werd in 2023 voor 6,6 miljard EUR **nieuwe langetermijnkredieten** aan Individuals toegekend, een daling van -29% in vergelijking met de 9,3 miljard EUR in 2022. De nieuwe productie van hypothecaire kredieten daalde met -33% in 2023 tot 5,3 miljard EUR. In diezelfde periode werd er verder voor 0,8 miljard EUR aan consumentenkredieten en voor 0,5 miljard EUR aan lange termijn businesskredieten toegekend, stabiel in vergelijking met 2022.

**Individuals** (niet-geauditeerd)

| (in miljard EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| TOTALE KREDIETEN AAN KLANTEN | 48,6 | 50,3 | 3,5% |
| Hypothecaire kredieten | 44,0 | 45,4 | 3,4% |
| Consumentenkredieten | 1,7 | 1,8 | 4,9% |
| Overige kredieten[1] | 2,9 | 3,0 | 5,0% |

(1) Vooral Professionele leningen.

De **productie van niet-levensverzekeringen** bedroeg 675 miljoen EUR in 2023, een stijging met +7,2% ten opzichte van 2022, gestimuleerd door het verkoopskanaal Bankverzekering (+9,6%). De premies verworven door DVV Verzekeringen bedragen 297 miljoen EUR, +6,1% ten opzichte van 2022, en bij Belfius Direct Insurance, voorheen Corona, 71 miljoen EUR, een stijging met +1,6% ten opzichte van 2022. Zulke groei is voornamelijk gestimuleerd door de indexatie van premies om de inflatiedruk op schadeclaims en kosten te compenseren, maar ook dankzij de netto groei van de activiteiten in Bankverzekeringen en DVV.

De cross-sell ratio tussen hypothecaire kredieten en schuldsaldoverzekeringen is gestegen tot 136% aan het einde van 2023. De cross-sell ratio tussen hypothecaire kredieten en brandverzekeringen steeg tot 88%.

De **reserves voor levensverzekeringen** zijn sinds eind 2022 licht gestegen (+3,5%) tot 10,1 miljard EUR eind 2023. De unit-linked reserves (tak 23) zijn met +6% gestegen dankzij een positieve markteffect van 0,3 miljard EUR. De traditionele gegarandeerde levensverzekeringsreserves (tak 21 leven) zijn met +7% gestegen, Belfius was de eerste op de markt die een product met verhoogde gegarandeerde interestvoet lanceerde.

**Individuals** (niet-geauditeerd)

| (In miljoen EUR) | 31/12/2022 | 31/12/2023 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| TOTAAL PREMIE-INCASSO | 1.595 | 1.638 | 2,7% |
| Leven | 965 | 962 | -0,2% |
| Niet-leven & Gezondheid | 630 | 675 | 7,2% |

**Individuals** (niet-geauditeerd)

| (In miljard EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| LEVENSVERZEKERINGSRESERVES[1] | 9,8 | 10,1 | 3,5% |
| Protection | 0,6 | 0,7 | 6,1% |
| Invest | 5,9 | 6,1 | 3,1% |
| Pension and Endowment | 3,3 | 3,4 | 3,6% |

(1) Investerings- en verzekeringsproducten.

Belfius blijft de toon aangeven in **mobiel bankieren** in België en heeft zijn digitaal ondersteund bedrijfsmodel verder ontwikkeld. Eind 2023 hadden de Belfius-apps voor smartphones en tablets 1,98 miljoen gebruikers (+5,5%) en werden ze gemiddeld 39.0 keer per maand geraadpleegd. De hoge tevredenheidsscores tonen aan dat voortdurende innovatie, toegespitst op gebruiksvriendelijkheid en toegevoegde waarde voor de klant, zijn vruchten afwerpt.

Belfius blijft de functionaliteiten van zijn apps uitbreiden. In 2023 werd 70% van de nieuwe pensioenspaarcontracten, 44% van de nieuwe kredietkaarten en 47% van de nieuwe spaarrekeningen via directe kanalen onderschreven.

# Financiële resultaten Individuals in 2023

In 2023 bedragen de **totale inkomsten** 2.359 miljoen EUR, een stijging met +8% ten opzichte van eind 2022, wat de veerkracht aantoont van het bedrijfsmodel van Belfius Individuals in de context van een uitdagende markt.

De **nettorenteopbrengsten** van de bank bedroegen 822 miljoen EUR, een sterke stijging van +23%, voornamelijk als gevolg van de positieve impact van de stijgende rente op de deposito's zonder vaste looptijd, ondanks de verschuiving naar deposito's met vaste looptijd en de lagere marge op de portefeuille van de leningen.

De **nettocommissieopbrengsten** van de bank bedroegen 632 miljoen EUR, een lichte daling van -4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, dankzij de lagere productie van Asset Management Services, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere fees in Verzekeringen Niet-leven, en in de context van VP Private Membership en Beats.

De bijdrage van **levensverzekeringen** bedroeg 339 miljoen EUR in 2023, een daling van -12% ten opzichte van 2022 voornamelijk door de lagere financiële opbrengsten en het lagere financiële resultaat in Verzekeringen, enkel gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere verzekeringsresultaten dankzij de verfijning van de actuariële modellen herkend in de 2023 rekeningen.

De bijdrage van **verzekeringen Niet-leven** bedroeg 689 miljoen EUR in 2023, een sterke stijging van +11% in vergelijking met 2022, dankzij de groei van de portefeuille (inbegrepen de indexatie van de premies ter compensatie van de impact van de inflatie op schadegevallen en kosten).

De **overige opbrengsten** bedroegen -123 miljoen EUR in 2023 tegenover -111 miljoen EUR in 2022, voornamelijk als gevolg van de hogere sectorheffingen in 2023 (in het bijzonder DGS en in mindere mate NTK).

De **gecorrigeerde verzekeringsservicekosten** bedroegen -535 miljoen EUR in 2023, een verbetering van 70 miljoen EUR, hetzij 12% in vergelijking met 2022, voornamelijk verklaard door een lager niveau in 2023 van schadegevallen inzake natuurrampen en de herkalibrering van de Niet-leven vertrouwensinterval naar 77,5%.

In 2023 bedroegen de **totale kosten** 1.103 miljoen EUR, een stijging met 64 miljoen EUR of +6% ten opzichte van 2022, voornamelijk te wijten aan de hogere inflatie en aan de versterking van het personeelsbestand.

Hierdoor zijn de **bruto bedrijfsopbrengsten** in 2023 gestegen tot 721 miljoen EUR, een stijging van 171 miljoen EUR of +31% ten opzichte van 2022.

De **risicokosten** bedroegen -12 miljoen EUR in 2023, een verbetering met +26 miljoen EUR ten opzichte van 2022, als gevolg van de terugneming van fase 1 en fase 2 voorzieningen.

De **waardeverminderingen** op (im)materiële activa bedroegen -1 miljoen EUR.

Het **resultaat vóór belastingen** bedroeg 708 miljoen EUR, een stijging met 199 miljoen EUR of +39% in vergelijking met 2022.

De **belastingen** bedroegen in 2023 184 miljoen EUR, tegenover 115 miljoen EUR in 2022.

Als gevolg hiervan steeg het **groepsaandeel in het nettoresultaat** van het segment Individuals met +33% tot 523 miljoen EUR in 2023.

Er is geen specifiek element voor Individuals in 2023, zodat het **aangepaste nettoresultaat** in het segment Individuals in 2023 523 miljoen EUR bedroeg.

De **kosten-opbrengstenratio** van het segment Individuals was 46,7% in 2023, vergeleken met 47,4% in 2022. De Return on Normative Regulatory Equity (RoNRE) bedraagt 33,7% in 2023.

## Financiële Resultaten IND

| (in miljoen EUR) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| OPBRENGSTEN | 2.194 | 2.359 |
| Netto opbrengsten bank | 666 | 822 |
| Netto commissieopbrengsten bank | 636 | 632 |
| Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten | 385 | 339 |
| Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten | 619 | 689 |
| Overige | -111 | -123 |
| GECORRIGEERDE VERZEKERINGSSERVICEKOSTEN[1] | -605 | -535 |
| KOSTEN | -1.039 | -1.103 |
| waarvan rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten | -153 | -153 |
| BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT | 550 | 721 |
| Risicokosten | -39 | -12 |
| Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa | -2 | -1 |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 509 | 708 |
| Belastingen | -115 | -184 |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 394 | 524 |
| Aandeel minderheidsbelangen | 0 | 1 |
| NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL | 394 | 523 |
| AANGEPAST NETTORESULTAAT[2] | 391 | 523 |

(1) De gecorrigeerde verzekeringsservicekosten zijn het equivalent van de verzekeringsservicekosten plus de nettokosten van herverzekeringscontracten min de operationele kosten rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten.
(2) Aangepaste resultaten zijn Alternatieve Prestatiemaatstaven die gedefinieerd en gereconcilieerd worden in het APM-document op de website: www.belfius.com.

## Ratio's

| (in %) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| Kosten-opbrengstenratio[1] | 47,4% | 46,7% |

(1) Kosten (totale operationele kosten) in verhouding tot de opbrengsten.

# Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P)

## Beschrijving van het segment E&E&P

Belfius biedt een compleet gamma bank- en verzekeringsproducten aan aan **meer dan 350.000 ondernemers, ondernemingen en openbare en sociale instellingen (E&E&P)**. Belfius is met zijn meer dan 160 jaar ervaring nog altijd de nummer 1 van de publieke en sociale sector, en zet met succes zijn strategie 'Lead and Loved Bank' voort in het segment Entrepreneurs & Enterprises (E&E). We moeten vaststellen dat de Bank zich profileert als een voortrekker op de markt van de ondernemingen, waar ze een sterke positie heeft met een marktaandeel van nagenoeg 20% (19,4% voor het segment Business en 21,1% voor het segment Corporate Banking).

# 1. Klantensegmentatie

De producten en diensten van de afdeling E&E&P richten zich tot de ondernemers (segment Business) en de middelgrote en grote ondernemingen (segment Corporate) en tot de entiteiten van de sectoren Public & Social (segment Public and Social).

- Het segment Business Banking omvat voornamelijk zelfstandigen, vrije beroepen (o.m. advocaten, artsen, accountants enz.) en kmo's met een omzet tussen 0 en 10 miljoen EUR;
- Het segment Corporate Banking omvat de Belgische middelgrote en grote ondernemingen met een omzet van meer dan 10 miljoen EUR die in België actief zijn in alle activiteitensectoren. Binnen Corporate Banking bracht Belfius een nieuw segment tot stand op de grens tussen Business Banking en Corporate Banking, met een omzet van 10 tot 25 miljoen EUR, dat de naam 'Local Corporate' kreeg;
- Het segment Public and Social bestaat uit lokale overheidsinstellingen (bv. gemeenten, provincies, politiezones en OCMW's), supralokale overheidsentiteiten (bv. intercommunales), regionale en federale overheidsinstellingen, ziekenfondsen en vakbonden, entiteiten uit de gezondheidszorg (ziekenhuizen, woonzorgcentra), uit het onderwijs (universiteiten, scholen), uit de huisvestingssector, maar ook klanten zoals stichtingen, sociaal secretariaten en pensioenfondsen.

### 'Lead & Loved Bank voor E&E&P'

# 2. Distributiekanalen

Het commercieel netwerk voor de sector Public & Social telt 35 bankers verspreid over drie regio's. De relatiebeheerders worden toegewezen aan specifieke klantensegmenten. Aangezien zij een zeer goed inzicht hebben in de werking van hun klanten, kunnen ze hen de meest geschikte bank- en verzekeringsoplossingen aanbieden.

Het commercieel netwerk voor de activiteit Corporate Banking omvat 77 Corporate bankers verspreid over vier regio's. We beschikken eveneens over 38 bankers (8 loontrekkenden en 30 zelfstandigen in ons kantorennet) die ten dienste staan van de ondernemingen van het segment Local Corporate (omzet tussen 10 en 25 miljoen EUR).

In de distributie Corporate Banking en Wealth Management werken eveneens 19 loontrekkende Wealth Managers die de ondernemers aanspreken voor hun privébehoeften. Zij begeleiden dagdagelijks de Weath-klanten (met een vermogen van meer dan 2,5 miljoen EUR) voor het beheer van hun vermogen. Sinds 2021 zijn de Weath-klanten welkom in exclusieve Private en Wealth houses.

Ter verdere versterking van zijn positionering als "Belfius Private Banking & Wealth Management" en om zijn marktaandeel te vergroten, lanceerde Belfius binnen Corporate Banking de "Private Banking Direct Approach". Het is daarbij de bedoeling het aanbod inzake Wealth en Private te versterken en ook de stap te zetten naar de Corporate klanten en contactpersonen met een potentieel op het vlak van Private Banking.

We tellen momenteel 7 Private bankers die de private klanten begeleiden (met activa ten belope van meer dan 500.000 EUR) bij het beheer van hun privé- en professionele behoeften.

Het segment Business Banking daarentegen wordt bediend door zowat 320 Business Bankers die zijn ondergebracht in ons kantorennet.

Binnen de E&E&P-segmenten is de banker het centrale aanspreekpunt in de commerciële relatie met de klant. Hij of zij is de belangrijkste contactpersoon en onderhoudt een vertrouwensrelatie met de klant voor de volledige duur van de klantrelatie. De bankers kunnen op elk ogenblik een beroep doen op interne experts voor de diverse product- en dienstverleningslijnen, bijvoorbeeld inzake beleggingen, Cash management Services, Trade Finance, Belfius Commercial Finance, verzekeringen, Financial Markets en Leasing. Een benadering met bankers die omringd zijn door experts, Wealth Managers en Private bankers die centraal staat in ons servicemodel voor de E&E&P-klanten.

Naast de geweldige troef die we al in huis hebben, namelijk de menselijke kwaliteitsservice, zet Belfius ook in op de digitale kanalen. Net als onze particuliere klanten kunnen immers ook onze professionele klanten hun bankverrichtingen met Belfius vanop afstand doen.

Business-klanten kunnen al hun verrichtingen doen via Belfius Direct Net. Ze beschikken ook over de Belfius Mobile app, die uitgeroepen werd tot 's werelds beste bankapp qua gebruiksgemak, functies, concept en gebruikersbeleving.

Met de BelfiusWeb app kan men tal van bankdiensten beheren. Daarmee kan men immers onder meer betalingen aanmaken en transacties ondertekenen en dat geheel veilig en zonder bedraglimiet voor bv. aanvraagformulieren (rekeningen, kaarten, BelfiusWeb enz.). De app is 24/7 beschikbaar en alles verloopt digitaal, wat een aanzienlijke tijdwinst oplevert voor de klanten, die de

documenten eveneens kunnen ondertekenen op hun smartphone. Het biedt ook de mogelijkheid om rechtstreeks trekkingen te doen op Straight Loans of Roll-overkredieten.

Sinds enkele jaren biedt Belfius eveneens gespecialiseerde en inoverende toepassingen aan. Belfius lanceerde onlangs BE-Trade voor een vlottere end-to-endverwerking van de internationale handelsverrichtingen van de klanten. Ons aanbod omvat ook Belfius Edge, waarmee E&E-klanten hun valutatransacties ook digitaal kunnen uitvoeren, rechtstreeks in de dealing room van Belfius. En ten slotte bieden wij sinds juni 2022 de klanten eveneens een nieuwe E-FX-applicatie aan om rechtstreeks internationale betalingen te initialiseren via BelfiusWeb of Belfius Mobile.

# 3. Ons aanbod van bancaire toepassingen en diensten

Belfius wil een krachtige motor blijven voor de Belgische economie met een groot volume aan kredieten. Het wil eveneens een gamma van vooraanstaande diensten en toepassingen aanbieden om tegemoet te komen aan de professionele en de privébehoeften van zijn klanten en om hen te helpen hun activiteiten te ontwikkelen en hun thesaurie te beheren.

**'Belfius ondersteunt meer dan ooit de Belgische economie door een groot volume aan kredieten aan E&E&P-klanten.'**

## 3.1. Financieringsproducten

Belfius heeft een formeel engagement: de Belgische economie ondersteunen, niet alleen als het goed gaat, maar ook in tijden van problemen.

Belfius biedt zijn E&E&P-klanten een gamma van kredietproducten op lange en op korte termijn aan die hen helpen hun activiteiten te financieren en uit te bouwen. Enkele voorbeelden:

- specifieke oplossingen met financieringen op maat (kredieten, factoring, leasing) voor starters, artsen en professionals uit de boekhoudsector. Deze producten omvatten toepassingen voor het beheer van cash en betalingen, beleggingen, mobiliteitstoepassingen, niet-levens- en levensverzekeringsproducten;
- oplossingen op het vlak van het 'working capital': voor de financiering van de behoeften inzake bedrijfskapitaal heeft Belfius een reeks oplossingen ter beschikking zoals kortetermijnkredieten vanuit een optimalisatie-oogpunt en om te vermijden dat cashmiddelen geblokkeerd geraken. Elke oplossing is geschikt voor een welbepaalde situatie die het mogelijk maakt om de onderneming gemakkelijker te beheren, of om de boekhoudkundige of fiscale situatie te optimaliseren;
- leasingdiensten: via zijn dochterondernemingen Belfius Lease en Belfius Auto Lease biedt Belfius diverse oplossingen aan op het vlak van de financiële en operationele leasing;
- de activiteit inzake Debt Capital Markets (DCM): Belfius wordt algemeen erkend voor zijn expertise en zijn rol als begeleider bij de uitgifte van obligaties door Belgische emittenten op de financiële markten in de (semi-)publieke en corporate sector. In weerwil van de volatiele en problematische markt is Belfius gemeten naar het aantal transacties in België de grootste bank op het vlak van DCM. In totaal werden in 2023 niet minder dan 33 obligatieverrichtingen t.b.v. 6,6 miljard EUR aan kortetermijnuitgiften en nieuwe langetermijnuitgiften succesvol afgerond. Op 19 januari werd Belfius voor de 7de keer in 10 jaar uitgeroepen tot 'Bond Finance House of the Year' door Euronext Brussels. Naast deze erg gegeerde prijs haalde Belfius eveneens voor het eerst de titel binnen van 'ESG Bond Finance House of the Year'. Deze prijzen bevestigen de positionering van Belfius als onbetwiste leader voor de transacties op de Debt Capital Markets voor Belgische emittenten, en bevestigen eveneens zijn rol als pionier bij de uitgifte van Green Bonds en Social Bonds voor Belgische ondernemingen en (semi-)openbare entiteiten;
- de activiteit inzake Equity Capital Markets (ECM): Belfius is ook actief op de participatiekapitaalmarkt, waar het marktverrichtingen voor zijn Belgische corporate-klanten structureert en plaatst (IPO's, kapitaalverhogingen en onderhandse plaatsing van aandelen). Ondanks het moeilijk klimaat realiseerde Belfius 14 deals in 2023. Gelet op het onmiskenbare succes van de voorbije 5 jaar, verlengden Belfius en Kepler Chevreux in februari 2023 hun strategische samenwerking in België op de aandelenmarkt voor nog eens 5 jaar. Dankzij deze samenwerkingsovereenkomst verwierf Belfius een positie als expert inzake equity, kon het zijn aanbod uitbreiden en de beursgenoteerde Belgische ondernemingen en de bedrijven die kandidaat zijn voor een beursintroductie het beste aandelenplatform blijven aanbieden;

- vastgoedfinanciering: de vastgoedafdeling van Belfius biedt de klanten een combinatie van in-house architecten, ingenieurs en projectmanagers die gespecialiseerd zijn in bouw en financiering. Via zijn unieke "Smart Building & Renovation solutions" (een op maat gesneden "all-informule" om scholen, zorginstellingen, bedrijven en lokale overheden van a tot z te helpen in hun projecten) financierde Belfius in 2023 38 projecten voor in totaal 161 miljoen EUR;
- financiering van infrastructuur: Belfius speelt een belangrijke rol in het structureren en financieren van grote infrastructuurinvesteringsprojecten in België, inclusief groene-energieprojecten, semi-overheidsvastgoed- en infrastructuurprojecten die worden gefinancierd via gestructureerde kredieten, gesyndiceerde kredieten en PPS-financieringen;
- financiering van handel en export: Belfius biedt Belgische bedrijven die internationaal actief zijn een volledig gamma van producten en diensten aan op het vlak van de financiering van handel en export, van documentaire kredieten tot koperskredieten. De transacties worden uitgevoerd via een uitgebreid netwerk van correspondenten, waardoor Belfius in alle grote landen over de hele wereld aanwezig is.

Belfius werd begin 2023 voor het derde opeenvolgende jaar door het internationaal magazine Global Finance bekroond als 'Best Trade Finance Provider 2023' van België. Deze award is een erkenning voor de inspanningen die Belfius heeft geleverd om Belgische ondernemingen dagelijks te begeleiden bij hun import- en exportactiviteiten.

**'Het magazine Global Finance heeft Belfius voor het derde opeenvolgende jaar bekroond als beste bank inzake Cash Management en Trade Finance. Die bekroning bevestigt de expertise van Belfius voor het beheer van de dagelijkse geldstromen van de bedrijven.'**

## 3.2. Betaalmiddelen

Het internationaal magazine Global Finance heeft Belfius voor het derde opeenvolgende jaar bekroond als beste bank inzake Cash Management en Trade Finance op de Belgische markt. Die bekroning bevestigt de expertise van Belfius en zijn reële toegevoegde waarde voor de ondernemers en de ondernemingen van ons land voor het dagelijks beheer van hun geldstromen. Deze erkenning getuigt eens te meer van de knowhow van Belfius en van het relevante karakter van zijn kassiersaanbod voor ondernemingen.

Naast zijn standaardaanbod van bankproducten zoals rekeningen, sociale rekeningen, betaalkaarten, kredietkaarten en cash pooling, biedt Belfius immers eveneens betaalmiddelen aan die kunnen worden afgestemd op de diverse behoeften van de E&E&P-klanten, zoals prepaidkaarten, toepassingen voor onlinebetalingen met specialist Mollie, de exclusieve samenwerking met Twikey voor alle behoeften op het vlak van domiciliëringen en nieuwe betaalwijzen en e-invoicing.

Voor Business Banking worden de betaalproducten aangeboden in de vorm van packs van betaalrekeningen die gekoppeld zijn aan een debet- en een kredietkaart (Business Pack en Business Pack Plus). Deze packs kosten minder dan elk product apart en bieden nog andere voordelen (gratis multideviezencompartimenten, inclusief 2 instant-betalingen per maand en korting op de CODA-rapporteringskosten). In 2023 werden er aangepaste packs voor de klantenbehoeften ingevoerd voor de segmenten Corporate en Public & Social Profit.

Met Payworld heeft Belfius een nieuwe partner (naast Worldline) om zijn klanten uit te rusten met een betaalterminal. Op dit ogenblik zijn het vooral kleinhandelaars, start-ups en artsen die al een aanbod hebben gekregen voor een Payworld-terminal.

Bij Belfius kan men eveneens rekeningen bundelen en het biedt het beheer van rekeningen bij andere banken aan, met de mogelijkheid om vanop die rekeningen betaalverrichtingen te doen. Belfius biedt via zijn eigen kanalen het beheer van rekeningen bij andere banken aan, alsook de mogelijkheid om vanop die rekeningen betaalverrichtingen te doen.

Ter ondersteuning van zijn overheidsklanten heeft Belfius een aanbod van kassiers- en liquiditeitsbeheerdiensten. De Bank is al jarenlang kassier voor alle Belgische regionale overheden (op één na) en voor bijna alle Belgische gemeenten. Belfius is eveneens de kassier van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en het Waals Gewest.

In een onzekere economische omgeving die een rechtstreekse impact heeft op de thesaurie van de ondernemingen, zocht Belfius toenadering tot EMAsphere, een SaaS-reportingplatform dat zich toelegt op de monitoring van financiële cijfers. Via exclusieve stuurtabellen die beschikbaar zijn in EMAsphere kunnen ondernemingen die klant zijn bij Belfius beschikken over betrouwbare en actuele financiële indicatoren om hen te helpen bij hun thesauriebeheer. Een onontbeerlijk instrument om gemakkelijker beslissingen te kunnen nemen en hun voortbestaan te garanderen.

Belfius hecht ten slotte veel belang aan de veiligheid van de transacties en waakt constant over zijn interne procedures om fraude te voorkomen. Belfius heeft ten behoeve van zijn klanten een aanvullend veiligheidsaanbod op basis van drie pijlers om bedrijven en overheidsdiensten te helpen bij het voorkomen, opsporen en beheren van frauderisico's. Belfius en zijn partners voeren dan een scan uit van de interne procedures, doen een IT-audit van de beveiligingssystemen van de klant en passen een programma voor antifraudeanalyse toe.

## 3.3. Spaar- en beleggingsproducten

In een omgeving van stijgende rentevoeten biedt Belfius zijn E&E&P-klanten twee categorieën van spaar- en beleggingsproducten aan: balansproducten, zoals diverse spaarrekeningen, termijnrekeningen, kasbons en obligaties die worden uitgegeven door Belfius, en buitenbalansproducten, zoals discretionair portefeuillebeheer, beleggingsfondsen en obligaties uitgegeven door derden. Gespecialiseerde beheerders van producten ontwikkelen spaar- en beleggingsproducten die voldoen aan hun specifieke behoeften qua risico, structuur en looptijd.

## 3.4. Verzekeringsproducten

Belfius Insurance biedt zijn klanten-ondernemers een compleet gamma verzekeringsproducten Leven en Niet-Leven aan via de kantoren van Belfius Bank en via zijn digitale contactpunten.

Het productengamma omvat dekkingen niet-Leven: auto, burgerlijke aansprakelijkheid, brand, een verzekering arbeidsongevallen en een verzekering allerlei risico's.

Andere levensverzekeringsproducten zoals een beschermingsverzekering (onder meer voor kredieten), het vrij aanvullend pensioen voor zelfstandigen en de individuele pensioentoezegging vormen het aanbod voor de professionele klanten.

Belfius Insurance verkoopt ook levensverzekeringsproducten aan zijn klanten uit de overheids- en sociale sector. De specifieke levensverzekeringsoplossingen hebben vooral betrekking op pensioenverzekeringen in de tweede en derde pensioenpijler voor ambtenaren.

## 3.5. People Rewards

Belfius biedt ook een reeks financiële en verzekeringsproducten aan, zoals warrants, Belfius Autolease en levensverzekeringen, aan alle werkgevers die hun personeel willen belonen in het kader van een variabel verloningsbeleid.

## 3.6. Financiële analyse

Belfius voert ook jaarlijkse financiële analyses uit die de klanten inspireren rond thema's zoals de ontwikkeling van de financiën van gemeenten en provincies, met varianten voor elke lokale overheid. Er worden ook financiële analyses op maat aangeboden aan individuele gemeenten en ziekenhuizen, die de klanten niet alleen inzicht verschaffen in hun eigen financiën, maar die hen ook vergelijken met regionale gemiddelden of een groep sectorgenoten. Deze studies zijn toonaangevende beheersinstrumenten geworden voor de klanten van Belfius in de publieke en de sociale sector.

Traditiegetrouw stelde Belfius Bank in juni zijn analyse van de lokale financiën voor. Na de gezondheidscrisis tracht de studie van 2023 de evolutie te schetsen van de financiën van de lokale overheden na diverse opeenvolgende crisissen. De hoge inflatie, de fors gestegen loonkosten en de uit de pan swingende energieprijzen zetten de steden en gemeenten aanzienlijk onder druk met een spectaculaire stijging van de kosten.

Belfius onderzocht voor de 29$^{ste}$ keer de financiële situatie van de algemene ziekenhuizen in België en analyseerde de cijfers van boekjaar 2022 en de eerste maanden van 2023. In deze studie onderzoekt Belfius de impact van de inflatie van de loonkosten en van de hogere energiekosten op het budgettair kader van de ziekenhuizen.

## 3.7. Belfius begeleidt eveneens de Wealth Management-klanten bij het verwezenlijken van hun persoonlijke projecten

Om zijn ambities meer kracht bij te zetten op het vlak van het tegemoetkomen aan de professionele en de privébehoeften van zijn klanten, organiseerde Belfius in het begin van 2023 evenementen 'inspired by art' voor zijn Corporate en Wealth klanten op acht verschillende locaties (Herentals, Brussel, Gent, Bergen, Leuven, Namen, Antwerpen en Luik), waarop meer dan 1.370 klanten aanwezig waren.

Onze strategie met haar combinatie van professionele en privébehoeften werpt duidelijk vrucht af bij de Wealth Management-klanten. Ze berust op een menselijke aanpak dicht bij de klant, ondersteund door onze digitale knowhow, internationale beleggingsexpertise en samenwerking met sterke partners.

Om zijn klanten te inspireren, organiseert Belfius driemaandelijks een exclusief evenement 'Inspired By Convictions' waarop experts uitleg geven bij hun 'beleggingsconvictions'. We verwijzen ook naar het grote succes van de 7de editie van 'Inspired by Convictions', die plaatsvond zowel online als live en die Belfius de kans gaf zijn klanten toelichting te geven bij zijn kijk op de financiële markten. Een gelegenheid om de balans op te maken samen met de experts van Belfius Asset Management en zijn

partners Candriam en BlackRock over de evolutie sinds maart.

Om de bedrijfsleiders te ondersteunen, richtte Belfius Bizz Matcher op, een intern platform waarmee de bankers overlaters en overnemers met elkaar in contact kunnen brengen; In november organiseerde Belfius ter gelegenheid van de Week van de Bedrijfsoverdracht een webinar en stelde het zijn Bizz Matcher-platform voor.

**'Corporate ESG Ambition is een nieuwe innoverende en unieke benadering om Belgische bedrijven te motiveren, te begeleiden en te belonen bij de implementatie van hun duurzame strategie.'**

## 4. Duurzaamheid als sleutelelement van ons aanbod

Gelet op de energiegebonden uitdagingen waarvoor ondernemingen en overheidsinstellingen staan, vormt duurzaamheid een onlosmakelijk deel van de strategie van Belfius. In dat verband werkt de bank voort aan de uitbreiding van haar gamma van duurzame producten en oplossingen.

In februari 2023 lanceerde we Corporate ESG ambition, een uniek ESG-initiatief op de Belgische markt voor het begeleiden en aanmoedigen van corporate klanten om hun duurzame strategie autonoom uit stippelen. Deze tool, die beschikbaar is in de vorm van een 'ESG dashboard', zorgt voor een enorme versnelling van de ESG-dialoog met de klanten en voor hun grotere betrokkenheid bij de duurzame transitie.

Het is in de eerste plaats de bedoeling ondernemingen te inspireren bij hun keuze van duurzame doelstellingen door na te gaan of ze relevant zijn, op basis van hun duurzaamheidsprofiel en van de activiteitssector van de onderneming (er werden duurzame doelstellingen vastgelegd voor 60 verschillende sectoren waarin onze klanten actief zijn). 10 maanden na de lancering van de tool werden al meer dan 1.200 klantenbezoeken afgelegd.

In een tweede fase komt Belfius met een aanbod van concrete oplossingen inzake financiering, mobiliteit en koolstofneutraliteit, om bedrijven te helpen hun doelstellingen te halen.

Zo lanceerde Belfius twee duurzame financieringsformules tegen voordelige tarieven, nl. een investeringskrediet en een leasing waarvan de middelen bestemd zijn voor het financieren van een project dat voldoet aan de milieudoelstellingen (zoals elektrische of hybride voertuigen, een verbetering van de energieprestaties van gebouwen, elektriciteitsproductie via zonne- of windenergie, waterkracht of via aardwarmte, beheer van afval en afvalwater enz.).

Belfius Auto Lease is zich bewust van de uitdagingen die gepaard gaan met duurzame mobiliteit en gaat dus resoluut voor fleximobiliteit. Het stelt een rist oplossingen voor een flexibele, duurzame en innoverende mobiliteit voor, die zijn afgestemd op de specifieke behoeften van de klanten en samen met diverse toonaangevende Belgische partners werden ontwikkeld:

- Belfius Car Lease, een omvattend aanbod van autoleaseformules op maat, om het gebruik van milieuvriendelijke voertuigen te promoten, inclusief bv. laadinfrastructuur voor elektrische of plug-in hybride voertuigen. Belfius maakt zijn professionele klanten warm voor een duurzamere autoleasing. Zo is 80% van de nieuwe autoleasecontracten van Belfius Auto Lease bestemd voor milieuvriendelijker auto's. Zodoende is Belfius Auto Lease goed op weg om tegen 2025 zijn doel te bereiken, nl. de $CO_2$-uitstoot van zijn wagenpark met de helft verminderen;
- Belfius CenEnergy, gespecialiseerd in de ontwikkeling van bedrijfszekere en slimme laadinfrastructuur in heel België;
- Belfius Bike Lease, een all-in operationele fietsleaseformule (in samenwerking met Cyclis, de pionier van fietsleasing in België);
- Belfius Move by Skipr, een innoverende digitale oplossing om de verplaatsingen van de medewerkers te optimaliseren en tegelijk het administratief beheer voor de werkgever te verlichten. Deze oplossing voorziet in een app om verplaatsingen te plannen, te reserveren en te betalen, door verschillende vervoermiddelen te combineren, de kortste en milieuvriendelijkste route te kiezen enz.

Ten slotte gaf Belfius via Corporate ESG Ambition de aanzet om bedrijven ertoe te stimuleren duurzame doelstellingen uit te werken via een financiële beloning of een bijdrage tot een van de 3 Belgische initiatieven die verband houden met milieu, gezondheid of maatschappelijke integratie.

De modernisering en de grondige renovatie van tal van gebouwen is een must. Oplossingen om ze slimmer te maken en vooral om minder energie te verbruiken en zo de $CO_2$-uitstoot te verminderen, staan vooraan in onze denkoefening. Met dat doel voor ogen biedt Belfius de Smart Building & Renovation Solution aan, een op maat gemaakt all-in-pakket dat is ontworpen om duurzaamheidshulp

en -begeleiding te bieden, van A tot Z, aan scholen, zorginstellingen, bedrijven en lokale overheden in de diverse fasen van hun projecten (vanaf ongeveer 1 miljoen EUR). Dat gaat van technische en energie-audits tot de uiteindelijke oplevering van het gebouw. Hiermee staat Belfius de overheid bij in een van de belangrijkste pijlers van het Nationaal Investeringspact en m.b.t. de dringende behoeften op het vlak van de modernisering en de verbetering van het gebouwenbestand in België. Via dit product Smart Building & Renovation Solutions, begeleidde en financierde Belfius in 2023 38 projecten voor een bedrag van 161 miljoen EUR.

In 2023 speelde Bellfius eveneens een 'Senior role' in niet minder dan 10 Green & Social Bonds voor een bedrag van 3,24 miljard EUR.

Op 5 juni 2023 gaf Belfius een tweede groene obligatie uit (een obligatie waarvan de ingezamelde middelen dienen voor de financiering van duurzame projecten zoals. windmolenparken, de installatie van zonnepanelen enz.). Deze strategische obligatie kende een enorm succes, aangezien de vraag van de beleggers meer dan twee keer hoger lag dan het door de uitgifte beoogde bedrag. Deze erg grote belangstelling bevestigt het vertrouwen in Belfius en zijn duurzame strategie. Via deze tweede groene obligatie onderstreept Belfius immers eens te meer het belang van duurzaamheid in zijn globale strategie.

We zijn ten slotte trots op de uitzonderlijke samenwerking tussen SeGEC (Secrétariat Général de l'Enseignement Catholique) en Belfius om met de steun van de Europese Unie de katholieke vrije scholen in Wallonië en Brussel uit te rusten met zonnepanelen binnen dit en 4 jaar. In totaal zullen meer dan duizend scholen met 475.000 leerlingen van het lager tot het hoger onderwijs mee in dit programma kunnen stappen. Onze schoolgebouwen duurzamer maken en zodoende bijdragen tot een lagere $CO_2$-uitstoot en de energiefactuur van scholen te drukken, is de doelstelling van dit ambitieuze programma.

**"Altijd meer. Voor uw Love" is een belofte die Belfius waarmaakt op het terrein.**

## 5. Lead & Loved Bank voor Belgische Ondernemers & Ondernemingen en de Public & Social sector

"Altijd meer. Voor uw love" is duidelijk een belofte die Belfius ook echt nakomt.

Begin september kwamen de Union Wallonne des Entreprises, CBC Banque et Assurance en Belfius samen om de Waalse ondernemers en ondernemingen nog meer te steunen. Het is de bedoeling eenieders expertise te delen om nog sterker te staan en te kunnen voldoen aan de behoeften van onze klanten op het terrein en hen te begeleiden bij hun ontwikkeling en bij de creatie van banen. Via deze samenwerking wil Belfius meer dan ooit ten volle zijn rol spelen van motor van de Belgische economie.

Op 11 mei 2023 vond de 20ste editie plaats van de plechtigheid rond het 'Best Finance Team of the Year', in aanwezigheid van meer dan 600 financieel directeurs van talloze Belgische ondernemingen (CFO community), waardoor Belfius grote zichtbaarheid geniet in de bedrijfswereld. Belfius is de exclusieve partner van dit evenement, dat wordt georganiseerd door Financial Media. Om de beste duurzaamheidsprojecten te ondersteunen die worden gedragen door de CFO's en de financieel directeurs van onze ondernemingen, reikte Belfius zijn allereerste 'Belfius ESG Ambition Award' uit. De Colruyt Group is de eerste onderneming die deze 'ESG Ambition Award' in de wacht sleept. Met deze Award willen we de ondernemingen belonen die duurzaamheid niet als een eenmalig initiatief beschouwen, maar wel als een integraal onderdeel van hun strategie.

Belfius is eveneens een van de belangrijkste sponsors van het Salon Municipalia, een referentie-evenement dat alle grote actoren van de lokale besturen samenbrengt Dit evenement kreeg meer dan 10.000 bezoekers over de vloer, waarvan er 1.500 langskwamen op de Belfius-stand. Die laatsten werden eveneens uitgenodigd op de conferentie "Een antwoord op de klimaatuitdagingen" die werd georganiseerd door Belfius. Dit is een uitzonderlijke gelegenheid om Waalse bedrijven in staat te stellen hun knowhow voor te stellen en een ontmoeting te hebben met alle verantwoordelijke personen van gemeenten, provincies, intercommunales, verenigingen, autonome overheidsbedrijven en andere instellingen van openbaar belang.

Belfius neemt eveneens deel aan Koninklijke missies (bv. naar Senegal en Duitsland) en Prinselijke missies. Dat geeft Belfius de mogelijkheid om de aandacht te vestigen op zijn steun voor ondernemers en ondernemingen in het kader van de verwezenlijking van hun commerciële projecten op internationaal vlak. Met een unieke lokale aanpak. En uiteraard met de bereidheid om hun energietransitie te versnellen, zodat we samen het verschil kunnen maken voor de Belgische samenleving.

# Commerciële prestaties E&E&P in 2023

Op 31 december 2023 bedroegen **de totale spaartegoeden en beleggingen** 65 miljard EUR, een stijging van +3,2% (+2 miljard EUR) ten opzichte van eind 2022. De deposito's zonder vaste looptijd (zicht- en spaarrekeningen) daalden met meer dan 6 miljard EUR tot 33,4 miljard EUR, omwille van de productmix verschuiving naar deposito's met vaste looptijd. De beleggingen in vermogensbeheer en aandelen stegen met 1,5 miljard EUR naar 10,5 miljard EUR, voornamelijk door de positieve markteffecten en organische groei.. Andere spaartegoeden en beleggingen stegen met 0,9 miljard EUR tot 9 miljard EUR voornamelijk omwille van de groei in commercial Paper.

**Entrepreneurs, Enterprises & Public** (niet-geauditeerd)

| (in miljard EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| TOTALE KLANTENTEGOEDEN | **63,0** | **65,0** | **3,2%** |
| Deposito's zonder vervaldatum | 39,6 | 33,4 | -15,7% |
| Termijnproducten en tak 21 | 6,3 | 12,2 | 92,3% |
| Activa onder beheer en aandelen | 9,0 | 10,5 | 16,5% |
| Andere klantentegoeden[1] | 8,1 | 9,0 | 11,5% |

(1) Commercial Paper en andere.

Het **totaal aan uitstaande leningen** steeg tot 63,4 miljard EUR (+3,5%). Uitstaande leningen aan klanten uit het Business segment groeiden met 0,6 miljard EUR (+3,8%). Uitstaande leningen aan klanten uit het Corporate segment groeiden sterk met 1,9 miljard EUR (+8.1%). Bij Public & Social Banking blijven de uitstaande leningen stabiel in vergelijking met 2022.

**Entrepreneurs, Enterprises & Public** (niet-geauditeerd)

| (in miljard EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| UITSTAANDE KREDIETEN | 61,2 | 63,4 | 3,5% |
| Business | 15,0 | 15,6 | 3,8% |
| Public & Social | 23,9 | 23,7 | -0,9% |
| Corporate | 22,3 | 24,2 | 8,1% |
| BUITENBALANSVERBINTENISSEN | 28,5 | 29,0 | 1,7% |

Belfius heeft voor 16,8 miljard EUR (+7%) aan **nieuwe langetermijnkredieten** in de Belgische economie toegekend aan klanten uit de segmenten Business, Corporate en Public & Social.

Er werd in 2023 voor 4 miljard EUR aan **nieuwe lange termijn businesskredieten** toegekend. Belfius stond 42.864 start-ups bij, onder wie 30% starters van 3 jaar of minder, een sterke stijging van +60% in vergelijking met 2022.

De **productie van langetermijnkredieten voor Corporate klanten** bedroeg 9,6 miljard EUR, (+18% in vergelijking met 2022) wat de positie van Belfius als een van de grootste banken in dit segment bevestigt. Het marktaandeel van uitstaande leningen bereikte 21,1%.

In 2023 heeft Belfius voor 3,2 miljard EUR aan **nieuwe langetermijnfinancieringen verstrekt aan de publieke sector**. Belfius blijft de onbetwiste leider op deze markt en reageert op elke financieringsaanvraag van overheidsinstellingen, aan wie het duurzame financieringsvoorwaarden biedt. Belfius beheert de cashflow van nagenoeg alle lokale overheden en kreeg 58% (in volume van de productie) van de in 2023 aanbestede financieringsdossiers uit de publieke sector toegewezen.

Belfius verstevigde eveneens zijn leiderspositie op de **Debt Capital Markets (DCM)** voor (semi-)publieke en private ondernemingen. In 2023 heeft de bank voor 6,6 miljard EUR aan innovatieve financieringsinstrumenten uitgegeven in de vorm van kortlopende uitgiftes (gemiddeld uitstaand bedrag op commercial paper) en langlopende uitgiftes (Medium Term Notes en obligaties).

De commerciële resultaten van het segment E&E&P op het gebied van verzekeringen geven een tegengestelde trend te zien wat de onderschrijvingsvolumes betreft:

- E&E&P Niet-Leven: stijging tegenover 2022 (+5,2%) tot 183 miljoen EUR dankzij de groei van het Business segment bij zowel Bankverzekeringen als DVV, die de welgekende daling compenseert bij het Wholesale segment, te wijten aan het einde van een belangrijk Eigendomscontract.

- E&E&P Leven: een productie van 380 miljoen EUR, -12 miljoen EUR lager dan in 2022. De belangrijkste impact is op de Business Pension GWP die lijdt onder de lagere back services IPT, terwijl de GWP op de wholesale contracten slechts lichtjes is gedaald tegenover 2022.

**Entrepreneurs, Enterprises & Public** (niet-geauditeerd)

| (In miljoen EUR) | 2022 | 2023 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| TOTAAL PREMIE-INCASSO | 566 | 564 | -0,5% |
| Leven | 392 | 380 | -3,0% |
| Niet-leven en Gezondheid | 174 | 183 | 5,2% |

**Entrepreneurs, Enterprises & Public** (niet-geauditeerd)

| (In miljard EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | Evolutie |
|---|---|---|---|
| LEVENSVERZEKERINGSRESERVES[1] | 4,0 | 4,1 | 1,8% |
| Protection | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| Invest | 0,3 | 0,2 | -30,0% |
| Pension and Endowment | 3,7 | 3,9 | 4,4% |

(1) Investerings- en verzekeringsproducten.

# Financiële resultaten E&E&P in 2023

In 2023 bedragen de **totale inkomsten** van E&E&P 1.566 miljoen EUR, een stijging van 257 miljoen EUR, of +20% ten opzichte van eind 2022.

De **nettorenteopbrengsten** van het segment E&E&P binnen de bank bedroegen 1.114 miljoen EUR, een stijging van +21% ten opzichte van 2022. Dit is voornamelijk te danken aan de strikte tarifering van de betaalrekeningen in een stijgende renteomgeving.

De **nettocommissieopbrengsten** van het segment E&E&P binnen de bank stegen in 2023 tot 140 miljoen EUR (+9 miljoen EUR), voornamelijk dankzij een stijging van de commissieopbrengsten van betalingen.

De **levensverzekeringsactiviteit** eindigde met een resultaat van 117 miljoen EUR in 2023, 21% hoger dan in 2022, voornamelijk door de verfijning van de IFRS17 modellen en de hogere recurrente financiële opbrengsten, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door gerealiseerde minwaarden en lagere financiële resultaat in verzekeringen.

De bijdrage van **Niet-leven** daalde van 190 miljoen EUR in 2022 tot 177 miljoen EUR in 2023 ten gevolge van de verfijning van de IFRS17 modellen.

De **overige opbrengsten** van E&E&P Bank stegen van -29 miljoen EUR in 2022 naar 18 miljoen EUR in 2023, een stijging van +47 miljoen EUR voornamelijk door de zeer negatieve overige opbrengsten in 2022 verklaard door de belangrijke negatieve impact in de Financiële markten (stijging van de IR volatiliteit en de CTP spread.

De **gecorrigeerde verzekeringsservicekosten** bedragen -172 miljoen EUR in 2023, een verbetering van 10 miljoen EUR, hetzij +5% in vergelijking met 2022, voornamelijk dankzij verlaagde inflatie-aannames bij de Best Estimate-berekening.

In 2023 bedroegen de **totale kosten** 560 miljoen EUR, een sterke stijging ten opzichte van 2022 (+10%) voornamelijk omwille van de inflatie en de investeringen in mensen.

Als gevolg daarvan bedroeg het **brutobedrijfsresultaat** 834 miljoen EUR in 2023, een belangrijke stijging met 214 miljoen EUR (+35%) ten opzichte van 2022.

Hierdoor bedroeg het **resultaat vóór belastingen** 762 miljoen EUR, 219 miljoen EUR meer (+40%) dan in 2022.

De **belastingen** bedroegen in 2023 186 miljoen EUR, 64 miljoen EUR meer dan in 2022.

Daardoor bedraagt het **totaal nettoresultaat groepsaandeel** E&E&P 577 miljoen EUR in 2023, een stijging van +156 miljoen EUR t.a.v. 2022.

Er is geen specifiek element voor E&E&P in 2023, zodat het **aangepaste nettoresultaat** E&E&P in 2023 577 miljoen EUR bedraagt, t.a.v. 421 miljoen EUR in 2022.

De **kosten-opbrengstenratio** van het segment E&E&P bedraagt 35,7% in 2023. De Return on Normative Regulatory Equity (RoNRE) bedraagt 10% in 2023.

## Financiële Resultaten E&E&P

| (in miljoen EUR) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| OPBRENGSTEN | 1.309 | 1.566 |
| Netto opbrengsten bank | 920 | 1.114 |
| Netto commissieopbrengsten bank | 131 | 140 |
| Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten | 97 | 117 |
| Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten | 190 | 177 |
| Overige | -29 | 18 |
| GECORRIGEERDE VERZEKERINGSSERVICEKOSTEN[1] | -182 | -172 |
| KOSTEN | -507 | -560 |
| waarvan rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten | -50 | -49 |
| BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT | 620 | 834 |
| Risicokosten | -77 | -72 |
| Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa | 0 | 0 |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 543 | 762 |
| Belastingen | -122 | -186 |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 421 | 577 |
| Aandeel minderheidsbelangen | 0 | 0 |
| NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL | 421 | 577 |
| AANGEPAST NETTORESULTAAT[2] | 421 | 577 |

(1) De gecorrigeerde verzekeringsservicekosten zijn het equivalent van de verzekeringsservicekosten plus de nettokosten van herverzekeringscontracten min de operationele kosten rechtstreeks toerekenbaar aan verzekeringscontracten.
(2) Aangepaste resultaten zijn Alternatieve Prestatiemaatstaven die gedefinieerd en gereconcilieerd worden in het APM-document op de website: www.belfius.com.

## Ratio's

| (in %) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| Kosten-opbrengstenratio[1] | 38,7% | 35,7% |

(1) Kosten (totale operationele kosten) in verhouding tot de opbrengsten.

# Group Center

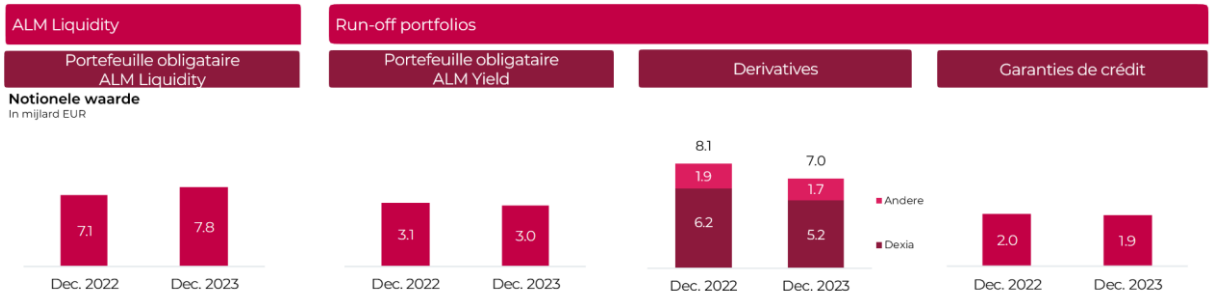
Het Group Center (GC) bestaat uit twee subsegmenten:

Run-off portfolios, overgeërfd uit de Dexia-periode, zijn voornamelijk samengesteld uit:

- een portefeuille bestaande uit obligaties die werden uitgegeven door internationale emittenten, die actief zijn in de publieke en gereguleerde Britse nutsbedrijven en infrastructuur-bedrijven (inclusief UK inflatie gelinkte obligaties) en ABS/MBS, de zogenaamde ALM Yield-portefeuille;
- een portefeuille kredietgaranties, inclusief credit default swaps en financiële garanties op de onderliggende obligaties die werden uitgegeven door internationale emittenten met een gedeeltelijke indekking door Belfius bij monoline-verzekeraars (voornamelijk Assured Guaranty); en
- een portefeuille derivaten met Dexia-entiteiten en andere buitenlandse tegenpartijen;

ALM liquiditeits- en rentebeheer en andere Group Center-activiteiten, bestaande uit het liquiditeits- en rentebeheer van Belfius (inclusief de ALM Liquidity obligatie-portefeuille, de derivaten die worden gebruikt binnen het ALM-management en het beheer van de centrale activa) en andere activiteiten die niet werden toegewezen aan commerciële activiteiten, zoals ondersteunende diensten voor bedrijven en de financiële markten (bv. thesaurie), het beheer van 2 voormalige specifieke kredietdossiers overgeërfd uit de Dexia-periode (leningen aan de Gemeentelijke Holding en de Arco-entiteiten) en het Group Center van Belfius Insurance.

Deze portefeuilles en activiteiten worden hieronder verder beschreven.




# ALM Liquidity-obligatieportefeuille

De ALM Liquidity-obligatieportefeuille maakt deel uit van de totale LCR-liquiditeitsbuffer van Belfius Bank en is een goed gediversifieerde, liquide portefeuille met een goede kredietkwaliteit.

Op 31 december 2023 bedroeg de ALM Liquidity-obligatieportefeuille 7,8 miljard EUR, een stijging van 0,7 miljard EUR of 10% ten opzichte van december 2022. Eind december 2023 bestond de portefeuille uit overheidsobligaties en obligaties van de openbare sector (61%), covered bonds (33%), obligaties van ondernemingen (5%) en asset-backed securities (<1%). De Belgische en Italiaanse overheidsobligaties in de ALM Liquidity-obligatieportefeuille bedroegen elk respectievelijk 1,5 miljard EUR en 0,9 miljard EUR.

Op 31 december 2023 had de ALM Liquidity-obligatieportefeuille een gemiddelde looptijd van 6,9 jaar en een gemiddelde A rating (100% van de portefeuille was investment grade (IG)), in vergelijking met een A- rating eind 2022.

# ALM Yield-obligatieportefeuille

De ALM Yield-obligatieportefeuille van Belfius Bank wordt gebruikt voor het beheer van de overtollige liquiditeit (na optimaal commercieel gebruik in de business lines) en bestaat voornamelijk uit obligaties met hoge kredietkwaliteit van internationale emittenten.

Op 31 december 2023 was de omvang van de ALM Yield-obligatieportefeuille 3,0 miljard EUR, een daling van 3% t.o.v. eind december 2022. Eind 2023 bestond de portefeuille uit obligaties van ondernemingen (79%), overheidsobligaties en obligaties van de openbare sector (10%), asset-backed securities (6%) en obligaties van financiële instellingen (4%). Bijna 85% van de bedrijfsobligaties, voornamelijk bestaande uit langlopende inflatie gelinkte obligaties, is uitgegeven door gereguleerde Britse ziekenhuizen, infrastructuur- en nutsondernemingen, zoals distributiebedrijven van water en gas. Die obligaties hebben een goede kredietkwaliteit en het merendeel van die obligaties zijn afgedekt met een kredietbescherming op de emittent door een monoline-verzekeraar, die onafhankelijk is van de emittent van de obligatie.

Op 31 december 2023 had de ALM Yield-obligatieportefeuille een gemiddelde looptijd van 18,9 jaar en bedroeg de gemiddelde rating A-. 94% van de portefeuille is investment grade (IG) in termen van risicoprofiel.

# Derivaten met Dexia-entiteiten en andere buitenlandse tegenpartijen

Toen het nog deel uitmaakte van Dexia Group, was het voormalige Dexia Bank België (nu Belfius Bank) het “competentie-centrum” van de groep Dexia voor derivaten (voornamelijk renteswaps). Dit betekende dat alle Dexia-entiteiten hun marktrisico’s konden afdekken met derivaten bij Dexia Bank België, voornamelijk onder standaard contractuele voorwaarden gerelateerd aan kaswaarborgen. Het voormalige Dexia Bank België dekte die derivaten¬posities systematisch extern in, waardoor die derivaten tweemaal opduiken in de Belfius-rekeningen: eenmaal met de Dexia-entiteiten en eenmaal in verband met de externe afdekking.

Het resterende uitstaande notioneel bedrag aan derivaten met Dexia-entiteiten en rentederivaten met internationale tegenpartijen, bedroeg 7,0 miljard EUR op 31 december 2023, een daling met 1,1

miljard EUR of -13% ten opzichte van 8,1 miljard EUR eind 2022.

De derivaten met Dexia-entiteiten daalden met 16% (of -1,0 miljard EUR) tot 5,2 miljard EUR eind december 2023. Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van natuurlijke afbouw. De derivaten met internationale tegenpartijen daalden met 0,2 miljard EUR (of -10%) tot 1,7 miljard EUR eind 2023.

De reële waarde van de derivaten van Dexia en van internationale tegenpartijen bedroeg 0,8 miljard EUR eind 2023. Na collateralisering blijft de Exposure At Default (EAD) stabiel op 0,7 miljard EUR.

Eind 2023 stond de gemiddelde rating van de portefeuille op BBB+ en bedroeg de gemiddelde looptijd van die portefeuille 10,2 jaar[19].

# Kredietgaranties

Op 31 december 2023 bedroeg de kredietgarantieportefeuille 1,9 miljard EUR, een daling van 0,1 miljard EUR of -5% ten opzichte van december 2022. De kredietgarantieportefeuille bestaat voornamelijk uit financiële waarborgen en credit default swaps die werden uitgegeven voor bedrijfs- en obligaties uit de openbare sector (93%) en asset-backed securities (3%). Dankzij de goede kredietkwaliteit van de onderliggende referentieobligatieportefeuille, aanvullende bescherming tegen het kredietrisico als onderdeel van de obligatie zelf en de bescherming die Belfius aankocht bij diverse monoline-verzekeraars (US herverzekeraars, voornamelijk Assured Guaranty), is de portefeuille 97% investment grade (IG) in termen van kredietrisicoprofiel. Het belangrijkste risico is een credit default swap positie op een Mexicaanse asset backed security die haar kredietkwaliteit significant heeft zien verslechtering omwille van een eerdere wijziging in indexatie.

Op 31 december 2023 bedroeg de gemiddelde rating van de portefeuille A- (stabiel ten opzichte van eind 2023) en de gemiddelde resterende looptijd 11,1 jaar.

# Andere Group Center-activiteiten

De andere activiteiten die aan het Group Center werden toegewezen, zijn:

- het ALM liquiditeits- en rentebeheer, de interne transfer pricing met de commerciële business lines, inclusief het afsluiten van derivaten binnen het ALM-management;
- het beheer van twee legacy-kredietdossiers die dateren uit de Dexia-periode, nl. de investeringsleningen aan twee groepen in vereffening, namelijk de Gemeentelijke Holding en een aantal Arco-entiteiten;
- het flow management o.a. hedge management van interne en externe rentederivaten-transacties aangezien Group Center Belfius' expertisecenter is voor rentederivaten;
- treasury-activiteiten (geldmarktactiviteiten); en
- de resultaten inclusief inkomsten en kosten van activa en verplichtingen die niet aan een specifieke business line zijn toegewezen.

Het Group Center van Belfius Insurance werd ook volledig toegewezen aan het Group Center. Het Belfius Insurance Group Center bevat inkomsten uit activa die niet werden toegewezen aan een specifieke business line, de kosten van de achtergestelde schulden van Belfius Insurance, de resultaten van een aantal dochterondernemingen en de kosten die niet worden toegewezen aan een specifieke business line.

# Financiële resultaten GC in 2023

In 2023 bedroegen de **totale opbrengsten** 125 miljoen EUR, dat is 84 miljoen EUR minder dan in 2022. Deze evolutie komt voort de andere opbrengsten (positieve impact van voorziening voor lopende geschillen met derde partijen die zijn teruggenomen in 2022 als gevolg van rentebewegingen) en een lagere Fair Value via P&L in 2023.

De **totale kosten** namen enkel maar lichtjes toe van 74 miljoen EUR in 2022 tot 77 miljoen EUR in 2023.

Het **brutobedrijfsresultaat** nam af van 135 miljoen EUR in 2022 tot 47 miljoen EUR in 2023.

De **risicokosten** kwamen uit op -25 miljoen EUR in 2023, voornamelijk beïnvloed, in onze obligatieportefeuille, door een downgrade op één positie en een migratie van een andere positie van

[19] Berekend op EAD.

fase 1 naar fase 2, en een verlies bij een verkoop in de ALM liquiditeitsportefeuille.

Er zijn geen **waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa** in 2023, zoals in 2022.

Het **nettoresultaat vóór belastingen** bedroeg 22 miljoen EUR in 2023 tegen 146 miljoen EUR in 2022.

De **belastingen** bedroegen -7 miljoen EUR in 2023 tegen -28 miljoen EUR in 2022, voornamelijk te wijten aan de beperking van de aftrekbaarheid van de Belgische belasting op kredietinstellingen tot 20% sinds het begin van 2023.

Als gevolg daarvan bedroeg het **netto-resultaat groepsaandeel voor GC** bij Belfius 15 miljoen EUR in 2023, tegen 117 miljoen EUR in 2022.

De speciale elementen buiten beschouwing gelaten, bedroeg het **aangepaste nettoresultaat GC** 24 miljoen EUR in 2023, tegen 116 miljoen EUR in 2022.

## Financiële Resultaten GC

| (in miljoen EUR) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| OPBRENGSTEN | 209 | 125 |
| Netto opbrengsten bank | 166 | 172 |
| Netto commissieopbrengsten bank | -10 | -13 |
| Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten | 0 | 0 |
| Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten | 0 | 0 |
| Overige | 52 | -35 |
| KOSTEN | -74 | -77 |
| BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT | 135 | 47 |
| Risicokosten | 10 | -25 |
| Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa | 0 | 0 |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 146 | 22 |
| Belastingen | -28 | -7 |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 118 | 16 |
| Aandeel minderheidsbelangen | 1 | 1 |
| NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL | 117 | 15 |
| AANGEPAST NETTORESULTAAT[1] | 116 | 24 |

(1) Aangepaste resultaten zijn Alternatieve Prestatiemaatstaven die gedefinieerd en gereconcilieerd worden in het APM-document op de website: www.belfius.com.

# Beheer van het kapitaal

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Beheer van het kapitaal bij de Bank[20]

## 1. Prudentieel toezicht

### 1.1. Minimumvereiste

Belfius Bank rapporteert over zijn solvabiliteit op geconsolideerd niveau en op statutair niveau overeenkomstig de herziene Capital Requirements Regulation and Directive wetgevingen, gebruikelijk vermeld als CRR 2 en CRD 5:

- De minimum kapitaalvereisten ("Pijler 1 vereiste") zoals bepaald in Artikel 92 van de Wetgeving (EU) 2019/876 van het Europees Parlement en de Europese Commissie van 20 mei 2019, de herziening van Wetgeving (EU) Nr. 575/2013 (CRR 2);
- De kapitaalvereisten die zijn opgelegd door de beslissing volgens het SREP besluit (Supervisory Review and Evaluation Process) in toepassing van Artikel 16(2)(a) van de Wetgeving (EU) Nr 1024/2013 en die verder gaan dan de Pijler 1 vereisten. (Pijler 2 vereisten);
- De gecombineerde buffervereisten zoals gedefinieerd in Artikel 128(6) van Directive (EU) 2019/878 van het Europees Parlement en de Europese Commissie van 20 mei 2019, de herziening van Directive 2013/36/EU (CRD 5).

**Minimumvereiste CET 1 capital ratio**

| (in %) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| Pijler 1 minimum | 4,50% | 4,50% |
| Pijler 2 vereiste | 1,198% | 1,204% |
| Kapitaalconserveringsbuffer | 2,50% | 2,50% |
| Buffer voor (overige) binnenlandse systeemrelevante instellingen | 1,50% | 1,50% |
| Contra cyclische kapitaalbuffer | 0,06% | 0,13% |
| Sectoral systemic risk buffer | 0,30% | 0,27% |
| MINIMUMVEREISTE CET 1 CAPITAL RATIO | 10,051% | 10,099% |
| | | |
| Pijler 2 richtsnoer | 0,75% | 0,75% |
| MINIMUMRICHTSNOER CET 1 CAPITAL RATIO | 10,801% | 10,849% |

Als resultaat van de jaarlijkse SREP beoordeling door de ECB die eind 2022 werd meegedeeld en rekening houdend met de sectoriële buffer voor systeemrisico's voor Belgische residentiële hypothecaire blootstellingen (meegedeeld door de NBB in mei 2022), moet Belfius voldoen aan een minimum CET 1-kapitaalratio van 10,099% (exclusief de Pijler 2 richtsnoeren).

- een Pijler 1 minimum van 4,5%;
- een Pijler 2 vereiste (P2R) van 1,204% (na splisting van 2,14% P2R);
- een kapitaalconserveringsbuffer (CCB) van 2,5%;
- een buffer voor (overige) binnenlandse systeemrelevante instellingen (O-SII buffer) van 1,5%;
- een sectoriële buffer voor systeemrisico's (SSyB) van 0,27%;
- een totale contra cylische buffer (CCyB) van 0,13%.

Merk op dat de Pijler 2 vereiste (P2R) werd vastgelegd op 2,14% (te vergelijken met 2,13% in 2022), te voldoen voor 56,25% in de vorm van CET1 kapitaal, deze bevat een prudentiële add-on voor niet renderende blootstellingen (NPE) van 14 bp.

Merk tevens op dat de totale contra cyclische buffer 0,13% bedraagt (vergeleken met 0,06% in 2022) de stijging met 7 bp is voornamelijk toe te wijzen aan de wijziging van het contracyclische bufferpercentage voor Groot-Brittannië.

In lijn met de verhoogde veerkracht van Belfius in de EBA stress test die in juli 2021 werd gepubliceerd en verder bevestigd in de nog steeds geldende SREP beslissing voor 2021, blijft de Pijler 2 richtlijn (P2G) ongewijzigd op 0,75%

[20] Niet-geauditeerd.

CET 1-ratio voor 2023. Dit resulteert in een minimale CET1-ratio van 10,849% (te vergelijken met 10,801% voor 2022). De geconsolideerde CET 1-kapitaalratio van Belfius bedraagt 15,95% op eind december 2023, ruim boven de voor 2023 minimum vereiste CET 1-kapitaalratio van 10.099%.

Naast deze reglementaire vereisten heeft Belfius in zijn Risk Appetite Framework bepaald dat het, in normale marktomstandigheden en bij een stabiele regelgeving, een minimale operationele CET 1-kapitaalratio zou nastreven van 13,5%, op geconsolideerd niveau.

Merk op dat de prudentiële aspecten in het kader van de absorptiecapaciteit (MREL – Minimum Requirement Eligible Liabilities) worden behandeld in het hoofdstuk 7 hieronder.

### 1.2 Toegepaste methode

Ingevolge de wijzigingen van artikel 473a van de CRR in 2020 heeft Belfius de ECB om de toepassing van overgangsmaatregelen verzocht en gekregen voor het effect van de eerste toepassing en alle latere effecten van IFRS 9 op het model van verwachte kredietverliezen vanaf 31 december 2020. Als gevolg daarvan worden de metrieken met betrekking tot solvabiliteit zowel voor het CET 1-kapitaal als voor de risicopositiebedragen als "overgangsmaatregeling" aangemerkt. Deze overgangsmaatregelen blijven van toepassing tot 31 december 2024.

De toezichthouder heeft aan Belfius toelating verleend om artikel 49 van CRR toe te passen en de opvolging en de rapportering van de solvabiliteit uit te voeren op een reglementaire consolidatieperimeter waarbij Belfius Insurance groep in de boekhouding wordt opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (en bijgevolg niet volledig wordt geconsolideerd), aldus worden de door Belfius Bank aangehouden eigenvermogensinstrumenten van Belfius Insurance opgenomen in de totale reglementaire risicoposten met een weging aan 370% (het zogeheten “Deens compromis”).

Naast de verplichtingen opgelegd door de CRR 2/CRD 5 wetgevingen, wordt Belfius beschouwd als een financieel conglomeraat met belangrijke bank- en verzekeringsactiviteiten, dat moet voldoen aan de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (Financial Conglomerate Directive) (FICO 2002/87/EC). Bijgevolg is Belfius tevens onderworpen aan specifieke rapporteringsverplichtingen bestaande uit de financiële rekeningen, het reglementair eigen vermogen, de risicoconcentratie en de hefboomratio die naar de toezichthouder worden verstuurd. Deze berekeningen en rapporteringen worden uitgevoerd op het geconsolideerde niveau van de bank- en verzekeringsgroep.

Voor wat betreft intragroepstransacties, verstrekt Belfius Bank funding voor liquiteitsvereisten en voor kapitaalsvereisten en tevens kapitaalgaranties aan filialen en verbonden tegenpartijen vanwege haar centrale rol en gebaseerd op de consolidatieprincipes, deze hebben geen materiële impact op het risicoprofiel van de bank-en verzekeringsgroep.

Eind december 2023 voldeed Belfius ook aan alle gestelde vereisten vanuit het oogpunt van een financieel conglomeraat.

## 2. Reglementair eigen vermogen op geconsolideerd niveau

Zoals hierboven vermeld, wordt voor reglementaire rapporteringsdoeleinden Belfius Insurance groep niet geconsolideerd, maar in de boekhouding opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Bijgevolg zijn het kern eigen vermogen en het geconsolideerde nettoresultaat gelijk in de geconsolideerde jaarrekening en in de prudentiële rapportering van het reglementair eigen vermogen.

Merk op dat in deze toelichtingen voor het reglementair eigen vermogen en de gereglementeerde risicoposten de datum van 31 december 2022 verwijst naar de situatie op 1 januari 2023, met inbegrip van de impacten van IFRS 17 en de herklassering van de business modellen volgens IFRS 9 voor Belfius Insurance.

Eind 2023 bedroeg het startpunt van het reglementair eigen vermogen 11.491 miljoen EUR, gelijk aan het kern eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening. De stijging met 715 miljoen EUR ten opzichte van eind 2022 is voornamelijk het gevolg van het geconsolideerde nettoresultaat van Belfius van 1.115 miljoen EUR voor 2023 en de toename van reserves en overgedragen winsten (533 miljoen EUR) ten gevolge van de integratie van het geconsolideerde nettoresultaat van vorig jaar (932 miljoen EUR) na uitbetaling van het dividend (384,5 miljoen EUR) voor 2022.

## Reglementair eigen vermogen

| (in miljoen EUR) | 1/1/23[1] | 31/12/23 |
|---|---|---|
| STARTPUNT VOOR HET REGLEMENTAIR KERN EIGEN VERMOGEN | 10.776 | 11.491 |
| AFTREK TE VERWACHTEN DIVIDEND | -387 | -443 |
| OVERGANGSMAATREGELEN VOOR IFRS 9 VOORZIENINGEN | 216 | 88 |
| NIET IN DE RESULTATENREKENNING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN | 251 | 322 |
| Herwaardering pensioenregeling met een te bereiken doel | 120 | 126 |
| Reële waarde van portefeuilles gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat | 131 | 196 |
| Overige reserves | -113 | -129 |
| Prudentiële filter op herwaardering in de reserves van afgeleide instrumenten die als kasstroomafdekkingen worden gekwalificeerd | 113 | 129 |
| AFTREKPOSTEN EN PRUDENTIELE FILTERS | -308 | -371 |
| Investeringen in effectiseringsposities | 0 | 0 |
| Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten | 0 | 0 |
| Waardeveranderingen van eigen kredietwaardigheid | -11 | -8 |
| Waardeaanpassingen ten gevolge van vereisten voor reglementaire prudente waardering | -64 | -60 |
| Immateriële vasta activa | -74 | -90 |
| Goodwill | -104 | -104 |
| Tekort van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles | -2 | -1 |
| Activa van pensioenplannen met vaste toezeggingen | -8 | -40 |
| Betalingsverplichtingen IPC | -31 | -31 |
| Ontoereikende dekking van de NRB (Niet-Renderende Blootstellingen) | -15 | -38 |
| Extra aftrek wegens CRR (art. 3) | 0 | 0 |
| TIER 1-KERNKAPITAAL (CET 1-KAPITAAL) | 10.547 | 11.087 |
| Aanvullend Tier 1 kapitaalinstrumenten | 497 | 497 |
| TIER 1 KAPITAAL | 11.045 | 11.584 |
| Tier 2-kapitaalinstrumenten | 1.281 | 1.369 |
| Overschot van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles | 185 | 201 |
| Aanpassing voor algemeen kredietrisico SA (standaardbenadering) | 165 | 149 |
| TIER 2 KAPITAAL | 1.632 | 1.718 |
| TOTAAL REGLEMENTAIR EIGEN VERMOGEN (NA WINSTVERDELING) | 12.676 | 13.302 |

(1) Pro forma IFRS 17 cijfers na IFRS 9 reassessment. Deze pro forma brengt zowel de IFRS 17 implementatie in rekening als de IFRS 9 business model reassessment van 1 januari 2023, waar een herclassificatie van 8,9 miljard EUR heeft plaatsgevonden van de Belfius Insurance portefeuille van leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Eind 2023 bedraagt het CET 1-kapitaal 11.087 miljoen EUR, tegen 10.547 miljoen EUR op het einde van 2022. De verhoging van het CET 1-kapitaal met 539 miljoen EUR vloeit voornamelijk voort uit de toenames van het reglementair kern eigen vermogen met 715 miljoen EUR en van een stijging van de "niet in de winst- en verliesrekening opgenomen winsten en verliezen" met 71 miljoen EUR gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van de aftrekpost voor het te verwachten dividend met 56 miljoen EUR (ten bedrage van 443 miljoen EUR in 2023, te vergelijken met 387 miljoen EUR in 2022, beide op basis van een uitbetalingsratio van 40% en inclusief de kost voor de AT1 emissie), de daling van de terugname van de IFRS 9 voorzieningen zoals voorzien in de CRR2 overgangsmaatregelen met 128 miljoen EUR en een stijging van de prudentiële aftrekposten met 63 miljoen EUR.

| (in miljoen EUR) | 31/12/23 |
|---|---|
| Geconsolideerd netto resultaat 2023 | 1.114,5 |
| Correctie voor de coupon voor AT1 houders, na belasting | -13,7 |
| Uitbetalingsratio 2023 (kapitaal- en dividendenbeleid) | 40% |
| Te verwachten dividend voor gewone aandelen | 440,3 |
| Betaald interim dividend | 0 |
| Resterend te verwachten dividend voor gewone aandelen | 440,3 |
| Resterende coupon voor AT1 houders voor 2023 | 2,9 |
| **Totaal te verwachten dividenden af te trekken van de niet uitgekeerde winst** | **443,2** |

Voor prudentiële doeleinden, verwijzend naar artikel 3 in CRR2, wordt een bedrag van 443 miljoen EUR in mindering gebracht voor het te verwachten dividend in 2023, de som van het te verwachten dividend voor gewone aandelen van 440 miljoen EUR op basis van de uitbetalingsratio van 40% op het geconsolideerde nettoresultaat voor 2023 en de resterende ongewijzigde coupon-kosten van het AT1-instrument (boekhoudkundig als dividend behandeld) van 3 miljoen EUR (stabiel in vergelijking met 2022).

De overgangsmaatregelen betreffende het effect van de eerste toepassing en alle latere effecten van IFRS 9 op de verwachte kredietverliezen bedroegen 88 miljoen EUR op het einde van 2023. Deze overgangsmaatregelen zijn gedaald met 128 miljoen EUR ten gevolge van het degressieve karakter van de multiplicators voor de statische en dynamische componenten (116 miljoen EUR) en door een daling van de stock IFRS 9 waardeverminderingen voor 12 miljoen EUR.

De "niet in de winst- en verliesrekening opgenomen winsten en verliezen" bedragen 322 miljoen EUR, de stijging met 71 miljoen EUR vloeit voornamelijk voort uit de som van de netto stijging met 65 miljoen EUR van de gestegen marktwaarden van de portefeuilles van schuld- en eigenvermogensinstrumenten voornamelijk bij Belfius Insurance (391 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van het totaal (her)verzekerings financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde bij Belfius Insurance (326 miljoen EUR) en de stijging van de herwaardering van eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel met 6 miljoen EUR.

De aftrekposten en de prudentiële filters bedragen -371 miljoen EUR (vergeleken met -308 miljoen EUR in 2022), de stijging is voornamelijk ten gevolge van:

- een stijging van de aftrek van software en andere immateriële activa met 17 miljoen EUR voornamelijk ten gevolge van de toename van geactiveerde softwares die in aanmerking komen voor de prudentiële afschrijvingsregel;
- de stijging van de aftrekpost voor activa van pensioenplannen met vaste toezeggingen met 31 miljoen EUR ten gevolge van de wijzigingen in deze activa en de disconteringsvoet;
- een stijging van de aftrek voor ontoereikende dekking van de verliezen voor de NRB (niet-renderende blootstellingen) met 23 miljoen EUR ten gevolge van nieuwe NRB die in aanmerking moeten genomen worden in het kader van de "NPE loss coverage"-wetgeving (CRR 2);
- een daling van 4 miljoen EUR voor het eigen kredietrisico en een daling van 4 miljoen EUR van prudentiële filter voor reglementaire bijkomende waardeaanpassingen;
- noteer dat de aftrekposten voor de goodwill en de onherroepelijke betalingsverplichtingen (IPC) met betrekkkng tot het Single Resolution Fund stabiel bleven.

Merk op dat de significante en niet-significante beleggingen in eigenvermogensinstrumenten van financiële entiteiten en de tijdelijke verschillen in de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen onder de drempels voor aftrek van het reglementair eigen vermogen blijven en opgenomen zijn in het bedrag van blootstellingen voor kredietrisico's.

Het Tier 1-kapitaal bedroeg 11.584 miljoen EUR, vergeleken met 11.045 miljoen EUR op het einde van 2022, de verhoging met 539 miljoen EUR is verbonden met de evolutie van het CET 1-kapitaal. Het Tier 1-kapitaal omvat de bijkomende Tier 1-uitgifte (AT1) van 500 miljoen EUR (nominale waarde) van februari 2018.

Het Tier 2-kapitaal is gestegen tot 1.718 miljoen EUR, tegen 1.632 miljoen EUR op het einde van 2022. De daling met 87 miljoen EUR wordt voornamelijk verklaard door de stijging met 87 miljoen EUR van de prudentiële nuttige waarde van bestaande achtergestelde Tier 2-instrumenten, rekening houdend met de uitgifte van 500 miljoen EUR Tier 2 bonds en de calls voor 267 miljoen Tier 2 bonds in 2023. Het totaal van de overige Tier 2 elementen blijft stabiel, de stijging van het overschot van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles wordt gecompenseerd door de daling van de aanpassing voor algemeen kredietrisico voor SA portefeuilles.

Wij verwijzen naar de toelichting in de jaarrekening over de achtergestelde schulden voor een korte beschrijving van de aanvullende Tier 1- en Tier 2-instrumenten en naar de gedetailleerde kenmerken van deze instrumenten in het Pijler 3 - Risk Report.

Eind 2023 bedroeg het totale reglementaire eigen vermogen 13.302 miljoen EUR, tegenover 12.676 miljoen EUR op het einde van 2022.

## 3. Totaal van de gereglementeerde risicoposten op geconsolideerd niveau

Het totaal van de risicoposten (TREA) omvatten risico-gewogen activa voor kredietrisico, CVA risico, marktrisico en operationeel risico. Elk van deze risico's wordt gedetailleerd in het hoofdstuk "Risicobeheer" van dit jaarverslag. Daarnaast zijn er ook de risico-gewogen activa die voortvloeien uit het Deens Compromis ("Danish Compromise"), waarbij de aangehouden kapitaalinstrumenten uitgegeven door Belfius Insurance opgenomen worden in de totale risicoposten met een weging aan 370%.

Merk op dat in deze toelichtingen voor het reglementair eigen vermogen en de gereglementeerde risicoposten de datum van 31 december 2022 verwijst naar de situatie op 1 januari 2023, met inbegrip van de impacten van IFRS 17 en de herklassering van de business modellen volgens IFRS 9 voor Belfius Insurance.

| (In miljoen EUR) | 1/1/23[1] | 31/12/23 | Evolution |
|---|---|---|---|
| Gereglementeerde kredietrisico's | 49.271 | 52.793 | 3.522 |
| Gereglementeerde CVA risico's | 321 | 406 | 85 |
| Gereglementeerde marktrisico's | 2.980 | 2.369 | -611 |
| Gereglementeerde operationele risico's | 3.667 | 4.015 | 348 |
| Deens compromis | 7.911 | 8.422 | 511 |
| Additionele buffer van gereglementeerde risico's (Art 3 CRR) | | 1.498 | 1.498 |
| **REGLEMENTAIRE RISICOPOSTEN** | **64.150** | **69.504** | **5.353** |

(1) Pro forma IFRS 17 cijfers na IFRS 9 reassessment. Deze pro forma brengt zowel de IFRS 17 implementatie in rekening als de IFRS 9 business model reassessment van 1 januari 2023, waar een herclassificatie van 8,9 miljard EUR heeft plaatsgevonden van de Belfius Insurance portefeuille van leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Eind 2023 kwam het TREA van Belfius uit op 69.504 miljoen EUR, een stijging met 5.353 miljoen EUR vergeleken met 64.150 miljoen EUR eind 2022.

De gereglementeerde kredietrisico's met inbegrip van tegenpartij kredietrisico steeg met 5.021 miljoen EUR tot 54.291 miljoen EUR. Deze stijging is voornamelijk ten gevolge van:

- een aangroei van het volume van de commerciële activiteiten (+3,1 miljard EUR), vooral in het Corporate segment;
- methodologische wijzigingen (+1,6 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van de eerste fase van de herziening van het Belfius modellandschap (+1,5 miljard EUR), bestaande uit een geplande ommekeer naar de gestandaardiseerde aanpak voor sommige portefeuilles met een laag wanbetalingsniveau;
- diverse factoren die Group Center hebben beïnvloed (+0,4 miljard EUR).

Het totaal gereglementeerde risicoposten voor het Deens compromis steeg met 511 miljoen EUR tot 8.422 miljoen EUR, voornamelijk door de stijging van de vermogensmutatiewaarde van Belfius Insurance, ten gevolge de aangroei in reserves en stijgende netto-inkomsten (EUR 114 miljoen) en de stijgingen in de OCI-reserves (EUR 23 miljoen).

Het CVA risico bleef stabiel over het jaar (+ 85 miljoen EUR) maar onderging enige volatiliteit in het laatste semester ten gevolge van renteschommelingen.

Het totaal van de risicoposten voor marktrisico's daalde met -611 miljoen. De scherpe daling waargenomen in Q1 2023 als gevolg van de methodologische veranderingen in de VaR berekening werd in de loop van het jaar gedeeltelijk gecompenseerd door positieverhoging en marktvolatiliteit.

Het totaal risicoposten voor operationele risico's is gestegen met +348 miljoen EUR over de periode, in lijn met de toename van de opbrengsten.

## 4. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Bank op geconsolideerd niveau

Eind 2023 bedroeg de CET 1-kapitaalratio 15,95%, een daling met 49 basispunten ten opzichte van eind 2022. Merk op dat voor eind 2022 proforma cijfers worden gerapporteerd verwijzend naar de situatie op 1 januari 2023, met inbegrip van de impacten van IFRS17 en de herklassering van de business modellen volgens IFRS9 voor Belfius Insurance. Merk bovendien op dat in deze CET 1-overgangsratio rekening is gehouden met de overgangsmaatregelen van IFRS 9 met impacten in het reglementair eigen vermogen en in de reglementaire risicoposten met als resultaat een positieve impact van 14 basispunten, een daling met 22 basispunten vergeleken met eind 2022.

De daling van de CET 1-kapitaalratio is het resultaat van de negatieve effecten van de hogere totale risicoblootstelling (-133 basispunten), gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve effecten van het hogere CET 1-kapitaal (+84 basispunten).

Eind 2023 bedroeg de Tier 1-kapitaalratio 16,67%, een daling met 55 basispunten ten opzichte van eind 2022.

De totale kapitaalratio bedroeg 19,14%, een daling met 62 basispunten ten opzichte van eind 2022.

Merk op dat zonder de toepassing van de IFRS 9-overgangsmaatregelen de fully loaded CET 1-kapitaalratio 15,81% zou bedragen, de Tier 1-kapitaalratio 15,53% en de totale kapitaalratio met 14 basispunten zou dalen tot 19%.

| | 1/1/23 Transitional[1] | | 31/12/23 Transitional | |
|---|---|---|---|---|
| CRR 2/CRD 5 | Deens Compromis | Aftrek-methode | Deens Compromis | Aftrek-methode |
| Tier 1-kernkapitaalratio (CET1-kapitaalratio) | 16,44% | 16,91% | 15,95% | 16,32% |
| Tier 1-kapitaalratio (T1-kapitaalratio) | 17,22% | 17,47% | 16,67% | 16,83% |
| Totale kapitaalratio | 19,76% | 19,64% | 19,14% | 18,97% |

(1) Pro forma IFRS 17 cijfers na IFRS 9 reassessment. Deze pro forma brengt zowel de IFRS 17 implementatie in rekening als de IFRS 9 business model reassessment van 1 januari 2023, waar een herclassificatie van 8,9 miljard EUR heeft plaatsgevonden van de Belfius Insurance portefeuille van leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Het toepassen van het Deens Compromis ("Danish Compromise"), in vergelijking met de toepassing van de aftrekregel voor kapitaalinstrumenten van Belfius Insurance (eigen vermogen afgetrokken van CET 1-kapitaal en achtergestelde schuldinstrumenten afgetrokken van Tier 2-kapitaal), zou de volgende effecten hebben: de toepassing van de aftrekmethode zou resulteren in een stijging van de CET 1-overgangsratio met 37 basispunten en een daling van de totale kapitaalovergangsratio met 17 basispunten.

## 5. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Bank op statutair niveau

Eind 2023 bedraagt de CET 1-kapitaalratio op het statutaire niveau van Belfius bank 14,87% vergeleken met 15,49% eind 2022, een daling ten gevolge van een gestegen kredietrisico.

Eind 2023 bedragen de beschikbare uitkeerbare posten op statutair niveau 5.692 miljoen EUR.

## 6. Hefboomratio voor Belfius Bank op geconsolideerd niveau

De hefboomratio-vereiste is met CRR 2 bindend geworden vanaf juni 2021. CRR 2 neemt de hefboomratio op in de Pijler 1-vereisten met een minimumvereiste van 3%. Bovendien wordt een bijkomende buffervereiste geïntroduceerd voor G-SIB of O-SIB, EBA heeft deze bijkomende buffer vastgelegd voor G-SIB en heeft een mandaat voor de analyse van bijkomende of gelijkaardige buffervereisten voor O-SIB (zoals Belfius).

De hefboomratio wordt bepaald als verhouding van het Tier 1-kapitaal (teller) tot een maatstaf voor totale risicoblootstelling (noemer), berekend als het balanstotaal van de activa met correcties op afgeleide instrumenten,

effectenfinancieringstransacties, de toevoeging van bepaalde buitenbalansposten en rekening houdend met de prudentiële correcties afgetrokken van de teller.

Teneinde consistent te zijn met de berekening van het reglementair Tier 1 eigen vermogen (teller), wordt voor de berekening van de totale risicoblootstelling (noemer) de prudentiële consolidatieperimeter gebruikt, dus rekening houdend met de boekhoudkundige verwerking van Belfius Insurance volgens de vermogensmutatiemethode.

Voorts hebben de toepassing van overgangsmaatregelen voor IFRS 9-voorzieningen vanaf december 2020 effecten in de teller en de noemer.

Merk tevens op dat zoals in voorgaande hoofdstukken 2, 3 en 4 de datum van 31 december 2022 verwijst naar de toestand op 1 januari 2023, met inbegrip van de impacten van IFRS 17 en de herklassering van de business modellen volgens IFRS 9 voor Belfius Insurance.

Het risico van een buitensporige hefboomwerking wordt beheerd via het proces van het Financieel Plan. De hefboomratio zoals bepaald in de CRR 2 maakt verder integraal deel uit van het Risk Appetite Framework waarvoor interne limieten en doelstellingen worden bepaald die door de Raad van Bestuur gevalideerd worden. Het risico van een buitensporige hefboomwerking is opgenomen in de rapporterings- en controleprocessen van Belfius en wordt regelmatig opgevolgd. Elke belangrijke afwijking en/of prudentiële wijziging van de hefboomratio wordt aan de bevoegde comités gemeld met het oog op managementacties. Merk op dat Belfius zich ruim onder de gereglementeerde grensindicator van 8% bevindt voor wat betreft de SFT hefboomblootstelling en de hefboomblootstelling voor afgeleide instrumenten.

Eind 2023 bedroeg de overgangshefboomratio van Belfius 6,55%, een stijging met 38 basispunten ten opzichte van eind 2022 en ruim boven de minimale pijler 1-vereiste van 3%.

De stijging is het resultaat van positieve effecten (30 basispunten) van het hogere niveau van Tier 1-kapitaal (zie hierboven) en de positieve effecten (8 basispunten) van de gedaalde maatstaf voor de totale hefboomwerking, voornamelijk als gevolg van:

- de duidelijke afname van de deposito's bij centrale banken;
- een daling van de SFT add-on hefboomblootstelling voornamelijk ten gevolge van de afname van de verbintenissen aan centrale banken voor de TLTRO blootstellingen; en
- een daling van de buitenbalans hefboomblootstelling ten gevolge van een gewijzigde conversiefactor voor onbenutte kredietlijnen; gedeeltelijk gecompenseerd door
- de stijgende volumes van leningen voornamelijk aan ondernemingen en hypothecaire kredieten in de overige activa; en
- een lichte toename van de hefboomblootstelling voor SFT reverse repo's;
- de hefboomblootstelling voor afgeleide instrumenten bleef stabiel.

| (in miljoen EUR) | 1/1/23[1] Transitional | 31-12-23 Transitional |
|---|---|---|
| **TIER 1-KAPITAAL** | **11.045** | **11.584** |
| Totaal activa | 178.604 | 179.179 |
| Deconsolidatie van de verzekeringsgroep (vermogensmutatiemethode) | -14.865 | -15.791 |
| Aanpassing voor afgeleide instrumenten | -6.248 | -5.604 |
| Aanpassing voor securities financing transactions | 3.194 | 1.597 |
| | 0 | 0 |
| Aanpassing voor prudentiële correcties in de kapitaalberekening | 13 | -185 |
| Buitenbalansblootstellingen | 18.282 | 17.658 |
| **TOTALE RISICOBLOOTSTELLING** | **178.980** | **176.854** |
| **HEFBOOMRATIO (in %)** | **6,17%** | **6,55%** |

(1) Pro forma IFRS 17 cijfers na IFRS 9 reassessment. Deze pro forma brengt zowel de IFRS 17 implementatie in rekening als de IFRS 9 business model reassessment van 1 januari 2023, waar een herclassificatie van 8,9 miljard EUR heeft plaatsgevonden van de Belfius Insurance portefeuille van leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar leningen en schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Merk op dat de fully loaded hefboomratio exclusief de overgangsmaatregelen voor IFRS 9-voorzieningen met 5 basispunten zou dalen.

## 7. Minimumvereiste voor het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva (MREL)

Op 15 december 2023 heeft de Nationale Bank van België (NBB) Belfius Bank op de hoogte gebracht dat zij de MREL-instructie betreffende het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva op het geconsolideerd niveau van Belfius Bank moet uitvoeren overeenkomstig de Banking Recovery and Resolution Directive (BRDD2). Voor Belfius Bank werd de MREL-vereiste op geconsolideerde basis vastgesteld op 23,75% van het Total Risk Exposure Amount (TREA) en op 7,07% van de Leverage Ratio Exposure (LRE).

Belfius Bank moet uiterlijk op 1 januari 2024 aan de vereiste voldoen en moet zorgen voor een lineaire opbouw van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva tot dat vereiste niveau. De SRB had ook een tussentijds streefniveau bepaald van 22,37% TREA en 6,84% LRE waaraan op 1 januari 2022 moest zijn voldaan.

De SRB MREL-instructie voorziet bijkomend in een achterstellingsvereiste: Belfius Bank moet voldoen aan ten minste 15,21% TREA en 7,07% LRE door middel van achtergestelde MREL. Eigen vermogen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de Combined Buffer Requirement (CBR), zoals bepaald in Richtlijn 2013/36/EU (4,40% TREA voor Belfius op dit moment), komt niet in aanmerking om te voldoen aan de vereiste uitgedrukt in TREA. Belfius Bank moet uiterlijk op 1 januari 2024 voldoen aan deze achterstellingsvereiste, rekening houdend met een tussentijds streefniveau van 15,21% TREA en 6,84% LRE, waaraan op uiterlijk 1 januari 2022 moest zijn voldaan.

Eind 2023 respecteert Belfius reeds de opgelegde MREL-vereiste volgens BRRD2: de MREL van Belfius bedraagt immers 20,2 miljard EUR, of uitgedrukt in TREA 29,02% (inclusief CBR), te vergelijken met het finale bindende streefniveau van 28,15% voor 2024.

Belfius MREL-achterstelling bedraagt 15,1 miljard EUR, of 21,79% TREA, te vergelijken met de 19,61% TREA van het bindende streefniveau (inclusief CBR). Uitgedrukt in LRE ligt Belfius MREL-achterstelling van 8,56% hoger dan de MREL-vereiste van 7,07%.

# Beheer van het kapitaal bij de verzekeraar[21]

## 1. Prudentieel toezicht

Belfius Insurance rapporteert elk kwartaal aan zijn toezichthouder, de Nationale Bank van België (NBB), o.m. over de solvabiliteitsmarge en de liquiditeit op statutaire basis.

Daarnaast wordt aan de NBB in het kader van het prudentieel toezicht op systemische verzekeraars zeer gedetailleerde informatie verstrekt over onder meer de strategie, het ALM-beleid en de toereikendheid van de technische reserves.

## 2. Reglementair eigen vermogen

Het eigen vermogen van Belfius Insurance ter dekking van deze solvabiliteitsvereisten wordt bepaald op basis van de principes inzake waardering en de criteria met betrekking tot in aanmerking komend eigen vermogen die zijn vastgelegd in de Solvency II-regelgeving, Richtlijn 2009/38/EU.

Het reglementair eigen vermogen na dividend van Belfius Insurance bedroeg 2.061 miljoen EUR eind december 2023.

Het beschikbaar kapitaal bestond voor 79% uit kapitaal van de hoogste kwaliteit, zijnde het Tier 1-kapitaal en omvat ook een grandfathered perpetuele Tier 1-lening.

[21] Niet geauditeerd.

Het Tier 2-kapitaal van 345 miljoen EUR bestaat voornamelijk uit 2 achtergestelde leningen verstrekt door Belfius Bank en het Tier 3-kapitaal van 87 miljoen EUR betreft de uitgestelde belastingvorderingen.

In vergelijking met december 2022 is het reglementair eigen vermogen van Belfius Insurance gestegen met 18 miljoen EUR, na aftrek van een verwacht dividend van 118 miljoen EUR. Een lichte daling van de rentetarieven had een positief effect op de activa, dat bijna volledig werd gecompenseerd door een stijging van waardering van de technische reserves gelinkt aan de rentewijziging, maar deze werd getemperd door de lagere geprojecteerde inflatie.

**Belfius Insurance geconsolideerd**

| (in miljoen EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| BESCHIKBAAR KAPITAAL VOOR VERWACHT DIVIDEND | 2.169 | 2.180 |
| Tier 1 | 1.570 | 1.576 |
| IFRS Eigen vermogen | 1.827 | 1788 |
| Waarderingsverschillen (na belastingen) | -257 | -212 |
| Begrensde Tier 1 | 171 | 171 |
| Tier 2 | 336 | 345 |
| Achtergestelde leningen | 325 | 334 |
| Overige | 11 | 11 |
| Tier 3 | 92 | 87 |
| DTA | 92 | 87 |
| BESCHIKBAAR KAPITAAL NA VERWACHT DIVIDEND | 2.043 | 2.061 |
| AFR voor verwacht dividend | 2.169 | 2.180 |
| Verwacht dividend | 126 | 118 |

## 3. Solvabiliteitsvereiste

De risico's van de onderneming worden weerspiegeld in de Solvency II-solvabiliteitsvereisten, die van toepassing zijn voor alle EU-lidstaten. De Solvency II-kapitaalvereiste (SCR) wordt berekend op basis van de activa- en passivaportefeuille van Belfius Insurance en de beleggingsentiteiten die in transparantie worden meegenomen voor Solvency II-doeleinden.

De SCR wordt bij Belfius Insurance bepaald volgens de Standaardformule, uitgeschreven in de Solvency II-richtlijn, en houdt rekening met volatiliteitsaanpassing. In de SCR, moet Belfius Insurance de bijkomende beperking toepassen op het gebruik van het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen zoals bepaald door de NBB.

De kapitaalvereiste voor Belfius Insurance bedroeg 1.055 miljoen EUR eind december 2023, een daling met 5 miljoen EUR ten opzichte van eind 2022. Het marktrisico blijft de belangrijkste component van de SCR, omwille van het spread- en aandelenrisico, dat wel sterk is afgenomen door de geschikte managementacties die zijn uitgevoerd doorheen het jaar 2023. Het vereiste kapitaal voor het interestrisico blijft beperkt dankzij Belfius Insurance's ALM-strategie die erop gericht is de duratie tussen activa en passiva nagenoeg gelijk te houden. De tweede belangrijkste component van de SCR is het onderschrijvingsrisico, die doorheen 2023 voornamelijk gedaald is door de lagere geobserveerde inflatie.

| (in miljoen EUR) | 31/12/22 | 31/12/23 |
|---|---|---|
| SOLVENCY II KAPITAALVEREISTE | 1.060 | 1.055 |
| Marktrisico | 664 | 670 |
| Kredietrisco | 111 | 133 |
| Verzekeringsrisico | 843 | 804 |
| Operationeel risico | 80 | 83 |
| Diversificatie | -544 | -539 |
| Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen | -94 | -96 |

# 4. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Insurance

De Solvency II-ratio van Belfius Insurance is gelijk aan 207% voor verwacht dividend op eind december 2023, na dividend komen we uit op 195%. Dit is een kleine stijging ten opzichte van eind december 2022 (193%), voornamelijk te wijten aan een kleine daling in de SCR, versterkt door een stijging van het beschikbaar kapitaal.

Het niveau van beschikbaar kapitaal is meer dan voldoende om een uitkering van een dividend mogelijk te maken. De raad van bestuur van Belfius Insurance heeft aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het dividend over 2023 vast te leggen op 118 miljoen EUR, en het resterende te bestemmen winstsaldo op te nemen in het overgedragen resultaat.

Bovenop de reglementaire vereiste van 100% heeft Belfius Insurance, in de huidige marktvoorwaarden en met toepassing van de actuele wetgevingen, een minimum operationele Solvency II-ratio vastgelegd van 160%.

**Solvency II-ratio**

| (in %) | 31/12/22 | 31/12/23 |
|---|---|---|
| Solvency II-ratio (voor dividend) | 205% | 207% |
| Solvency II-ratio (na dividend) | 193% | 195% |

De Solvency II-regelgeving omvat, naast de opzet van een volledig risicokader, ook een self-assessment waarbij, rekening houdend met het strategisch plan, de toekomstige kapitaalbuffers geschat worden en een aantal sensitiviteitanalyses uitgevoerd worden. In deze analyses beschikt Belfius Insurance over de nodige kapitaalmarges om schokken te kunnen opvangen, zoals bepaald wordt in de risicobereidheid die werd goedgekeurd door de raad van bestuur.

| | Schok | Solvency II Ratio (in %) |
|---|---|---|
| Basis-scenario (na dividend) | | 195% |
| Stressscenario | | |
| Rente | -50 bps | 195% |
| Aandelen | -30% | 181% |
| Spread | | |
| Credit spread op corporate obligaties | +50 bps | 189% |
| Credit spread op overheidsobligaties | +50 bps | 183% |
| Credit spread op corporate & overheidsobligaties | +50 bps | 175% |
| Vastgoed | -15% | 187% |
| Geen volatiliteitsaanpassing | | 174% |
| Ultimate forward rate (UFR) @ 3% | | 193% |

Zo leidt een daling van de rente met 50 bp (t.o.v. het niveau eind 2023) tot een neutraal impact op de Solvency II-ratio. Een beursschok van -30% op de aandelenkoersen zou een impact hebben van -14 pp, terwijl een daling van 15% van de vastgoedportefeuille tot een daling met -8 pp van de Solvency II-ratio zou leiden. Een stijging van de kredietspreads met 50 bp over de volledige obligatie- en kredietenportefeuille zou de Solvency II-ratio doen dalen met -21 pp, en het weglaten van de volatiliteitsaanpassing in de waardering van de technische provisies zou leiden tot een impact van -21 pp. De vermindering van de Ultimate Forward Rate (UFR) van het huidige niveau tot een niveau van 3%, zou een impact van -3 pp hebben.

# Interne afstemming van het eigen vermogen[22]

## 1. Economisch eigen vermogen

Belfius beschikt, zoals voorzien wordt door de vereisten van Pijler 2 van de Basel-regelgeving, over een intern systeem voor de driemaandelijkse opvolging van de voornaamste ratio's inzake de risicotolerantie ("risk appetite") en de afstemming daarvan met het beschikbaar eigen vermogen. Dit driemaandelijks rapport wordt aangevuld met een maandelijkse opvolging van de risk appetite en de sleutelratio's voor het afstemmen van het eigen vermogen.

### 1.1. Definitie

Het economisch eigen vermogen wordt omschreven als de potentiële afwijking van de economische waarde van Belfius ten opzichte van de verwachte economische waarde binnen een gegeven betrouwbaarheidsinterval en een gegeven tijdshorizon. De betrouwbaarheidsdrempel (99,94%) die werd gekozen voor de scenario's met waardeverliezen, is in overeenstemming met de doelstelling voor de senior unsecured schuldrating van de Bank op een horizon van één jaar (A rating voor 2023).

De kwantificering van het economisch eigen vermogen verloopt in drie fasen: de identificatie van de risico's (definiëring van risico-inventaris en in kaart brengen, jaarlijks herzien, in samenwerking met de diverse business lines), de evaluatie (meting) ervan (vooral op basis van statistische methodes en/of scenario's) en de samenvoeging van de risico's op basis van een matrix die rekening houdt met de correlatie tussen de risico's.

De meeste risico's worden gekapitaliseerd op basis van de meting van het onverwachte verlies. Indien echter alternatieve beheerstechnieken (limieten, andere buffers dan kapitaal, governance enz.) beter geschikt worden bevonden om ze te omkaderen, worden bepaalde risico's niet gekapitaliseerd.

Het economisch eigen vermogen staat centraal binnen het kader van de risk appetite van Belfius en is een aanvulling op de stresstests in het kader van het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). Ze spelen ook een rol bij het bepalen van de prijsstelling van producten en de beoordeling van de rentabiliteit van Belfius.

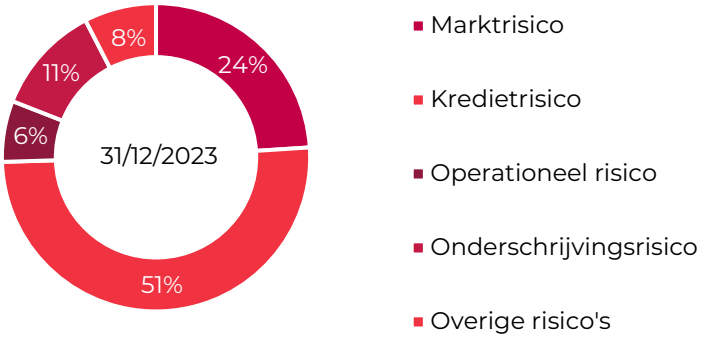
### 1.2. Afstemming van het economisch eigen vermogen

Het directiecomité is verantwoordelijk voor het beheer van het niveau en de toewijzing van het eigen vermogen en is bevoegd voor alle aangelegenheden die verband houden met het economisch eigen vermogen, op basis van de resultaten van diverse modellen die betrokken zijn bij de berekening van het economisch eigen vermogen en het toezicht op de ratio's, limieten en triggers (reglementaire en economische).

Het economisch eigen vermogen van Belfius kwam eind 2023 uit op 6.661 miljoen EUR (tegenover 5.745 miljoen EUR eind 2022).

[22] Niet geauditeerd.

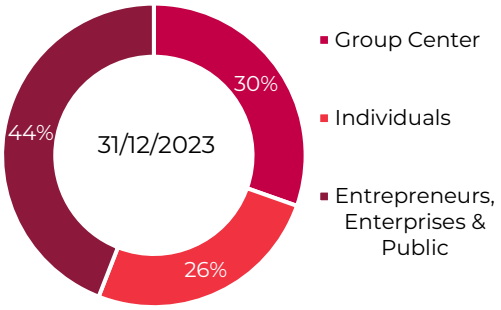
### Uitsplitsing van het economisch eigen vermogen per type van risico




Het kredietrisico vertegenwoordigde ongeveer 51% van het economisch eigen vermogen en bleef de grootste bijdrage leveren, het marktrisico (met onder meer het rente-, het wissel- en het aandelengebonden risico) 24%, het onderschrijvingsrisico 11%, het operationeel risico 6% en de overige risico's (vervroegde terugbetaling, funding...) 8%.

Per segment wordt het economisch eigen vermogen als volgt verdeeld: Individuals en Entrepreneurs, Enterprises & Public (EE&P) vertegenwoordigden respectievelijk 26% en 44% van het economisch eigen vermogen van Belfius; het saldo bestond uit 30% dat werd toegewezen aan het Group Center (hoofdzakelijk met betrekking tot het algemeen balansbeheer in termen van de rente- en fundingsrisico's van Belfius, alsook inclusief de ALM-obligatieportefeuille en de obligaties, afgeleide producten en kredietgaranties in run-off).

### Uitsplitsing van het economisch eigen vermogen per segment



# Risicobeheer

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Inleiding

De activiteiten van Belfius worden blootgesteld aan een aantal risico's, zoals – maar niet uitsluitend – kredietrisico's, marktrisico's, liquiditeitsrisico, niet-financiële risico's, verzekeringsrisico's, veranderingen in de regelgeving, macro-economische omgeving en geopolitieke risico's die ook een negatief effect kunnen hebben op de balans van de bank en de winst en verlies rekeningen.

Om deze risico's adequaat te beheren, heeft Belfius een goede governance voorzien, inclusief een robuust risico framework en een gezonde risicocultuur.

## 1. Macro-economische toestand in 2023

De Belgische economie maakte in 2023 een zachte landing na een groei van 3% in 2022. Door de verzwakking van de wereldwijde vraag en het strakke monetaire beleid van de ECB vertraagde de bbp-groei van 1,7% op jaarbasis in het eerste kwartaal tot 1,4% in het derde kwartaal van 2023.

De economie van de eurozone kampte in 2023 met een sterkere vertraging, doordat Duitsland, de grootste economie van de eurozone, gebukt ging onder een industriële recessie en een zwakke vraag op de exportmarkten. Als gevolg daarvan viel de bbp-groei in de eurozone in 2023 terug tot 0,5%, na +3,4% in 2022.

### 1.1 Investeringen en consumptie

De bedrijfsinvesteringen groeiden sneller dan in 2022, geholpen door scherpe energieprijsdalingen en het wegebbende risico van gastekorten. De congestie van de wereldwijde bevoorradingsketens nam in 2023 ook aanzienlijk af en de ondernemingen werkten de achterstand in hun orderportefeuille weg, wat een opsteker vormde voor de activiteit. Het ondernemerssentiment in de verwerkende industrie was echter veel lager dan in de dienstensector, doordat de activiteitsniveaus in de wereldwijde industrie erg zwak bleven.

De consumenten hielden de vinger op de knip, aangezien de reële inkomensgroei in de eerste helft van het jaar meestal negatief was als gevolg van de hoge inflatie. In België en de meeste lidstaten van de eurozone schroefden de gezinnen hun investeringen in woningen en de bredere vastgoedmarkt terug wegens de stijgende hypotheekrente en de dalende huizenprijsinflatie.

Positief is dat de vraag naar arbeidskrachten in de eurozone vrij sterk blijft, met werkloosheidscijfers op of dicht bij laagterecords. In de eurozone bedroeg de werkloosheid einde 2023 6,4%, tegen 6,7% in 2022. In België strandde de werkloosheid op 5,4%.

### 1.2 Inflatie

Zowel in België als in de ruimere eurozone slonk de inflatie in de loop van het jaar aanzienlijk, doordat de gas-, elektriciteits- en olieprijzen lager waren dan in 2022. In België viel de geharmoniseerde index van de consumenteninflatie terug van 7,4% in januari 2023 tot 0,5% in december 2023. In de eurozone daalde de gemiddelde inflatie van 8,6% aan het begin van het jaar tot 2,9% in december 2023.

### 1.3 Monetair beleid

Gedurende het grootste deel van 2023 bleef de ECB het monetaire beleid verkrappen als reactie op de inflatie die boven de doelstelling van de centrale bank lag. Tussen januari en september verhoogde de ECB haar beleidstarieven van 2 naar 4%. Verwacht wordt dat de centrale bank de monetaire teugels later in 2024 zal vieren, mits de inflatiedruk blijft afnemen.

### 1.4 Begrotingsbeleid

Op het niveau van de eurozone daalde de schuldquote in 2023 ten opzichte van 2022, doordat de meeste nationale regeringen de steunmaatregelen voor energie die in 2022 tijdens de crisis van de energieprijzen werden gelanceerd, introkken en de besparingen gebruikten om de tekorten te verminderen. In februari 2024 hebben EU-lidstaten en het Europees Parlement een politieke overeenkomst bereikt over nieuwe begrotingsregels. Landen met tekorten

boven de 3 procent zullen jaarlijks een inspanning van 0,5 procentpunt moeten leveren. Voor landen met hogere tekorten zullen de eisen hoger zijn.

Na een vermindering tot 3,5% van het bbp in 2022 zal het begrotingstekort in 2023 waarschijnlijk oplopen tot 4,7% van het bbp. In 2024 zou het begrotingstekort licht moeten verbeteren omdat de tijdelijke energie- en Oekraïne-gerelateerde maatregelen, verder zullen worden opgeheven. De Belgische overheidsschuldratio steeg in 2023 tot 105,3% van het bbp.

## 2. Ratings

Tussen 1 januari 2023 en 21 maart 2024 namen de verschillende ratingagentschappen de volgende beslissingen:

- op 28 juni 2023, bevestigde S&P Belfius' lange termijn-rating van A met stabiele outlook;
- op 7 juli 2023, bevestigde Moody's Belfius' lange termijn-rating van A1 en wijzigde de outlook van stabiel naar positief;
- op 13 juli 2023, bevestigde Fitch Belfius' lange termijn-rating van A- met stabiele outlook;
- op 27 december 2023, bevestigde Moody's Belfius' lange termijn-rating van A1 met positieve outlook;
- op 28 december 2023, bevestigde S&P Belfius' lange termijn-rating van A met stabiele outlook.

**Ratings van Belfius Bank op 21 maart 2024**

| | Stand-alone rating[1] | Long-term rating | Outlook | Short-term rating |
|---|---|---|---|---|
| Fitch | a- | A- | Stable | F1 |
| Moody's | baa1 | A1 | Positive | Prime-1 |
| Standard & Poor's | a- | A | Stable | A-1 |

(1) Intrinsieke kredietwaardigheid.

# Governance

Conform Art. 194 van de "Bankenwet" beheert Belfius de risico's in een op groepsniveau, geconsolideerd en geïntegreerd risk management-framework en Belfius hanteert een risicogebaseerde benadering om de conglomeraatdimensie verder te versterken.

Het is hierbij de bedoeling om te komen tot een risk management-coördinatie die de noodzakelijke samenhang verzekert, met inachtneming van de specifieke kenmerken van de entiteiten, hun verantwoordelijkheden en de wettelijke/reglementaire verplichtingen. De belangrijkste pijlers van dit risk management zijn een aangepaste risk governance-structuur, een robuust en gealigneerd risk framework, risk monitoring en besluitvormingsproces.

De conglomeraatdimensie van Belfius' Risk Governance omvat:

- op het niveau van de raad van bestuur: gezamenlijke RC/RUC's (Risicocomité/Risk & Underwriting Committee);
- op het niveau van het directiecomité (strategisch niveau):
    - een Group Management Committee, met mogelijke conflicten die behandeld worden op het niveau van het intra-groepscomité;
    - een gezamenlijk Non-Financial Risk Committee (NFRC), gerelateerd aan alle NFR-onderwerpen;
    - een Conglomerate Monitoring Committee dat een overzicht geeft van alle dochter-ondernemingen. Het behandelt onder meer het kader voor risicobeheer van elke dochteronderneming.
- op algemeen risiconiveau (tactisch/operationeel niveau) zijn verschillende comités gezamenlijk of 'Belfius Together' (BB: Belfius Bank; BI: Belfius Insurance en Belfius AM: Belfius Asset Management):
    - het Conglo Risk Executive Committee (Conglo Risk ExCom) met deelname van de CRO van Belfius Insurance en van Belfius AM;

    - het Capital Group Committee (CGC) is een gezamenlijk BB en BI-comité;
    - het Investment Conviction Committee is een gezamenlijk BB en BI en Belfius AM-comité (inclusief Candriam);
    - het BI Assets & Liabilities Committee (ALCo) waarin BB participeert;
    - het Belfius AM Pricing & Methodology Committee waarin BB deelneemt.
- op het specifieke risiconiveau hebben verschillende subdomeinen een gemeenschappelijke governance met 'Belfius Together'-subcomités voor verschillende risico's:
    - het Information Security Committee;
    - het Anti-Fraud Steering Committee;
    - het Privacy Steering Committee;
    - het (Physical) Security Steering Committee;
    - het Outsourcing Management Committee;
    - het Cross Committee for ESG/Climate Risk.

De 3 entiteiten (BB, BI en Belfius AM) hebben een vergelijkbaar kader en aanpak inzake risk policies & guidelines.

De 3 entiteiten gebruiken vergelijkbare en/of gemeenschappelijke tools waardoor er wordt gezorgd voor de noodzakelijke samenhang en coherentie, alsook voor een geïntegreerd riskmanagement en interne controles:

- Risk Appetite Framework: gedefinieerd en gevalideerd op groepsniveau door Belfius Bank en trapsgewijs vertaald naar de dochterondernemingen; gebaseerd op het RAF op groepsniveau en rekening houdend met hun eigen (financiële en niet-financiële) kwetsbaarheden en risico's.
- Risk Management & Control verzekerd door o.a. "Het verslag van de effectieve leiding inzake de beoordeling van de interne controle";
- ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) & Recovery Plan (Belfius Bank) en ORSA (Own Risk and Solvency Assessment – Belfius Insurance).

De conglomeraatdimensie is verder ontwikkeld met een nauwer toezicht op alle materiële dochterondernemingen, ook op andere dimensies:

- verdere afstemming van de belangrijkste risicobeleidslijnen in een conglomeraatbenadering;
- het creëren van een risicofunctie in alle materiële dochterondernemingen.

# Risicobeheer structuur

Een performante risk governance-structuur wordt beschouwd als de hoeksteen van een gezond risicobeheer. Een robuuste set-up van risicocomités omvat effectieve communicatie en rapporteringslijnen samen met duidelijk afgebakende verantwoordelijkheden en bevoegdheden.

## 1.1. Risicocomités op strategisch niveau werkend in de schoot van het directiecomité

Er werden twee risicocomités opgericht binnen de schoot van het directiecomité die worden voorbereid door het Risico-departement en die een aantal keren per jaar samenkomen:

- het Risk Policy Committee (RPC) houdt toezicht op het vastleggen en implementeren van de voornaamste beleidslijnen, procedures en methodes van de Bank op het vlak van het risicobeheer en de risicometing, en ook op de validatiestatus ervan;
- het Non-Financial Risks (NFR) comité verzekert een goed bestuurd en gecoördineerd non financial risk-kader voor een effectief beheer van de niet-financiële risico's.

Naast deze twee risicocomités, rapporteren 4 functionele domeinen ook aan het directiecomité zonder een specifiek comité binnen de schoot van het directiecomité:

- het Credit Risk Committee (CRC) centraliseert alle onderwerpen met betrekking tot kredietrisico, in één comité met de aanwezigheid van de rechtstreeks betrokken leden van het directiecomité (CRO, hoofd van PBR & WEP);
- het Financial Markets Committee (FMC) heeft als voornaamste taak het overzicht van het effectieve risico-management en het sturen van de activiteiten van de financiële markten. Het vindt 1 maal per maand plaats met een strikt quorum, waaronder de leden van het directiecomité, CRO, CFO en hoofd van WEP;
- het Asset & Liability Committee (ALCo): het ALCo is gemandateerd voor het effectieve ALM-management binnen het regelgevingskader. Het ALCo heeft het Liquidity Management Committee gemandateerd om

zich te bekommeren om de aspecten inzake het beheer, de monitoring alsook om de rapportering van de liquiditeit (of in het kort: 'de liquiditeit');
- het **Capital Group Committee (CGC)** anticipeert, begrijpt, bereidt voor, analyseert en bewaakt alle kapitaalaspecten op conglomeraatniveau (bank, verzekeraar en aanverwante dochterondernemingen) in overeenstemming met wettelijke, juridische en economische beperkingen. Het fungeert ook als Prudential Watch Committee (PwaC).

### 1.2. Risicocomités op het tactische/operationele niveau

Het directiecomité delegeert bepaalde beslissingen aan het tactische/operationele niveau. Deze delegatie wordt beschreven in de van toepassing zijnde comitécharters. Voor materies die buiten de bevoegdheid van die delegatie vallen, verstrekt het tactische/operationele niveau informatie of formuleert het een advies aan het directiecomité, dat vervolgens beslist.

De comités die deel uitmaken van het tactische/operationele niveau zijn comités waarin het Risico-departement zetelt naast de commerciële business lines. Risicocomités die aangestuurd worden door het Risico-departement leggen de focus voornamelijk op risk appetite en methodologie. Risk/Business-comités die gezamenlijk aangestuurd worden door het Risico-departement/Business leggen de focus voornamelijk op richtlijnen, transacties en risico's op tegenpartijen. Het Risico-departement heeft in vele van deze comités een vetorecht, alsook het recht om een beslissing op een hoger niveau te laten nemen.

## 2. Risk appetite

De risk appetite is het niveau van risico dat een instelling bereid is te aanvaarden gelet op de verwachtingen van de voornaamste stakeholders (aandeelhouders, schuldeisers, toezichthouders, rating-bureaus, klanten, medewerkers, enz.) met als objectief om een gezond risico en financieel profiel te waarborgen. Die risk appetite wordt bepaald door de raad van bestuur, op voorstel van het directiecomité. Het Risico-departement bereidt de voorstellen van het directiecomité en de beslissingen van de raad van bestuur voor, en bepaalt eveneens de regels en het kader voor de uitvoering van die regels.

Op basis van een holistische benadering is de risk appetite een centraal referentiepunt om:

- de strategie en de planning te sturen;
- de prestaties in termen van groei en waardecreatie te omkaderen;
- de dagelijkse operationele en commerciële beslissingen te vergemakkelijken.

De risk appetite van Belfius is samengesteld uit een reeks van kwantitatieve elementen (Key Risk Indicators of KRI) en kwalitatieve elementen (statements) die ontworpen zijn om de risiconiveaus en -types uit te drukken die niet aanvaard worden, die getolereerd en doelgericht vastgelegd zijn met het oog op het realiseren van de business-strategie. Ze weerspiegelen ook de risk cultuur (bv ethiek, taks, compliance, fraude, ...). Het kwantitatieve kader bestaat uit een geheel van boekhoudratio's (gearing), reglementaire ratio's (solvabiliteit, liquiditeit), economische ratio's (economisch eigen vermogen, earnings at risk) en interne KRIs. De verschillende metrieken bestrijken een breed scala aan risico's (kredietrisico's, solvabiliteit, liquiditeit, marktrisico's, concentratie-risico's, niet-financiële risico's, Compliance-risico's, Modelrisico's, ...).

Voor elk van die ratio's worden limieten vastgelegd met verschillende zones, wat leidt tot een verschillend beheer en maatregelen in geval van schending ervan. Elk jaar worden deze limieten door de bevoegde organen herzien en bijgewerkt. De Risk- en Finance-departementen zijn belast met de monitoring van die ratio's en stellen bij afwijkingen maatregelen voor aan het directiecomité om er zeker van te zijn dat de limieten worden nageleefd.

De RAF is uitgewerkt in de belangrijkste dochterondernemingen, waardoor meer consistentie in de hele groep mogelijk is en het risicoprofiel beter kan worden gevolgd door het Conglomerate Monitoring Comité.

Naast het kwantitatieve gedeelte zijn er kwalitatieve elementen (statements) die bestaan uit richtlijnen en die bedoeld zijn om de risicoappetijt te bepalen, maar die niet kunnen worden weergegeven aan de hand van kwantitatieve ratio's.

Het Risk Appetite Framework (RAF) werd geactualiseerd en goedgekeurd door de raad van bestuur in december 2023.

# 3. Stresstests

Stresstesten zijn onderdeel van de ICAAP en worden jaarlijks uitgevoerd. Het belangrijkste doel van de stresstesten is om te bepalen in hoeverre de bank bestand is tegen ongunstige scenario's en om de belangrijkste kwetsbaarheden van de solvabiliteit, winstgevendheid en liquiditeitsposities van Belfius aan te duiden. Elk jaar worden stresstestscenario's beoordeeld en zodanig ontworpen dat ze relevant blijven en de huidige en mogelijk toekomstige bedreigingen weerspiegelen.

Het stressscenario voor het financiële plan is ontwikkeld rond de belangrijkste onzekerheden rond het financiële plan, gedreven door de snelle veranderingen in de economische context en het gedrag van alle economische actoren. Het scenario richt zich op de positie van Belfius wegens evoluties van de rentetarieven, de concurrentie voor zowel deposito's, leningen als verzekeringsproducten, en de economische impact van een recessie waarin specifieke sectoren kwetsbaarder zouden kunnen zijn. Dit scenario omvat de tweede ronde effecten en de solvabiliteit-liquiditeits feedbackloop van deze veranderende omgeving. Het hoofdscenario wordt aangevuld met twee extra stresslagen, die zich enerzijds richten op extra stress die wordt toegepast op de portefeuilles van commercieel vastgoed en residentieel vastgoed, evenals op blootstellingen aan CCP, en anderzijds op extreme liquiditeitsstress die resulteert in de LCR-ratio van 0%. Onder de granulair toegepaste stress heeft onze portefeuille van commercieel vastgoed zijn veerkracht bewezen, hoewel risicopockets zijn geïdentificeerd (bijv. kleinere projecten, watchlist-bestanden) waarvoor al acties zijn ondernomen. De stresstest benadrukt ook een beperkte impact van de publieke sector op de risico kosten en eigen vermogensvereisten.

De EU-brede stresstest van de EBA die plaatsvond in 2023 bevestigde het anticiperende risicobeheer van Belfius, als sleutelsteen van de strategie. In het licht van een zeer ernstig scenario dat zowel covid- als energiesensitieve sectoren trof, bleven kredietverliezen over het algemeen in lijn met de resultaten van de stresstest van 2021, voornamelijk dankzij de anticiperende voorzieningsbenadering van Belfius die werd toegepast tijdens de laatste crises, via fase 1 en 2 overlay die de gesimuleerde kredietimpact van hogere standaardtarieven kunnen absorberen. RWA-toenames komen voornamelijk voort uit de gesimuleerde kwaliteitsdaling van kredieten aan ondernemingen, KMO's en particulieren, en van een acute impact op commercieel en residentieel vastgoed. De commerciële franchise en diversificatiestrategie van Belfius staan een veerkrachtige winstcapaciteit toe (+2,91% CET 1-ratio-impact, vóór kredietrisicoverliezen en marktrisico-impacten), zelfs tijdens ernstige stressperioden.

# Recovery plan

In de tweede helft van 2023 is een update van het Belfius Recovery Plan aan de ECB voorgelegd. Dit plan voorziet in een reeks herstelmaatregelen die zouden worden genomen om de levensvatbaarheid van de Bank op lange termijn te herstellen in geval van een aanzienlijke verslechtering van de macro-economische economische omgeving.

In 2023 is de focus gelegd op het ontwikkelen van vier extreme reverse stress scenario's waardoor de bank in korte tijd haar bijna-faillissement punt bereikt: een systeem-breed scenario (ernstige recessie gepaard door hoge inflatie en werkloosheid, beurs-crash en hoge financieringsspreads); idiosyncratisch scenario (Belfius voornamelijk getroffen door zijn Britse en Amerikaanse risico's) en twee liquiditeitsstress scenario’s (slow-moving en fast-moving scenario’s die leidden tot de bank-run). Het herstelplan toont aan dat Belfius over voldoende herstelmogelijkheden beschikt. In extreme scenario's heeft de bank voldoende maatregelen tot haar beschikking om de solvabiliteit en de LCR-liquiditeitsratio's binnen een jaar te herstellen.

# Resolutie

Belfius werkt samen met de Single Resolution Board (SRB) om afwikkelingsplannen op te stellen, onder meer door hen alle informatie conform de vereisten te bezorgen. Workshops met de SRB en hun communicatie (werkprioriteitsbrieven) bevestigden dat Belfius de afgelopen 3 jaar aanzienlijke vooruitgang heeft geboekt op het gebied van kwaliteit, volledigheid en tijdige leveringen en dat er tegen eind 2023 geen grote belemmeringen meer zullen zijn. Belfius blijft zich volledig inzetten om haar resolutie capaciteit verder te ontwikkelen in overeenstemming met de herziene verwachtingen van de SRB.

Belfius heeft met succes een tweede resolutie-dry-run georganiseerd in december 2023. Het doel was om de governance, de communicatie en de IT-capaciteit te testen om de bail-in-datapunten te produceren, aangezien bail-in de geprefereerde resolutiestrategie is.

# Kredietrisico

## 1. Methodologie

Belfius steunt voor het beheer van zijn kredietrisico's op een Advanced Internal Rating Based-benadering (AIRB). Dat betekent dat Belfius gebruik maakt van interne modellen voor het bepalen van de risicoparameters Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD) en Credit Conversion Factor (CCF - de omzetting van een beschikbare kredietlijn in een verwacht opgenomen kredietbedrag) voor de buitenbalansposities. Wat de CCF-parameter betreft, maakt Belfius een onderscheid tussen retail- en niet-retail-tegenpartijen: er wordt een geavanceerd model toegepast op retail-tegenpartijen, terwijl niet-retail-tegenpartijen gebruik maken van regelgevingswaarden.

Als antwoord op het meest recente stappenplan van de EBA voor de implementatie van de reglementaire herziening op de interne modellen (met de focus op het inschatten van de default, PD en LGD, en Credit Risk Mitigants), en als antwoord op de resultaten van de TRIM ("Targeted Review of Internal Models"), zette Belfius in 2020 een omvattend plan op poten voor de hervorming van zijn AIRB-modellen.

In die context ging bijzondere aandacht naar:

- de verbetering van het kader m.b.t. de datakwaliteit voor de modelvorming;
- de implementatie van een omvattend kader voor de zgn. Margin of Conservatism (MoC);
- de behandeling van de modellen met lage default, aangezien een beperkt aantal vastgestelde defaults de kalibrering van het model in het gedrang zou kunnen brengen.

Dat hervormingsplan zal Belfius een vernieuwde reeks modellen verschaffen als hoeksteen voor de kredietaanvaarding, het beheer van de levenscyclus van de kredieten, de kredietbeheersprocedures en de reporting inzake risicobeheer, en volledig conform de meest recente regelgevende vereisten. Rationalisering en vereenvoudiging zijn twee van de voornaamste principes die deze hervorming van de portefeuille van modellen zullen begeleiden, waarbij de volgende opties uitgebreid geanalyseerd zullen worden (ook met de afronding van de Basel 3-normen in het achterhoofd):

- de IRBA-benadering enkel toepassen op modellen met voldoende historische default en loss-gegevens; en anders gebruik maken van een minder geavanceerde benadering;
- het aantal modellen terugdringen door een herziening van de gedefinieerde scope van de modellen conform de Belfius-strategie;
- de structuur van bepaalde modellen vereenvoudigen (bv. inschatten van het afdoende karakter en de noodzaak van een kwalitatieve vragenlijst als onderdeel van de ontwikkeling van het model).

Eind 2023 zijn de meeste modellen ter goedkeuring aan de ECB voorgelegd en één model is goedgekeurd en geïmplementeerd in de productieomgeving. In 2024 zal naar verwachting ook een reeks nieuwe modellen geïmplementeerd zijn.

## 2. Kredietlimieten en kredietcomités

Een van de voornaamste pijlers van het risicobeheer bij Belfius is de soliditeit van zijn kredietaanvaardingsproces: Dat berust op een reeks richtlijnen, delegatieregels en diverse governance-instrumenten die gericht zijn op het strikt onder controle houden van de kredietrisico's.

Belfius heeft tegenpartijlimieten en bevoegdheidsdelegaties uitgewerkt voor diverse soorten kredietrisico's die systematisch worden gemonitord, waarover elk kwartaal gerapporteerd wordt aan governance-organen, en die daarbovenop elk jaar worden beoordeeld door het Risicocomité en door de raad van bestuur.

Belfius heeft in de loop der jaren een reeks Policies en Richtlijnen uitgewerkt die de volledige levenscyclus van de kredietrisico's bestrijken.

## Kredietverstrekking

Het kredietbeslissingsproces binnen Belfius Bank berust op drie soorten beslissingen:

- geautomatiseerde beslissingen, waarbij de kredietaanvraag van de klant afgetoetst wordt aan een reeks technische risico- en commerciële parameters, en waarin de resultaten van het scoringmodel een belangrijke rol speelt;
- gedelegeerde beslissingen, d.w.z. beslissingen die worden genomen door medewerkers aan wie, intuitu personae en op basis van de certificering van hun risicocompetenties, bepaalde beslissingsbevoegdheden werden gedelegeerd;
- reguliere beslissingen die worden genomen door de kredietcomités die volgens een piramidale structuur zijn georganiseerd, met bovenaan het directiecomité van Belfius, die delen van zijn beslissingsbevoegdheid heeft gedelegeerd naar de 'lagere' kredietcomités. In uitzonderlijke gevallen wordt de raad van bestuur betrokken bij het beslissingsproces. Dit geldt voor belangrijke individuele blootstellingen en totale blootstellingen aan de grenzen van het Risk Appetite Framework (RAF) van Belfius.

Belfius Bank volgt al jaren een strategie van nabijheid bij de klant:

- de krediet- en de risicocomités werden in hoge mate geregionaliseerd en de beslissingsbevoegdheden werden zo veel mogelijk gedelegeerd aan de regionale commerciële en kredietteams, beide ter versterking van het principe dat beslissingen dicht bij de klant moeten worden genomen;
- dat heeft gezorgd voor een grotere betrokkenheid van de diverse teams bij het beslissingsproces, alsook voor een meer doorgedreven monitoring van het gebruik van voornoemde gedelegeerde bevoegdheden;
- dat zorgt voor een significante toegevoegde waarde voor onze klanten, ongeacht het segment waarin zij actief zijn.

Bij de kredietverstrekking aan middelgrote en grote ondernemingen en ook aan Public en Social klanten, wordt een geïndividualiseerde aanpak gehanteerd:

- kredietanalisten analyseren de kredietaanvraag autonoom en bepalen de interne rating van de klant;
- vervolgens neemt een kredietcomité of (een of meer) medewerkers met beslissingsbevoegdheid een beslissing op basis van diverse factoren zoals de kredietwaardigheid, de klantrelatie- en vooruitzichten, de kredietaanvraag en de waarborgen;
- tijdens het analyseproces worden de kredietaanvragen zorgvuldig onderzocht, en ze worden enkel aanvaard als het continuïteitsperspectief en de terugbetalingscapaciteit van de kredietnemer zijn aangetoond;
- ter ondersteuning van het kredietbeslissingsproces wordt in de meeste gevallen een RoNRE (Return on Normative Regulatory Equity) gebruikt voor het inschatten van de verwachte winstgevendheid van de kredietransactie of zelfs van de volledige klantrelatie.

## Het bepalen en monitoren van kredietrisicolimieten

Om zijn concentratierisico te beheren, stelt Belfius kredietlimieten per tegenpartij en ook voor elke risicogroep:

- die kredietlimieten worden ingesteld op basis van het risicoprofiel van de klant, waarbij voornamelijk (doch niet uitsluitend) gekeken wordt naar zijn interne rating;
- zij weerspiegelen de risicobereidheid van Belfius in zijn individuele klantenrelaties en vormen als dusdanig de kwalitatieve pijler van het zgn. Risk Appetite Framework van Belfius;
- het vastleggen van dergelijke limiet betekent niet dat een klant daar vrij gebruik van kan maken, aangezien elke transactie moet worden ingeschat en erover beslist moet worden door het bevoegde beslissingsniveau.

Ten slotte worden voornoemde tegenpartijlimieten aangevuld met een volledige reeks van portefeuillelimieten en -richtlijnen, die deel uitmaken van de Belfius Risk Appetite Framework:

- diverse metiers moeten voldoen aan de aanvullende portefeuillerichtlijnen die bedoeld zijn om specifieke sectorrisico's en/of sectorrisico-concentraties te beperken;
- die richtlijnen leggen een bovengrens op voor bepaalde sectorrisico's, ongeacht de individuele kredietkwaliteit of de limieten van de tegenpartij en/of de risicogroep;

- zij worden elk kwartaal gemonitord door Risk Management-teams en gerapporteerd aan het Centraal Kredietcomité van Belfius en vervolgens aan het directiecomité via het Quarterly Risk Report.

### Monitoring van tegenpartijen en portefeuilles

Belfius streeft globaal naar de implementatie van een gezond, voorzichtig en afdoend risicobeheer gebaseerd op een duidelijk inzicht in de risico's en een snelle en proactieve identificatie en melding van potentiële risico's.

Daarom monitort Belfius de kredietwaardigheid van de individuele kredietnemer doorheen de hele levenscyclus van het krediet:

- het economisch reviewproces van de kredietdossiers vormt een garantie dat mogelijke signalen van een risicoverslechtering tijdig kunnen worden ontdekt en afdoende worden gemonitord en/of aangepakt;
- dat reviewproces vindt jaarlijks plaats met een grondige analyse van klanten met grote kredietblootstellingen en/of een significante evolutie van hun risicoprofiel;
- dat wordt aangevuld met instrumenten die in een vroeg stadium waarschuwingssignalen moeten geven om proactief een verslechtering van de financiële situatie van de klant te detecteren.

Daarbovenop monitort Belfius ook voortdurend een reeks kernrisico-indicatoren (en hun onderliggende dynamiek) op portefeuilleniveau, en voert het vaak ad-hocanalyses uit als er specifieke risicohaarden opduiken.

# 3. Fundamentals van het kredietrisico in 2023

Vanaf eind 2022 hebben de renteverhogingen van de ECB er met succes voor gezorgd dat de inflatie, die een piek bereikte na de coronapandemie, is teruggevallen. De inflatiedruk in België is aanzienlijk verminderd, onder meer dankzij de daling van de energieprijzen. De aanhoudende geopolitieke onrust en de moeilijkheid voor de toonaangevende Europese economieën om weer op koers te komen, bleven de economische onzekerheid echter aanwakkeren. Ondanks dit klimaat heeft België een grotere economische veerkracht getoond dan andere Europese landen. Gezien de onzekerheid rond de toekomstige groei, de rentetarieven, de inflatie, de verkiezingsuitslagen en de impact van geopolitieke conflicten is het nog steeds noodzakelijk om waakzaam te blijven bij het risicobeheer en het aanleggen van voorzieningen.

Tegen deze achtergrond is de kredietportefeuille van Belfius goed bestand gebleken op vlak van de belangrijkste risico-indicatoren. De algehele kredietkwaliteit bleef stabiel voor alle klantsegmenten zonder noemenswaardige gevolgen van de Covid-19-pandemie, de energiecrisis of de geopolitieke spanningen. De meeste gezinnen en niet-financiële bedrijven hebben de crisissen onder meer doorstaan met financiële buffers en publieke en privésteunmaatregelen. De verwachte ommekeer in de kredietcyclus is tot nu toe ordelijk verlopen met een geleidelijke toename van enkele van de kredietrisico-indicatoren (watchlist, betalingsachterstanden en non-performing loans). De afgelopen maanden hebben de prijzen van residentieel en commercieel vastgoed meer veerkracht getoond dan in onze buurlanden.

De hoge rentetarieven hebben echter de hypotheekproductie afgeremd en het herfinancieringsrisico zal voor zwakkere bedrijven meer uitgesproken zijn indien zich een stijging voordoet op lange termijn. Binnen de kredietportefeuille van Belfius wordt een toename van het aantal faillissementen waargenomen, zij het nog niet op het niveau van voor de coronacrisis (2019), vooral bij kleinere bedrijven en in de bouw-, transport- en horecasector. Het ontwikkelingssegment van de vastgoedsector, zowel residentieel als commercieel, wordt op meerdere manieren getroffen door hogere bouwkosten, hogere rentetarieven en een lagere vraag, waardoor er liquiditeitsproblemen ontstaan. De Covid-19-gerelateerde maatregelen en de gevolgen van de inflatie voor de financiële stabiliteit van entiteiten in de publieke sector (waaronder ziekenhuizen) leiden tot hogere tekorten en een stijgende overheidsschuld, terwijl de volgende uitdagingen zoals de energietransitie, de aanpassing aan de klimaatverandering en de infrastructuur centraal staan in het publieke debat.

## 3.1. Risicokosten in 2023

### 3.1.1. De IFRS 9-waardeverminderingsmethodologie bij Belfius

We verwijzen hier naar bijlage IX.1.4. van het Belfius Risk Report 2019 voor een volledige omschrijving van de Belfius-procedure om de verwachte kredietverliezen (Expected Credit Loss - ECL) onder IFRS 9 te berekenen. De basisprincipes van die procedure zijn:

- Belfius Bank en zijn dochterondernemingen boeken voorzieningen voor ECL op financiële instrumenten, gemeten tegen de geamortiseerde kostprijs of tegen de reële waarde via de overige onderdelen van het resultaat (Fair value Other Comprehensive Income - OCI);

- de ECL worden gemeten via een voorziening voor verlies die afhangt van de status van het financieel instrument:
    - voor de 'performing' blootstellingen (d.w.z. instrumenten die geen significante toename van het kredietrisico vertonen sinds de toekenning), waarnaar wordt verwezen als fase 1, worden de ECL op 12 maanden berekend;
    - voor de 'underperforming' blootstellingen (d.w.z. instrumenten met een significante toename van het kredietrisico sinds de toekenning), waarnaar wordt verwezen als fase 2, worden Lifetime ECL (over de hele looptijd) berekend;
    - 'non-performing' blootstellingen (d.w.z. die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wegens default), worden ondergebracht in fase 3 en de ECL weerspiegelen de resterende blootstelling na een 'best estimate' van de toekomstige gerecupereerde bedragen;
- De ECL zijn naar waarschijnlijkheid gewogen ramingen van kredietverliezen. Dat wordt uitgedrukt als de huidige waarde van cashtekorten, d.w.z. het verschil tussen de verschuldigde cashflows aan de entiteit volgens het contract en de verwacht te ontvangen cashflows van de entiteit.
  De ECL-berekeningen zijn gebaseerd op parameters inzake 'probability of default' (PD) en 'loss given default' (LGD). 'Point-in-time' PD's worden gebruikt om rekening te houden met macro-economische prognoses door gebruik te maken van vier verschillende macro-economische scenario's. Die scenario's komen tot stand op basis van interne informatie van de Research-afdeling van Belfius, die zich baseert op externe en interne informatie om te komen tot een prognose in de vorm van een 'neutraal' scenario van relevante economische variabelen, in combinatie met een representatieve reeks van andere mogelijke prognosescenario's. De externe informatie omvat economische gegevens en prognoses van overheidsinstanties en monetaire overheden.
- Belfius kent een waarschijnlijkheidsgraad toe aan de vier prognosescenario's (neutraal, optimistisch, pessimistisch en stress) en legt de link tussen macro-economische variabelen en het kredietrisico en kredietverliezen door middel van geïdentificeerde en gedocumenteerde relaties tussen enerzijds de belangrijkste bepalende elementen van het kredietrisico en de kredietverliezen voor elke portefeuille van financiële instrumenten en anderzijds een statistische analyse van historische gegevens.

In de context van de coronapandemie, gevolgd door het conflict tussen Rusland en Oekraïne en de daaruit voortvloeiende energiecrisis, zijn de basisprincipes van Belfius voor het berekenen van de ECL grotendeels ongewijzigd gebleven. Toch waren er een aantal aanpassingen nodig aan de genoemde benadering om een adequate dekking voor potentiële risico's te handhaven. De aanpassing had voornamelijk betrekking op de lengte van de referentieperiode die wordt gebruikt om macro-economische factoren te projecteren (waarbij een langere geschiedenis gecombineerd wordt met een vooruitblik in aanmerking wordt genomen om eenmalige effecten van een turbulente periode te vermijden).

In 2023, bij het ingaan van een post-coronatijdperk:

- besloot Belfius in de loop van H1 om bij de berekening van de macro-economische factoren af te stappen van het langetermijngemiddelde van historische gegevens en alleen macro-economische gegevens van 2022-2024 te gebruiken. Tegen het einde van 2023 keerde Belfius terug naar een volledig 'point-in-time'- en de toekomstgerichte benadering bij de berekening van macro-economische factoren, die alleen gebaseerd is op macro-economische gegevens van 2023-2025;
- handhaaft Belfius het systeem van vier naar waarschijnlijkheid gewogen prognosescenario's, elk met hun eigen macro-economische parameters, om te komen tot optimistische, neutrale, pessimistische en stresscases. Toch werden de scenario's aangepast aan de geactualiseerde macro-economische omgeving.

Aangezien ECL-inschattingen een complexe materie zijn en in zekere mate een oordeel inhouden, wordt de genoemde mechanische benadering aangevuld met een managementoordeel via zogenaamde 'management call'-overlays, zoals toegestaan is in de IFRS 9-accountingreferenties. Die overlays kunnen positief of negatief zijn en willen bij de berekening van de ECL alle elementen in aanmerking nemen die niet waren meegenomen in de mechanische benadering op individueel niveau of op het niveau van een (deel)portefeuille. Belfius heeft zijn portefeuilleanalyse en monitoringproces voortgezet om de sectoren en/of klanten die kwetsbaar zijn voor inflatie- en energieprijsrisico's te bepalen en up-to-date te houden. Voor deze risicosegmenten werd een overlay voor kwetsbare blootstellingen samengesteld.

We herinneren eraan dat de fase 1- en 2-voorzieningen anticipatieve voorzieningen zijn voor verwachte kredietverliezen op dossiers die tot een default zouden kunnen leiden. In hoeverre deze fase 1- en 2-voorzieningen zullen worden omgezet in fase 3-voorzieningen, tot dekking van geleden kredietverliezen op achterstallige leningen, of zullen worden vrijgegeven, blijft nog onzeker. Als het macro-economische klimaat zodanig verbetert

dat de verwachte defaults zich niet voordoen, zal een deel van deze bijzondere waardeverminderingen na verloop van tijd worden teruggenomen.

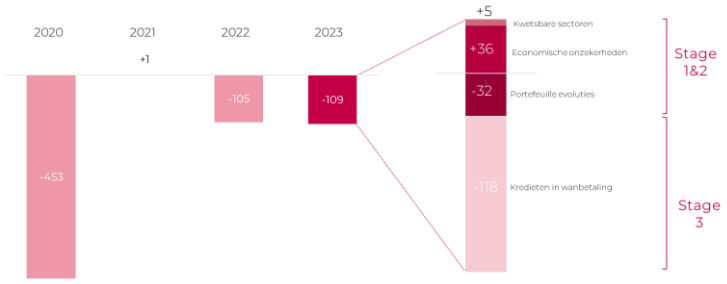
Eind 2023 werd er een ECL-laag geïntroduceerd voor ESG-risicos voor milieurisico's, die te maken hebben met specifieke risicogebieden binnen de hypotheek- en E&E-portefeuilles, om te anticiperen op potentiële risico's als gevolg van de klimaattransitie. Hierbij is het belangrijk om te verduidelijken dat (1) er geen dubbeltelling is tussen de ESG-laag met de andere bestaande overlays, (2) dit de eerste toepassing is van een concept dat in de toekomst zal evolueren en (3) een deel van de exposures die nu worden gedekt door de overlay voor kwetsbare blootstellingen (op basis van het energiegevoelige karakter), zou in de toekomst kunnen verschuiven naar de ESG-laag. De incrementele blootstelling voor de ESG-laag bedraagt 1,6 miljard EUR.

### 3.1.2. Bepalende factoren voor de risicokosten in 2023

Risicokosten

De risicokosten voor 2023 bedragen -109 miljoen EUR en bestaan uit +36 miljoen EUR terugnemingen als gevolg van de geactualiseerde macro-economische factoren en vooruitzichten, +5 miljoen EUR terugnemingen na herbeoordeling van de overlay voor kwetsbare blootstellingen, -118 miljoen EUR specifieke voorzieningen voor kredieten in default en -32 miljoen EUR voorzieningen voor evoluties in de portefeuille[23].

Riscokosten
(in miljoen EUR)




Macro-economische factoren gebruikt in de ECL-berekeningen voor 2023

De macro-economische projecties, die gebruikt worden voor de ECL-berekeningen, werden bijgesteld op basis van de verwachtingen van Belfius Research. In vergelijking met de gegevens die in 2022 werden gebruikt, werden de bbp-groeiverwachtingen voor 2023 opwaarts bijgesteld voor België (1,5 %) en de VS (2,4%). Voor 2024 werden de bbp-groeiverwachtingen lichtjes neerwaarts bijgesteld (van 1,6% naar 1,2%) voor België, de eurozone (van 1,5% naar 0,9%) en de Verenigde Staten (van 1,2% naar 1,1%). Het groeiherstel is verschoven naar 2025. De sterke vertraging van de inflatie, die aanvankelijk werd verwacht voor 2023, werd gespreid over 2023 en 2024, tot een in 2025 verwacht niveau van 2,1%. De werkloosheidsgegevens werden niet wezenlijk aangepast in vergelijking met de gegevens die in 2022 werden gebruikt; het werkloosheidscijfer omvat nog steeds de uitzonderlijke tijdelijke werkloosheid die naar verwachting tot op zekere hoogte zal overgaan in structurele werkloosheid.

[23] o.a. -20 miljoen EUR door kapitaalverliezen op de verkoop van LCR-obligaties die volgens het beleid van Belfius deel uitmaken van de risicokosten.

## Macro-economische scenario's[1] voor ECL inschattingen

| | Per 4Q 2022 | | | Per 2Q 2023 | | | Per 4Q 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2025 |
| BBP (% Y-O-Y) | | | | | | | | | |
| België | 2,8 | 0,1 | 1,6 | 3,1 | 0,9 | 1,2 | 1,5 | 1,2 | 1,4 |
| Eurozone | 3,0 | 0,0 | 1,5 | 3,5 | 0,7 | 1,1 | 0,5 | 0,9 | 1,5 |
| Verenigde Staten | 1,6 | 1,0 | 1,2 | 2,1 | 1,4 | 0,4 | 2,4 | 1,1 | 1,6 |
| CPI (% Y-O-Y) | | | | | | | | | |
| België | 10,4 | 6,1 | 3,0 | 10,3 | 5,1 | 3,4 | 2,6 | 4,7 | 2,1 |
| Werkloosheidsgraad (%)[2] | | | | | | | | | |
| België | 9,3 | 8,8 | 8,3 | 8,5 | 8,2 | 8,0 | 8,3 | 8,0 | 7,8 |
| Eurozone | 9,9 | 8,5 | 7,1 | 9,6 | 8,2 | 6,8 | 8,6 | 7,2 | 7,0 |

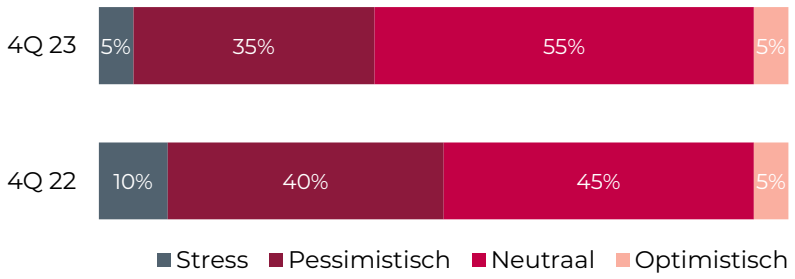
(1) De bbp-cijfers kunnen lichtjes afwijken van de cijfers zoals gepresenteerd in de sectie met betrekking tot de macro-economische omgeving, aangezien de verwachte kredietverliezen (Expected Credit Loss) in het kader van IFRS 9 tijdens het kwartaal worden uitgevoerd.
(2) De werklosheidsgraad cijfers zijn inclusief uitzonderlijk tijdelijk werkloosheid.

## Macro-economische scenario's BBP (% YoY)

| | Per 4Q 2022 | | | Per 2Q 2023 | | | Per 4Q 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2025 |
| SCENARIOS | | | | | | | | | |
| Optimistisch | 3,4 | 0,7 | 2,2 | 3,1 | 1,5 | 1,8 | 2,1 | 1,8 | 2,0 |
| Neutraal | 2,8 | 0,1 | 1,6 | 3,1 | 0,9 | 1,2 | 1,5 | 1,2 | 1,4 |
| Pessimistisch | 1,7 | -1,6 | 0,5 | 3,1 | -0,2 | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 0,3 |
| Stress | 1,2 | -1,6 | -0,1 | 3,1 | -0,8 | -0,5 | -0,2 | -0,5 | -0,3 |

- Het neutrale scenario wordt aangevuld met een optimistisch, een pessimistisch en een stressscenario. Bovenstaande tabel illustreert de vermoedelijke groei van het Belgisch bbp, per eind 2023, in de vier scenario's.
- De scenariowegingen werden gewijzigd door meer gewicht toe te kennen aan het neutrale scenario (van 45% naar 55%) en tegelijkertijd het gewicht van de pessimistische (van 40% naar 35%) en de stressscenario's (van 10% naar 5%) te verminderen.
- De actualisering van de macro-economische factoren en het versterkte toekomstgerichte karakter van de ECL-berekeningen hebben geleid tot een terugname van +36 miljoen EUR aan voorzieningen in 2023.

## Scenario-gewichten (in %)




### Sensitiviteit van de stock aan fase 1 en 2 waardeverminderingen voor veranderingen in de scenariowegingen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van fase 1- en 2- waardeverminderingen voor de weging van de macro-economische scenario's. Volgens de huidige methodologie zijn de meest relevante macro-economische factoren het bbp en de werkloosheid. Merk op dat de gevoeligheid niet lineair is en niet eenvoudigweg mag worden geëxtrapoleerd.

| (in miljoen EUR) | Wat als 85% optimistisch?[1] | Gewogen gemiddeld scenario 4Q23 | Wat als 85% pessimistisch?[1] | Wat als 85% stress?[1] |
|---|---|---|---|---|
| Stock waardeverminderingen fase 1&2 | 724 | 904 | 1.072 | 1.283 |
| % wijziging t.o.v. het gewogen scenario | -20% | 0% | 19% | 42% |
| | | Optim. 5%<br>Neutraal 55%<br>Pessim. 35%<br>Stress 5% | | |

(1) 5% voor elk van de andere 3 scenario's.

### De overlay-benadering

De mechanische berekeningen worden aangevuld met 'expert overlays'. Die overlays zijn bedoeld om de totale dekking van de ECL voor bepaalde specifieke risicosegmenten (die worden gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van bedrijven of individuele blootstellingen) zo goed mogelijk in te schatten als men denkt dat het kredietrisico (mogelijk) onvoldoende gedekt is door de mechanisch aangelegde voorzieningen.

Concreet werden een of meer IFRS 9-parameters onder een stressscenario toegepast voor het berekenen van de ECL. Voor de hypothecaire kredieten werd een LGD-waarde onder stress toegepast, terwijl voor bedrijven die kwetsbaar zijn voor het inflatie- en energieprijsrisico een add-on is toegepast op het mechanisch berekende verwachte kredietverlies. De add-ons komen overeen met een verwacht verhoogd kredietverlies, gelijk aan een verlaging van de rating met 1 tot 2 notch. Die aanpak vormt de basis van het formele kwartaalproces voor de waardeverminderingen en heeft geleid tot verschuivingen van individuele dossiers of risicosegmenten van fase 1 naar 2. De benadering resulteert in ECL-niveaus die toereikend worden geacht om het (toegenomen) kredietrisico voldoende te dekken.

In 2020 en 2021 werd een overlay ingesteld om de risico's in verband met de coronagebeurtenissen op te vangen. Kredietblootstellingen aan particulieren bedrijven met betalingsmoratoria, evenals bedrijven in sectoren die zwaarder getroffen werden door de pandemie en de sanitaire maatregelen, werden opgenomen.

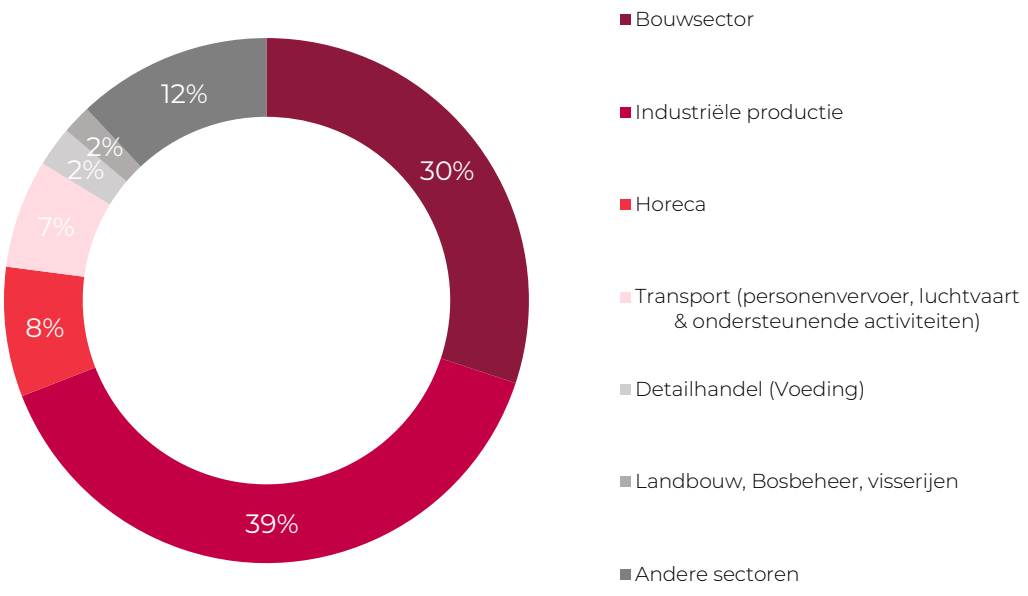
In 2022 verschoof de risicofactor geleidelijk ook naar sectoren die gevoelig zijn voor inflatie en stijgingen van de energieprijzen.

In 2023 zijn de coronagerelateerde blootstellingen volledig verdwenen uit de overlay. De scope van de overlay was alleen gelinkt aan blootstellingen die kwetsbaar waren voor energie en inflatie. De definitie van de scope veranderde niet in 2023, de evolutie van de voorzieningen werd gedreven door evoluties in de blootstellingen en migraties van ratings.

De overlay voor deze kwetsbare blootstellingen werd in 2023 verlaagd met 5 miljoen EUR. Kwetsbare blootstellingen met een aanvankelijk corona-effect zijn verdwenen, waardoor de overlay nu slechts dient om potentiële risico's veroorzaakt door inflatie en hogere energieprijzen te dekken.

De blootstelling van Belfius aan deze kwetsbare sectoren of tegenpartijen is beperkt tot 3,4% van de totale portefeuille en kan als volgt worden opgesplitst:

**E&E stock - gevoelige blootstelling per sector 31/12/2023: 6,5 miljoen EUR**

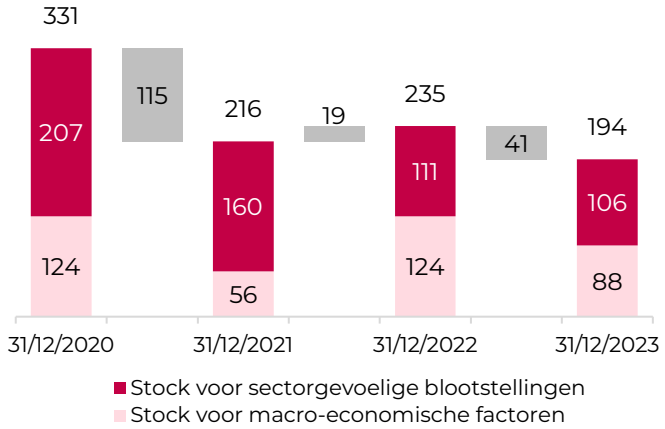



De voorziening voor macro-economische onzekerheden en de overlay voor kwetsbare blootstellingen vormen samen de Belfius 'Overlay voor economische onzekerheden en kwetsbare blootstellingen', waarvan de voorraad eind 2023 uitkwam op 194 miljoen EUR (tegenover 235 miljoen EUR eind 2022):

- 88 miljoen EUR voor macro-economische factoren (tegenover 124 miljoen EUR eind 2022);
- 106 miljoen EUR voor kwetsbare blootstellingen (tegenover 111 miljoen EUR eind 2022).

**Overlay**

(in EUR miljoen)



Fase 3-waardeverminderingen voor dossiers in default
Belfius blijft zijn standaardwaardeverminderingsproces voor 'non-performing' blootstellingen toepassen. De fase 3-waardeverminderingen vertegenwoordigen 118 miljoen EUR aan risicokosten in 2023, wat dicht in de buurt komt van het jaarlijkse natuurlijke niveau van de Belfius-portefeuille. De fase 3-waardeverminderingen voor blootstellingen in default zijn toegenomen en de gerelateerde risicokosten van fase 3 zijn hoger dan die van vorig jaar (-60 miljoen EUR voor 2022), als gevolg van blootstellingen die in default zijn gegaan in de kmo-segmenten (in de sectoren vastgoed, bouw, detailhandel en horeca) en Corporate-segmenten (in de sectoren industrie, vastgoed en bouw).

## 3.2. Evolutie van de portefeuille per segment

### 3.2.1. Individuals

Als gevolg van een uitdagende macro-economische omgeving, met een gematigde inflatie en hogere rentetarieven, daalde de hypotheekproductie in 2023 met 30 % ten opzichte van de voorgaande jaren. Niettemin groeide de huidige portefeuille van een FEAD van 41,9 miljard EUR eind 2022 tot 43 miljard EUR in 2023.

Belfius voldeed ruimschoots aan de NBB-maatregelen van 2019 met betrekking tot nieuwe hypothecaire leningen. Het aandeel leningen met een LTV>90 % bleef relatief stabiel op 13,7 %, terwijl de leningen met zowel een LTV>90 % als een DSTI>50 % 3 % van de totale 2023-productie vertegenwoordigden, ruim onder de drempel van 5 %. Ondanks de langere looptijden en door aanzienlijk hogere rentebetalingen, lagen de DSTI-waarden in 2023 gemiddeld hoger dan in 2022.

Net als vorig jaar bleef Belfius zijn hypothecaire portefeuille nauwlettend opvolgen op tekenen van verslechtering. De negatieve impact van de stijgende energiekosten en de inflatie bleef relatief beperkt, vooral dankzij de energiesubsidies van de overheid en de (gedeeltelijke) automatische loonindexeringen. Een beperkt aantal klanten vroeg om uitstel voor kapitaalbetalingen in het kader van het Febelfin-initiatief van 2022, dat afliep in maart 2023. Het volume van de hypothecaire leningen met uitstel van betaling aan een particulier met vaststaande of mogelijke moeilijkheden (forborne blootstelllngen) daalde van 419 miljoen EUR in 2022 tot 346 miljoen EUR in 2023 als gevolg van een grote uitstroom van Covid-19-leningen, die de instroom gerelateerd aan hogere energiekosten meer dan compenseerde.

Ondanks de uitdagingen van het huidige macro-economische klimaat presteerde de hypothecaire portefeuille goed. Zowel het PD-niveau als de NPL-ratio van deze portefeuille bleven stabiel op respectievelijk ongeveer 0,5% en 0,3%. Het aandeel nieuwe hypotheken met een vaste rentevoet bleef groot met 99%, waardoor de invloed van de stijgende rentevoeten op de prestaties van deze leningen beperkt was.

Net als bij de hypotheken vertraagde de productiegroei bij de consumentenkredieten ten opzichte van vorig jaar. Het FEAD bedroeg op het einde van het jaar 5,7 miljard EUR, een stijging van 3,7% ten opzichte van vorig jaar. De gemiddelde PD daalde van 0,8% in 2022 naar 0,7% in 2023. De NPL-ratio verslechterde echter lichtjes en steeg van 2,3% eind 2022 tot 3,0 % een jaar later. De tegengestelde beweging van deze twee risico-indicatoren kan worden toegeschreven aan één enkel groot dossier dat transiteerde van performing naar non-performing loan.

We blijven de prestaties van leningen aan individuals nauwlettend opvolgen, maar de vertraging van de inflatiedruk een en mogelijke monetaire versoepeling zouden de productie kunnen stimuleren en de kwaliteit van deze twee portefeuilles kunnen verbeteren.

### 3.2.2. Entrepreneurs & Enterprises (E&E)

Het economische klimaat blijft uitdagend. Het ondernemersvertrouwen vertoont enige volatiliteit, gedreven door variabele energieprijzen, aanhoudende druk op de marges, een verminderd potentieel voor het doorrekenen van hogere kosten en hogere rentevoeten, dit alles als onderdeel van een voortdurende zoektocht naar het nieuwe normaal. Er zijn enkele voorzichtige tekenen van economische stabilisatie zichtbaar: de inflatiedruk daalde aanzienlijk, de problemen met de toeleveringsketens zijn opgelost en de krapte op de arbeidsmarkt is iets afgenomen. Terwijl de meeste bedrijven vrij veerkrachtig lijken, cashbuffers opbouwen en hun investeringsplannen (voornamelijk om de productiviteit te verhogen door digitalisering en automatisering) en personeelsbestand handhaven, lijkt de economische situatie voor een groter deel op een keerpunt te staan. De geopolitieke omstandigheden hebben momenteel geen significante negatieve invloed op de economie, maar zorgen wel voor extra onzekerheid mochten de nabije oorlogsconflicten zich uitbreiden naar andere landen.

Achter deze algemene waarnemingen gaan echter sectorale verschillen schuil. De fundamentals voor de verwerkende industrie blijven zwak, vooral voor energie-intensieve activiteiten, maar stabiliseren zich na een periode van afnemende vraag omdat de consumenten steeds kostenbewuster zijn geworden. Een opmerkelijke

uitzondering in dit segment is de bouw- en bouwmaterialensector, die zwaar lijdt onder de aanzienlijke vertraging van de vastgoed(ontwikkelings)markt, die wordt veroorzaakt door de combinatie van hogere bouwkosten en hogere rentevoeten. Aan de andere kant heeft de dienstensector nog steeds een positieve dynamiek, vooral in een B2B-context, maar is deze (door een dalende vraag) ook vertraagd in vastgoedgerelateerde activiteiten en de kleinhandel.

Dit gemengde beeld is zichtbaar in de algemene portefeuillebewaking van de E&E-kredietportefeuille van Belfius, portefeuille die per eind 2023 62,2 miljard EUR bedroeg:

- de algehele kredietkwaliteit in het E&E-segment is stabiel (gemiddelde PD van 1,64% eind 2023 vergeleken met 1,58% eind 2022), maar met toenemende watchlistvolumes en in het kmo-segment ook stijgende PD- en NPL-niveaus;
- de productie, vooral bij Corporate Banking, bleef zeer dynamisch met een hoge kredietkwaliteit dankzij grote transacties met een goede rating, terwijl de concentratie enigszins toenam;
- de kredietkwaliteit van de portefeuille van commercieel vastgoed vertoonde een stabiel patroon, zij het met aandachtspunten in de ontwikkelingssector en bij kleinere, minder gediversifieerde projecten;
- het aantal faillissementen keert geleidelijk terug naar het niveau van voor de coronacrisis, maar met regionale en sectorale verschillen: een meer uitgesproken groei in de bouw-, transport- en horecasector.

De Covid-19-pandemie en de oorlog in Oekraïne zorgden voor een aanzienlijke stijging van de prijs van bouwmaterialen. Die werd gevolgd door een stijging van de rentevoeten. Als gevolg daarvan kwamen de vastgoedwaarden onder druk te staan, werden financieringsvoorwaarden moeilijker en duurder en werden vastgoedbedrijven geconfronteerd met herfinancieringsbehoeften tegen hogere kosten. Tegelijkertijd kwamen de kasstromen die werden gegenereerd door hun projecten en activaverkoopstransacties onder druk. De verkoop aan Individuals verloopt minder soepel omdat de stijgende rentevoeten hun totale budgetcapaciteit aantast. Institutionele beleggers, zoals verzekeraars en pensioenfondsen, mijden vastgoed omdat ze nieuwe alternatieve mogelijkheden hebben, zoals obligaties. Vastgoedontwikkelaars worden dus gedwongen om op zoek te gaan naar andere manieren om hun kasuitgaven en kosten te verlagen in afwachting van een nieuw evenwicht bij de rentevoeten.

Rekening houdend met de onzekerheid over de vooruitzichten voor de bouw en het commercieel vastgoed werd een diepgaande analyse van deze sectoren uitgevoerd in 2023, zowel vanuit een concentratiestandpunt als vanuit een algemeen risicoperspectief. De analyse bevestigde de fundamentele kredietkwaliteit van de portefeuille, maar aanvullende richtlijnen werden verstrekt om de toenemende risicoprofielen bij kleinere projecten en individuele concentraties te beheersen.

De Green Deal van de EU heeft gezorgd voor een algeheel ESG-bewustzijn in alle economische sectoren. E&E-klanten worden door Belfius begeleid om een duurzame transitie te doen, onder meer via het Corporate Ambition-programma. Daarnaast wordt de integratie van ESG-aspecten in het krediettoekenningsproces versneld, waarbij wordt voortgebouwd op de bouwstenen die al eerder werden gebruikt.

### 3.2.3. Klanten uit de publieke sector

De kredietportefeuille van Belfius ten behoeve van de publieke en sociale sector kwam eind 2023 uit op 36,1 miljard EUR (FEAD), wat bijdraagt aan de diversificatie van de globale kredietportefeuille van Belfius. Globaal genomen bleven de publieke en sociale sector voldoen aan de hoge kredietnormen en behielden ze hun historisch lage risicoprofiel, dat wordt gekenmerkt door een gemiddelde PD van 0,17% en een NPL van 0,03%. Deze sector staat echter nog steeds voor een aantal uitdagingen.

De Belgische steden en gemeenten kregen te maken met een inflatie die in oktober 2022 piekte op 12,3%. Hoewel dit cijfer sindsdien drastisch is gedaald, nl. tot 1,35% afgelopen december, zijn de gevolgen sterk voelbaar. Drie factoren waren van bijzonder belang. Ten eerste stegen de algemene uitgaven en de rentebetalingen sterk. Ten tweede stegen de lonen door de indexering, die is gekoppeld aan de inflatie. Ten derde zijn de energierekeningen meer dan verdubbeld, terwijl ook de kosten van de bouwmaterialen stegen, waardoor de overheidsinvesteringen onder druk kwamen te staan. Een positief punt is de onverwachte stijging van de gemeentelijke inkomsten omdat sommige bronnen van gemeentelijke inkomsten (belastingen, fondsen, uitkeringen) ook onderhevig zijn aan indexatiemechanismen.

Al met al hebben deze ontwikkelingen potentiële gevolgen voor de financiële stabiliteit van de gemeenten. Hoewel de begrotingen over het algemeen in evenwicht zijn, zijn de financiële reserves sinds 2020 gestaag afgenomen. Stijgende overheidsschulden zullen daarom het vermogen van (lokale) overheden om doeltreffend te reageren in geval van economische schokken belemmeren, zoals het geval was tijdens de coronapandemie. Wat de prestaties

van de Belgische Gewesten en Gemeenschappen betreft, blijft de situatie ook moeilijk, wat Belfius ertoe aanzette om de vooruitzichten voor sommige van deze entiteiten te verlagen.

Bovendien zullen sommige noodzakelijke langetermijnuitgaven de budgettaire manoeuvreerruimte voor de overheidssector verder beperken. Geopolitieke risico's kunnen hogere investeringen in nationale veiligheid vereisen en de hoge energiekosten hebben het economische concurrentievermogen van Europa sinds het begin van de Russische inval in Oekraïne aangetast. Er zijn grote investeringen nodig op het gebied van infrastructuur (spoor, wegen enz.), de energietransitie en noodzakelijke aanpassingen om reden van de klimaatverandering. Bovendien voorspelt het Belgisch Federaal Planbureau dat de kosten van de vergrijzing de economische groei zullen overtreffen tot in 2050, wanneer de sociale uitgaven naar verwachting een piek zullen bereiken van 30,1% van het Belgisch bbp. Bovendien zal de onduidelijkheid met betrekking tot de belastinghervorming minstens tot de federale verkiezingen van juni 2024 blijven bestaan.

De Nationale Bank van België waarschuwt dan ook dat de huidige federale begroting mogelijk niet houdbaar is voor de toekomst, aangezien het tekort in 2026 boven de 5% zal uitkomen, terwijl de staatsschuld in datzelfde jaar ongeveer 110% van het bbp zal bedragen. Positief is dat de economische groei gezond zal blijven, met 1,5% voor 2023. De arbeidsmarkt blijft robuust maar krap.

Net als de steden en gemeenten werden de Belgische ziekenhuizen geconfronteerd met een sterke stijging van de energie- en personeelskosten, deze laatste door de indexering in een inflatoire omgeving. De sector heeft te maken met een structureel tekort terwijl er geïnvesteerd moet worden in nieuwe gebouwen en technologie en in steeds duurdere medische behandelingen. Tegelijkertijd wordt het personeelstekort in de MAHA-analyse van Belfius beschouwd als een van de grootste uitdagingen voor de sector, wat vooral merkbaar is bij het verpleegkundig personeel. De stijging van het aantal dagopnames kan deze financiële en capaciteitslast enigszins verlichten, maar de structurele uitdagingen van de personeelstekorten, de behoefte aan voortdurende investeringen en de vereisten van een vergrijzende bevolking zullen deze sector onder druk blijven zetten.

## 3.3. Verzekeringen

Het beheer van het kredietrisico van Belfius Insurance behoort tot de verantwoordelijkheid van het risk management team van Belfius Insurance, weliswaar in samenwerking met de kredietrisicoteams van Belfius Bank en in lijn met de richtlijnen voor risicobeheer die van toepassing zijn op de hele Belfius-groep. Dat houdt in dat de kredietlimieten (met sublimieten op niveau van Belfius Bank en Belfius Insurance) worden gedefinieerd op geconsolideerde basis en dat transfers van limieten tussen de Bank en de Verzekeraar zijn toegestaan mits beide partijen daarmee akkoord gaan. De CRO's van Belfius Bank en Belfius Insurance coördineren samen de aanvragen.

## 3.4. Internationale posities

De scherpe stijging van de energieprijzen die we in de loop van 2022 hebben gekend is gedurende 2023 gaan liggen. Samen met de dalende voedselprijzen, hebben vooral de dalende energieprijzen ervoor gezorgd dat de inflatie naar het einde van 2023 is beginnen dalen. Het opnieuw oplaaiende conflict tussen Israël en Hamas kan er wel voor zorgen dat de verdere daling van de inflatie wat langer aansleept. De lange termijn rente kende in de loop van 2023 een stijgende trend alvorens naar het einde van jaar opnieuw te dalen in de veronderstelling dat de centrale banken de rentes weer gaan verlagen in de loop van 2024. De hogere rentevoeten beginnen stilaan hun effect te hebben op de economie, zichtbaar via het toenemende aantal faillissementen en strengere kredietvoorwaarden voor particulieren en ondernemingen alsook een dalende vraag naar kredieten. Desondanks deze moeilijke economische context hebben de verschillende portefeuilles onder beheer van Financial Markets het op het vlak van krediet risico relatief stabiel gepresteerd. Desalniettemin blijven er een aantal risico's aanwezig.

De **ALM Liquidity portefeuille**, bestaande uit LCR geschikte obligaties, is met 0,7 miljard EUR toegenomen over het jaar 2023, van 7,3 miljard EUR tot 8,0 miljard EUR. The meerderheid van de nieuwe investeringen werd gedaan in obligaties gedekt door hypothecaire kredieten waarbij een goede diversificatie over verschillende landen in acht werd gehouden. The gemiddelde rating van deze portefeuille is gestegen van A- tot A dankzij de uitbouw van deze portefeuille met posities van zeer hoge kredietwaardigheid. Alle posities in dezelfde portefeuille bevinden zich in de investment grade zone. Ondanks het feit dat de kredietkwaliteit aanvaardbaar blijft, is er nog steeds een belangrijke concentratie aan Italiaanse staatsobligaties.

De **portefeuilles in afbouw**, bestaande uit een Yield obligatie portefeuille, een portefeuille aan krediet derivaten en een legacy portefeuille aan derivaten met internationale tegenpartijen, zijn relatief stabiel gebleven over het voorbije jaar, met slechts een beperkte daling van 8,0 miljard EUR tot 7,9 miljard EUR. De gemiddelde ratings van de verschillende sub portefeuilles zijn ook stabiel gebleven, respectievelijk op A-, A- en BBB+. Ook al staat de kredietkwaliteit van deze portefeuilles wat onder druk, desalniettemin heeft 94% tot 97% van de posities in deze portefeuilles nog steeds een investment grade rating. De belangrijkste concentraties in deze portefeuilles blijven

Britse aan de inflatie gekoppelde bedrijfsobligaties van nutsbedrijven, voornamelijk water en gas, en Britse gezondheidsbedrijven. De reële rente in het VK ging initieel verder op de stijgende trend van 2022 maar kende naar het einde van het jaar een terugval waardoor deze over het jaar 2023 gezien, slechts beperkt gestegen is. Hierdoor is onze concentratie op Britse nutsbedrijven alsook Britse gezondheidsbedrijven relatief stabiel gebleven. Ongeveer 75% van deze posities heeft een garantie van een kredietverzekeraar met een goede kredietkwaliteit over de volledige looptijd van de transacties.

De huidige tariefovereenkomsten hebben de winstgevendheid van nutsbedrijven in het VK waaronder **water- en gasdistributie**, onder druk gezet. De aanhoudende inflatoire druk in het VK zorgt voor een toename van het kredietrisico op deze tegenpartijen. Naar het einde van het tweede kwartaal van 2023 kwam één van de belangrijke spelers in de water sector zwaar onder druk te staan. In 2025 gaat er een nieuw prijskader van start voor de water sector, wat een scharniermoment zal betekenen voor de verdere evolutie van deze sector. De combinatie van zeer grote investeringen noodzakelijk om de prestaties te verbeteren, het aantrekken van voldoende nieuw kapitaal om de financiële weerbaarheid te verbeteren en tegelijkertijd een belangrijke focus te houden op de betaalbaarheid voor de klanten, zal een extreem moeilijk uitdaging worden.

Ook in 2023 blijft de **Britse gezondheidssector** onder druk staan. De gespannen relaties tussen de betrokken partijen as gevolg van het niet-respecteren van de projectovereenkomsten, heeft voor een aantal spelers voor een aanzienlijke verslechtering van de kredietkwaliteit gezorgd.

We blijven de situatie en toekomstige ontwikkelingen van deze onder druk staande sector op de voet volgen. Momenteel zijn er geen posities die zich in fase 3 bevinden en werden er voor 140 miljoen EUR aan provisies aangelegd in fase 2.

Ondanks de permanente afwijking die we gekregen hebben van de NBB op de overblijvende kredietderivaten in trading wordt er nog steeds actief gewerkt op het ontbinden van deze posities of het **verminderen van de kredietrisico's**. Dit was onze primaire focus in 2023 en zal het ook in 2024 nog steeds zijn. Een onderhandeling vond plaats in 2023 over 2 van onze posities, om de transactie te herstructureren en de resterende risico's te verminderen. Dankzij onze conservatieve pricing per eind 2022 resulteerde dit in een positief effect op de Fair Value per eind 2023.

# 4. Het risk management-proces met betrekking tot Forbearance, Watchlist, Default en Waardeverminderingen

## 4.1. Forbearance

Forbearance-maatregelen komen neer op het doen van toegevingen aan een debiteur die moeilijkheden ondervindt of binnenkort zal ondervinden om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen. Die toegevingen kunnen de vorm aannemen van een contractuele aanpassing of een herfinanciering.

Ze gelden voor alle kredieten en schuldeffecten op de balans en ook voor sommige buitenbalansverbintenissen. Ze gelden niet voor schuldeffecten die worden aangehouden voor tradingblootstellingen.

Voor elk business segment worden specifieke criteria vastgelegd. Die leveren een praktische vertaling van de begrippen 'financiële problemen' en 'toegeving'.

Bij het toestaan van een toegeving laat de Bank zich steeds leiden door een aantal drijfveren, die hoofdzakelijk van bedrijfseconomische aard zijn. Het feit dat toegevingen worden gedaan, is een van de Watchlist-indicatoren bij Belfius en leidt tot een verschuiving van de blootstellingen van fase 1 naar fase 2 onder IFRS 9.

In het licht van de COVID-19-pandemie en de mogelijke gevolgen ervan voor de financiële draagkracht van de kredietnemers, heeft Belfius zijn forbearance-beleid in 2020-2021 herzien in overeenstemming met de bepalingen van de EBA: er vindt geen automatische forbearance-classificatie plaats voor kredietnemers, maar als gevolg van nieuwe kredieten die werden toegekend in het kader van de overheidswaarborgregeling of EBA-conforme aangevraagde moratoria.. Tegen die achtergrond worden de meest kwetsbare klanten die geassocieerd werden met hoge PD's en met een potentieel langduriger gebruik van moratoria (dat verder reikt dan de maximumgrens van 9 maanden) aangemerkt als 'forborne'.

Overeenkomsten die hun proeftijd van 2 jaar hebben doorlopen, worden beoordeeld om te bepalen of ze in aanmerking komen voor 'deflagging' en niet langer moeten worden beschouwd als 'forbearance'-maatregelen.

De forbearance outflow gelinkt aan COVID-19 begon medio 2022 en liep door in 2023.

Eind 2023 viel een bedrag van 1.598 miljoen EUR aan kredieten bij Belfius onder de definitie van forbearance, waarvan 60 miljoen EUR voor Belfius Insurance, in vergelijking met respectievelijk 1.826 miljoen EUR en 97 miljoen EUR eind 2022. Klanten van het Corporate- (686 miljoen EUR) en Business-segment (443 miljoen EUR) vertegenwoordigen de grootste volumes met de forbearance-status.

Gedreven door zowel corona- als niet-coronagerelateerde factoren daalden de forbearance-volumes in 2023 met 228 miljoen EUR. Hun niveaus blijven nog steeds boven de niveaus van vóór corona wegens de toename van forborne blootstellingen in Corporate Banking sinds eind 2022, vnl. binnen het segment van commercieel vastgoed.

### 4.2. Watchlist

De Watchlist-richtlijn bepaalt de interne en externe (early warning) indicatoren voor het identificeren van een significante verhoging van het kredietrisico dat kan leiden tot een intensieve follow-up en/of beheer van de kredietdossiers. Zodoende kan de bank de toenemende kredietrisico's nauwlettend in de gaten houden en adequate kredietbeperkende maatregelen nemen om deze risico's te verminderen.

Dat komt ook tot uiting in het beleid voor voorzieningen door het toepassen van fase 2 op de meeste van die blootstellingen. Elk kwartaal identificeren specifieke risicocomités de dossiers waarvoor een meer nauwgezette monitoring nodig is.

### 4.3. Default

Een transversale definitie van wanbetaling (default) wordt toegepast in de volledige groep Belfius en op alle marktsegmenten in overeenstemming met de EBA-richtlijn.

Een default-status wordt toegekend aan debiteuren die aan minstens één van deze twee criteria voldoen:

- de debiteur heeft materiële blootstellingen met meer dan 90 dagen achterstand;
- het wordt onwaarschijnlijk geacht dat de debiteur zijn kredietverbintenissen volledig zal kunnen nakomen zonder de realisatie van waarborgen, ongeacht het bestaan van een vervallen bedrag of het aantal dagen achterstand.
- wanneer een schuldenaar die behoort tot een risicogroep in gebreke blijft, worden alle andere schuldenaars die tot dezelfde risicogroep behoren niet automatisch in default geplaatst.. In dat geval zal het Default Committee van Belfius - op basis van een goed gedocumenteerde analyse - inschatten of andere bedrijven die tot dezelfde groep behoren moeilijkheden zullen ondervinden bij het nakomen van hun verplichtingen als gevolg van deze specifieke wanbetaling en, zo ja, de defaulstatus uitbreiden naar de andere leden van de risicogroep.

De Belfius default-richtlijn verschaft een uitgebreide beschrijving van de indicatoren die gebruikt worden om een blootstelling te categoriseren als 'default'.

Het Default-comité binnen de afdeling Risk is bevoegd voor het bepalen van de default-status.

Op basis van de geëvolueerde regelgeving heeft Belfius de bijgewerkte EBA-definitie van default toegepast vanaf medio maart 2020. De interne richtlijnen werden dienovereenkomstig aangepast. Het doel van het EBA-richtlijn is om de definitie van default te harmoniseren binnen het prudentieel kader van de EU.

De voornaamste impact is de materialiteitsdrempel voor vervallen verbintenissen die nu bestaat uit zowel een absolute als een relatieve drempel, en de invoering van een proefperiode van 3 maanden voor herclassificatie naar een niet-default-status.

### 4.4. Waardeverminderingen

Eind 2023 bedroeg de totale voorraad aan waardeverminderingen (fase 1-2-3) 2.194 miljoen EUR in vergelijking met 2.166 miljoen EUR (aangepast) eind 2022. Deze stijging van +28 miljoen EUR wordt verklaard door de toename van de fase 3- en fase 1-voorzieningen, die lichtjes werd gecompenseerd door terugnemingen in de fase 2-voorzieningen als gevolg van de actualisering van de macro-economische factoren en de herbeoordeling van de overlay voor kwetsbare blootstellingen.

## 5. Blootstelling aan het kredietrisico

De Full Exposure at Default (FEAD) drukt de maximum kredietrisico-expositie uit en wordt als volgt bepaald:

- voor balansactiva (behalve voor afgeleide producten): de brutoboekwaarde (vóór kredietrisico-aanpassingen);
- voor afgeleide producten: de blootstelling aan wanbetaling berekend volgens de standaardmethode voor tegenpartijrisico (SA_CCR);
- voor Securities Financing Transacties (repos en reverse repos): de boekwaarde van de transactie, plus de waarde van het onderpand dat het geleende bedrag overschrijdt, voor effecten verkocht met een terugkoopverplichting (repo's);
- voor buitenbalansverbintenissen: ofwel het niet opgenomen gedeelte van de krediet-faciliteiten of de maximale toezegging van Belfius voor waarborgen aan derden.

FEAD verstrekt bijvoorbeeld consequent data met het oog op een gecombineerd overzicht van de respectieve blootstellingen aan het kredietrisico van Belfius Bank en van Belfius Insurance.

### Uitsplitsing van het kredietrisico volgens tegenpartij

| | 31-12-22 | 31-12-23 | Waarvan | |
|---|---|---|---|---|
| (FEAD, in EUR miljoen) | | | Bank | Verzekeraar |
| Centrale overheden | 37.236 | 30.856 | 25.790 | 5.067 |
| *waarvan overheidsobligaties* | 8.082 | 8.163 | 3.823 | 4.340 |
| waarvan Europese centrale banken | 27.283 | 24.418 | 24.418 | 0 |
| Publieke overheden | 41.084 | 40.613 | 39.225 | 1.388 |
| Grote ondernemingen | 50.921 | 54.250 | 52.154 | 2.096 |
| Projectfinanciering | 2.341 | 2.444 | 2.444 | 0 |
| Particulieren, zelfstandigen en kmo's | 61.703 | 63.046 | 59.137 | 3.909 |
| Financiële instellingen | 11.856 | 12.066 | 9.983 | 2.083 |
| Overige[1] | 3.937 | 4.440 | 3.854 | 586 |
| TOTAAL | 209.078 | 207.717 | 192.588 | 15.129 |

(1) Het totaal overige bevat o.a. actieve belastingslatenties, materiële en immateriële activa, winsten en verliezen op het ingedekte element in portfolio hedge voor renterisico.

De cijfers in bovenstaande tabel kwamen tot stand na eliminatie van de intragroepsrisico's, maar inclusief het kredietrisico van de tradingactiviteiten en het kredietrisico op de tegenpartijen.

De blootstellingen worden toegewezen aan de uiteindelijke tegenpartij. Dit betekent dat als de substitutie wordt toegepast op een bepaalde blootstelling van een kredietnemer die wordt gegarandeerd door een andere tegenpartij, deze blootstelling wordt overgedragen naar de regio, het type blootstelling en de rating van de garant.

Op 31 december 2023 kwam het totale kredietrisico bij Belfius uit op 207,7 miljard EUR, een daling met -1,4 miljard EUR of 0,65% in vergelijking met eind 2022.

Deze daling is zowel toe te wijzen aan de bankactiviteit (met 1,5 miljard EUR), enigszins gecompenseerd door de toename van Belfius Insurance (met 166 miljoen EUR).

De daling van -6,4 miljard EUR die werd waargenomen in het segment staats-risico's houdt voornamelijk verband met de vermindering van liquiditeitsreserves bij de NBB. Wat staatsobligaties betreft is de blootstelling voor de Bank licht toegenomen met 77 miljoen EUR en voor Belfius Insurance vrij stabiel gebleven. Op groepsniveau is bijna de helft (46%) van de portefeuille staatsobligaties belegd in Belgische effecten. Op het niveau van Belfius bank vertegenwoordigen de Belgische staatsobligaties 41% van de totale portefeuille staatsobligaties, terwijl het relatieve aandeel bij Belfius Insurance ongeveer 49% bedraagt.

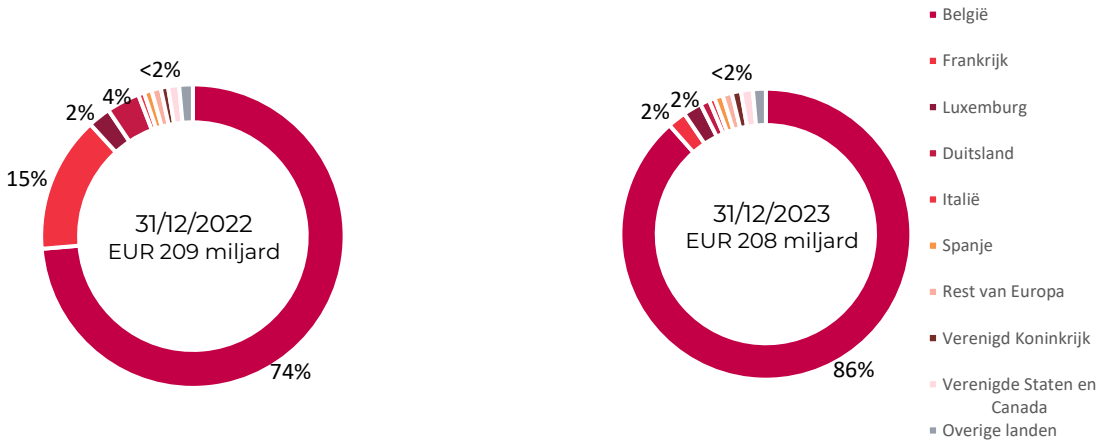
Kredietblootstelling aan particulieren, zelfstandigen en kmo's (30,3% van het totaal) en bedrijven (26% van het totaal) vormen de twee hoofdcategorieën. De blootstelling aan deze categorieën namen toe met respectievelijk 1,3 miljard EUR en 3,3 miljard EUR, wat Belfius' strategie aantoont om de Belgische economie te ondersteunen.

De blootstelling aan kredietrisico's op entiteiten in de publieke sector en instellingen die profiteren van garanties van deze entiteiten daalde in 2023 verder met 0,5 miljard EUR.

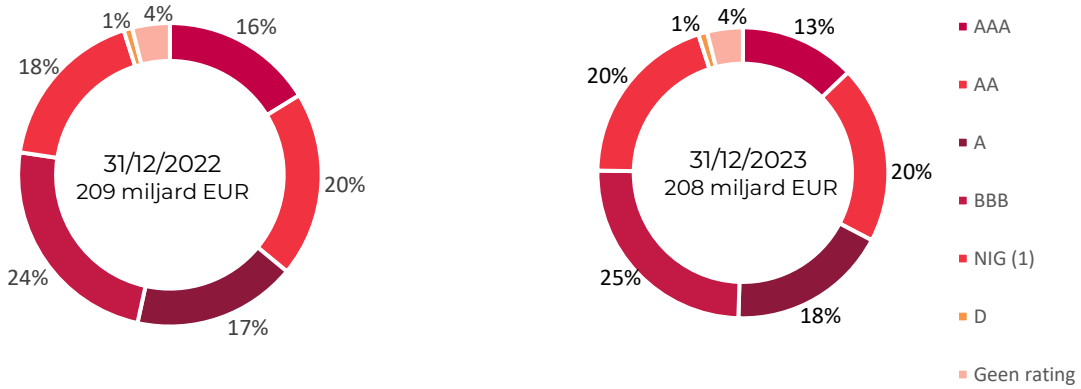
De posities van Belfius zijn voornamelijk geconcentreerd in de Europese Unie: 95% of 183,0 miljard EUR op bankniveau en 95% of 14 miljard EUR voor Belfius Insurance. 86% van het totale kredietrisico is gesitueerd in België, 3,4% in Frankrijk en 2,5% in het Verenigd Koninkrijk, 1,3% in de Verenigde Staten en Canada, 1,2% in Luxemburg,

0,9% in Spanje, 0,7% in Duitsland en 0,6% in Italië. De toename van het totale kredietrisico voor België (van 74% naar 86% op jaarbasis) is verklaard door de herclassificatie van de deposito's bij de centrale bank van Andere EU-landen naar België.

**Uitsplitsing van het kredietrisico volgens geografische regio**




**Uitsplitsing van het kredietrisico volgens rating**




(1) NIG = Non-Investment grade.

De kredietrisicoblootstelling van Belfius op tegenpartijen uit het Verenigd Koninkrijk bedroeg 5,1 miljard EUR, een lichte toename van 124 miljoen EUR ten opzichte van vorig jaar. Bijna 60% van die kredietrisicoblootstelling bestaat uit obligaties, waarvan bijna twee derde inflatie gelinkte obligaties die werden uit-gegeven door nuts- en infrastructuurbedrijven in het Verenigd Koninkrijk die actief zijn in gereguleerde sectoren zoals water-, gas- en elektriciteitsdistributie. Deze obligatie-emittenten profiteren van een goede rating, en bovendien is de meerderheid van de uitstaande obligaties gedekt door een kredietbescherming die werd uitgegeven door een kredietverzekeraar die onafhankelijk is van de obligatie-emittent. Het overige kredietrisico bestaat uit de obligatieportefeuille van Belfius Insurance, een korte termijnkredietportefeuille voor thesauriebeheer van Belfius Bank en vorderingen op clearing-instellingen. De kredietrisico's van die portefeuilles zijn eveneens van goede kwaliteit.

Eind december 2023 had 76% van de totale kredietrisicoblootstelling een interne kredietrating investment grade (IG).

# 6. Kwaliteit van de activa

Eind 2023 bedroeg het bedrag aan leningen die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan op een geconsolideerde basis 2.259 miljoen EUR, een stijging met +11,5% in vergelijking met het einde van 2022. Tijdens dezelfde periode nam het bruto uitstaand bedrag aan leningen aan klanten toe met +4,1% en bedroeg 115.778 miljoen EUR aan het einde van 2023. Als gevolg daarvan bedroeg de asset quality ratio 1,95% aan het einde van 2023. De fase 3-waardeverminderingen stegen met 4,8% tot 1.266 miljoen EUR. De dekkingsratio op leningen die een

bijzondere waardevermindering hebben ondergaan is 56,0% in vergelijking met 59,6%. De daling wordt voornamelijk verklaard door een aantal nieuwe dossiers in default met sterke onderpanden en goede vooruitzichten op herstel, versterkt door terugnames op bestaande dossiers in default en de afschrijving van dossiers met een hoge dekkingsgraad. Dit laatste zonder materiële impact op de aangelegde waardeverminderingen.

**Kwaliteit van de activa [1]**

| (in miljoen EUR, tenzij anders vermeld) | 31/12/22[4] | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Bruto uitstaande leningen en voorschotten aan klanten (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies) | 111.218 | 115.778 |
| Leningen en voorschotten aan klanten met verminderde kredietwaardigheid (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies) | 2.026 | 2.259 |
| Fase 1 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten | 178 | 191 |
| Fase 2 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten | 425 | 379 |
| Fase 3 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten | 1.208 | 1.266 |
| Asset quality ratio [2] | 1,82% | 1,95% |
| Dekkingsratio [3] | 59,6% | 56,0% |

(1) Belfius Insurance inbegrepen.
(2) De verhouding tussen de leningen en voorschotten aan klanten met verminderde kredietwaardigheid fase 3 en de bruto uitstaande leningen en voorschotten aan klanten.
(3) De verhouding tussen de fase 3 bijzondere waardeverminderingen en de leningen en voorschotten aan klanten met verminderde kredietwaardigheid fase 3.
(4) Pro forma IFRS 17 cijfers (aanpassing business model).

# Marktrisico

## 1. Overzicht

### 1.1. Definitie marktrisico

Het marktrisico kan worden omschreven als de blootstelling aan waardeverminderingen veroorzaakt door schommelingen van de marktprijzen, aan veranderingen in de liquiditeit van instrumenten, aan veranderingen in de volatiliteit van de marktprijzen of wijzigingen in de correlatie tussen de niveaus van de marktprijzen.

Belfius past een marktrisicobeheer toe voor alle Financiële Markt-activiteiten van de Bank. Dat beheer omvat het renterisico, het credit spreadrisico, het wisselrisico, het aandelenprijsrisico (of prijsrisico), het inflatierisico en grondstofprijzenrisico.

Het marktrisico van Belfius Insurance wordt afzonderlijk beheerd door zijn ALCo's. Het strategisch ALCo van Belfius Insurance neemt de strategische beslissingen met betrekking tot de balans van de verzekeringsmaatschappij en haar financiële rentabiliteit, rekening houdend met de risk appetite zoals die vooraf gedefinieerd werd in de groep Belfius Bank & Verzekeringen (d.w.z. directionele ALM-positie in renterisico, aandelen- en vastgoedrisico, volatili-teit en correlatierisico's).

### 1.2. Risicosoorten

De bronnen van het marktrisico zijn veranderingen in het niveau van:

- de rentevoeten;
- de kredietspreads;
- de inflatie;
- de wisselkoersen;
- de aandelenprijzen;
- de grondstofprijzen;

en de daarmee verbonden risicofactoren zoals de volatiliteit of de correlatie.

Het renterisico kan worden omschreven als de schommeling van de waarde van de activa of passiva van de Bank als gevolg van wijzigingen in de marktrentevoeten. Het komt vooral tot uiting in schuldinstrumenten, afgeleide producten met schuldinstrumenten als onderliggende waarde en andere afgeleide producten waarvan de waarde gekoppeld is aan de marktrentevoeten.

Het kredietspread-risico is gelinkt aan de kredietspreadcurve die kan veranderen voor een tegenpartij zelfs indien de intrinsieke kwaliteit (rating) dezelfde blijft. Dit impacteert de XVAs en meer bepaald de Credit Value Adjustment (CVA). Kredietspreads beïnvloeden ook de prijs van obligaties, maar deze worden meestal gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en de blootstelling in handelsportefeuilles tegen reële waarde is beperkt.

Het wisselrisico is de kans dat wijzigingen van de wisselkoersen een negatief effect hebben op de waarde van een financieel instrument of portefeuille. Hoewel de wisselkoersen een onderscheiden marktrisico-factor zijn, is voor de waardering van wisselkoersinstrumenten doorgaans kennis nodig van het gedrag van zowel de spotkoers als de rentevoeten.

Het aandelenprijsrisico is het risico dat er zich negatieve veranderingen voordoen in de waarde van de aandelenparticipaties van een instelling. Het aandelenprijsrisico wordt vaak onderverdeeld in twee categorieën: een algemeen risico dat gekoppeld is aan de aandelen (dat niet diversifieerbaar is) en een specifiek aandelengebonden risico (dat wel diversifieerbaar is).

# 2. Structureel & ALM risico

## 2.1. Beleid inzake balansbeheer

Het beheren van de structurele blootstelling aan markt-risico's (inclusief het renterisico, het aandelenrisico, het vastgoedrisico en het wisselrisico) is ook bekend onder de benaming Assets & Liabilities Management (ALM). De structurele blootstelling bij Belfius vloeit voort uit het onevenwicht tussen de activa en de passiva gemeten in volume, looptijd en rentegevoeligheid.

De raad van bestuur van Belfius draagt de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het bepalen van de strategische risicotolerantie, met inbegrip van de risicotolerantie voor marktrisico's in niet-financiële-marktactiviteiten. Het directiecomité van Belfius Bank en dat van Belfius Insurance dragen de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het beheer van de renterisico's van Belfius binnen de hierboven bepaalde risicotolerantie en binnen het regelgevend kader.

De echte operationele verantwoordelijkheid van het effectieve Assets & Liabilities management (ALM) wordt gedelegeerd naar het Assets & Liabilities Committee (ALCo). Het ALCo beheert het renterisico, het wisselrisico en het liquiditeitsrisico van de balans van de Bank, respectievelijk van de verzekeraar, binnen een limieten-kader en rapporteert hierover aan het directiecomité en de raad van bestuur. Belangrijke strategische dossiers worden ter goedkeuring voorgelegd aan het directiecomité en de raad van bestuur, die de uiteindelijke bevoegdheid hebben vóór elke praktische implementatie.

Het ALCo van de Bank is verantwoordelijk voor de sturing en de monitoring van de balans- en buitenbalansverplichtingen en legt hierbij de focus op:

- het genereren van een stabiele inkomensstroom;
- het behouden van de economische waarde;
- het verzekeren van een robuuste en duurzame funding.

Het ALCo vergadert regelmatig onder leiding van de Chief Financial Officer (CFO), in aanwezigheid van de Chief Risk Officer (CRO) en van de leden van het directiecomité die verantwoordelijk zijn voor de commerciële activiteitslijnen (of hun gevolmachtigde).

Het ALCo van Belfius Insurance vervult dezelfde rol voor de verzekeringsmaatschappij en streeft dezelfde doelstellingen na, zij het met de nadruk op economische waarde en solvabiliteit op grond van de Solvency II-regelgeving. De risico-indicatoren worden berekend op basis van een geharmoniseerde risicomethode voor Belfius, aangevuld met specifieke factoren van Belfius Insurance voor hun risicobeheer.

## 2.2. Renterisico

### 2.2.1. Het renterisico van de bankactiviteit

Met betrekking tot het renterisico voert Belfius Bank een voorzichtig risicobeheer van zijn renteposities in het banking book binnen een goed gedefinieerd intern en wettelijk limietenkader, met een duidelijke nadruk op het genereren van stabiele opbrengsten en het vrijwaren van de economische waarde van de balans. Dit gebeurt via een macro-hedging aanpak, door natuurlijke afdekkingen in de balans van de Bank zorgvuldig af te wegen.

Het beheer van niet-looptijdgebonden deposito's (zoals spaar- en betaalrekeningen) en niet-rentedragende producten gebeurt door replicating portfolio-technieken. De onderliggende hypotheses omtrent verwachte looptijd, rentevaste periode en tarief-evolutie worden permanent gemonitord en indien vereist aangepast door het ALCo. Impliciete rente-opties zoals het risico op vervroegde terugbetaling worden verrekend aan de hand van gedragsmodellen. Alle ALM modellen voldoen aan de drie verdedigingslijnen.

Het renterisico neemt twee vormen aan: de volatiliteit van de economische waarde van het eigen vermogen en de volatiliteit van de opbrengst. De meting van beide vormen is complementair voor het begrijpen van de volledige scope van het renterisico in het banking book.

De doelstelling van het ALM-beleid van de Bank geeft prioriteit aan de bescherming van het netto rente-inkomen in het huidige renteklimaat, rekening houdend met de limieten van variatie van de economische waarde, bepaald door de risicotolerantie.

De economische waarde-indicatoren capteren het langetermijneffect van de rentewijzigingen op de economische waarde van de Bank. De rentegevoeligheid van de economische waarde van het eigen vermogen meet de verandering in de economische nettowaarde van het eigen vermogen van de balans (onder hypothese van afbouw) indien de rente over de hele curve met 10 basispunten verandert. De lange-termijnsensitiviteit van de ALM-perimeter bedroeg -75 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2023 (tegenover -59 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2022), zonder de rente-posities van Belfius Insurance en van de pensioenfondsen van Belfius Bank.

De Earnings-at-Risk-indicatoren capteren het korte termijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de Bank (onder een hypothese van een stabiele balans). Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rente-wijzigingen ook een korte-termijn-effect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met +100 bp van de rente heeft een geschatte weerslag op de netto renteopbrengsten (vóór belastingen) van -14 miljoen EUR voor het volgende boekjaar en een geschat cumulatief effect van +71 miljoen EUR over een periode van drie jaar, terwijl een daling van -100 basispunten tot een geschat effect van -2 miljoen EUR voor het volgende boekjaar zou leiden en een geschat cumulatief effect van -187 miljoen EUR over een periode van drie jaar.

Naast het risico uitgaande van een dalende of stijgende rente volgt het ALCo ook binnen een normatief kader het risico op ten gevolge van het steiler of vlakker worden van de rentecurve. Dit geldt eveneens voor het basisrisico, d.i. een wijziging van de spread tussen Euribor en Eonia of €STR (euro korte termijn rente tarief), en het risico op een duurdere financiering in vreemde deviezen, vanuit een verwijding van de cross-currency spreads.

Gedurende 2023 bleef de rente stijgen, ingegeven door het ECB beleid tot het beperken van de inflatie door haar beleidsrente te laten stijgen. Daarenboven bleef de rentecurve invers, wat het transformatiemodel van een universele bank zoals Belfius Bank beïnvloed. Globaal genomen, heeft het renteverloop een heel positieve impact gehad op de netto rente-inkomsten van Belfius Bank  Enerzijds doet deze algemene stijging van de rente, de ontvangen rente op de nieuwe productie van commerciële leningen stijgen, terwijl anderzijds de te betalen rente aan spaarders nog steeds dicht bij nul bleef voor betaalrekeningen en gradueel met een beperkte doorgave van de rentestijging stijgt voor spaarrekeningen. Herfinancieringen en vervroegde terugbetalingen van hypothecaire kredieten zijn minder interessant geworden voor de klanten. De rentestijging resulteerde eveneens in een verschuiving van bedragen op spaarrekeningen en betaalrekeningen naar termijnproducten (voornamelijk termijnrekeningen).

Verder noteren we een verbetering van de kosten van het onderpand voor derivatencontracten, gebruikt om de renterisico's van de bank in te dekken. Het ALCo zal aandachtig blijven voor een volatiel renteklimaat met als primaire doelstelling het respecteren van de Risk Appetite Framework (RAF) te respecteren. De conventionele modellen van ALM worden op regelmatige basis herbekeken in het licht van de macro-economische omgeving en de geldende rente. Tijdens 2023 heeft de continue stijging van de rente de gevoeligheden aan de verwachte rente op de niet-looptijdgebonden deposito's veranderd, hetgeen een verkorting van de looptijd veroorzaakte van onze conventionele modellen voor spaarrekeningen evenals bijkomende indekkingen om binnen Belfius RAF te blijven.

### 2.2.2. Het renterisico van de verzekeringsactiviteiten

Het is de bedoeling om de volatiliteit in de resultatenrekening, die kan worden teweeggebracht door renteschommelingen, te beheren en te beperken en de economische waarde van het kapitaal van de aandeelhouders te vrijwaren. Zo houdt Belfius Insurance bewust geen enkele positie met een hoog renterisico aan.

De duration, die de rentegevoeligheid van de waarde van de balans weerspiegelt, wordt beschouwd als het voornaamste meetinstrument van het renterisico. De gedeeltelijke en globale gevoeligheden van het renterisico per tijdsinterval vormen de meer precieze indicatoren, deze worden opgevolgd in het ALCo.

De limieten voor het renterisico worden goedgekeurd door het directiecomité en de raad van bestuur. Zij worden vertaald naar het Risk Appetite Policy voor de globale risico-indicatoren en naar het Investment Framework voor de meer operationele risico-indicatoren en worden zij opgevolgd door het ALCo.

Belfius Insurance handhaafde zijn ALM-strategie die erop gericht is de duration tussen activa en passiva nagenoeg gelijk te houden.

Door de scherp stijgende rentestand sinds het begin van het jaar 2022, werd Belfius Insurance verplicht om zijn huidige pricing voor producten Leven drastisch te herzien om zijn klanten aantrekkelijke beleggingsverzekeringsproducten aan te bieden in Tak 21 en 26. Als alternatief isnog steeds de mogelijkhied voorzien voor zijn klanten om via het Tak 44-concept meer zekerheid in zijn belegging in Tak 23 in te bouwen.

### 2.2.3. Globaal renterisico voor de Belfius groep

De cijfers hieronder geven, voor de Belfius groep, de impact weer op de Economic Value of Equity en de Earnings at risk van een parallelle opwaartse verschuiving op de rendements-curve van respectievelijk 10 en 50/100 basispunten:

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| BELFIUS BANK | | |
| Economic value of equity (+10 bps) | -58.734 | -75.075 |
| Earnings at risk (+100 bps)[1] | 31.980 | -13.568 |
| BELFIUS INSURANCE | | |
| Economic value of equity (+10 bps) | 382 | 4.861 |
| Earnings at risk (+50 bps) | 4.392 | 2.268 |

(1) Voor 2022 werd er een EaR van +/- 50 bps berekend.

## 2.3. Credit spread risk

Het credit spread-risico wordt behandeld in het onderdeel “Kredietrisico”.

De soevereine en de kredietportefeuille worden beheerd door de beleggingsdepartementen onder het toezicht van de respectieve ALCo’s van Belfius Bank en Belfius Insurance. Het beheer ervan vindt plaats op basis van een risicokader gemonitord door het risicodepartement. Het kader voorziet in een risicobegeleiding voor de beleggingen. Het bepaalt de risicobereidheid en legt de operationele limieten vast om garant te staan voor de kredietkwaliteit van de kredietportefeuille binnen de welomschreven grenzen en een gezonde diversificatie (bv. tussen industriële sectoren of landen onderling). Er vinden geregeld sensitiviteitsanalyses en stresstests plaats.

Bij Belfius Insurance werd het credit spread-risico volledig opgenomen in het risicobeheer. In het kader van Solvency II werd het credit spread-risico, immers meer dan vroeger, een belangrijke bepalende factor voor de solvabiliteitspositie van de verzekeringsmaatschappij, zowel voor de sensitiviteit van de net asset value als voor de kapitaalvereisten.

## 2.4. Aandelenrisico

Het aandelenrisico levert een belangrijke bijdrage tot de sensitiviteit van de NAV (Net Asset Value) en de kapitaalvereiste van de verzekeringsmaatschappij. De aandelenportefeuille wordt beheerd door een gespecialiseerd beleggingsteam dat onder toezicht staat van het ALCo. De beleggingen worden opnieuw omkaderd door een risicobegeleiding en door operationele limieten afhankelijk van de risicobereidheid van Belfius Insurance.

Marktrisicomanagementtools omvatten de stresstestmetingen, die een indicatie geven van het potentieel marktwaardeverlies in diverse scenario's en de zgn. Solvency ratio's-weerstand.

Onderstaande tabel toont de prijsgevoeligheid van een negatieve evolutie van 30% op de aandelenportefeuille van Belfius Insurance:

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| BELFIUS INSURANCE | | |
| Marktwaarde beursgenoteerde aandelen & | 277.322 | 224.318 |
| Marktwaarde beursgenoteerd vastgoed | 97.448 | 134.502 |
| Neerwaartse evolutie 30% | -112.431 | -107.646 |
| VaR (99%, 10 dagen) | 47.999 | 27.969 |

## 2.5 Vastgoedrisico

De vastgoedbeleggingen bestaan uit deals met een stabiele return op lange termijn, doorgaans op de Belgische markt. Vastgoedbeleggingen moeten dus gezien worden als een manier om de verhouding risico/return van de beleggingsportefeuille te optimaliseren en maken ze deel uit van de levensverzekeringsactiviteit op lange termijn.

Onderstaande tabel toont de prijsgevoeligheid van Belfius Insurance voor een negatieve evolutie van 15% op de marktwaarde van het vastgoed:

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| BELFIUS INSURANCE | | |
| Marktwaarde niet-beursgenoteerd vastgoed | 720.198 | 680.375 |
| Neerwaartse evolutie 15% | -108.030 | -102.056 |

## 2.6. Wisselrisico

Hoewel Belfius de euro gebruikt als rapporteringsmunt, worden een deel van zijn activa, passiva, opbrengsten en uitgaven gegenereerd in andere munten. De P&L-elementen van de BGAAP die in vreemde munten worden gegenereerd, worden systematisch en continu omgezet in euro, wat resulteert in slechts beperkte netto wisselkoersposities.

Het wisselkoersrisico is niet significant bij Belfius Insurance, gezien minder dan 1% van de totale marktwaarde van de portefeuille is uitgedrukt in vreemde munten. De mogelijkheid om posities in vreemde munten aan te houden wordt immers bewust beperkt door het Investment Framework.

## 2.7. Pensioenfondsen

Specifieke rapporten over de pensioenfondsen worden voorgelegd aan de beleggingscomités van die fondsen op basis van de delegatie van het ALCo. Deze beleggingscomités analyseren de impact op de fondsen van rente-, inflatie- en aandelenrisico.

# 3. Trading marktrisico

De activiteiten op de financiële markten (FM) bestaan uit klantgerichte activiteiten en de hedging-activiteiten van Belfius Bank. Bij Belfius Insurance zijn er geen FM-activiteiten. Voor hun behoeften in FM-producten wenden ze zich tot Belfius Bank of tot andere banken.

## 3.1. Marktrisicobeheer

Om de marktrisico's van Belfius Bank adequaat te beheren, heeft de directie van FM Risk Management de volgende hoekstenen geïdentificeerd als belangrijke pijlers van het risicobeheer van de risico's die verbonden zijn aan de FM-activiteiten:

- een efficiënte organisatie die zorgt voor een accurate identificatie, analyse en reporting van de diverse risico's die Belfius Bank draagt, alsook de voortdurende opleiding van de mensen om up-to-date te blijven met de meest recente evoluties op het vlak van de theorie, de regelgeving, de parameters en de veranderingen op de markt;

- een robuust limietenkader met gedifferentieerde limieten per activiteit of risico-factor dat gerespecteerd moet worden door alle partijen die betrokken zijn bij de marktactiviteiten. Naast de VaR-limieten of de P&L-triggers werden diverse andere essentiële controle-instrumenten geïdentificeerd voor het risicobeheer:
    - de limieten op de nominale bedragen;
    - de limieten op de looptijden;
    - de limieten op de soorten producten;
    - de limieten op de sensitiviteiten (de zogenaamde "Greeks": delta, ...);
    - de back testing;
    - de stresstests;
- ten slotte wordt dit kader op regelmatige basis onderworpen aan een controle door het FM Risk Committee om in overeenstemming te zijn met de risk appetite zoals die werd bepaald door de raad van bestuur van Belfius Bank.

## 3.2. Marktrisicometing

Het concept van Value-at-Risk (VaR) wordt gebruikt als het voornaamste meetinstrument voor het marktrisico dat Belfius Bank ondervindt. De VaR meet het maximumverlies aan Net Present Value (NPV) dat de Bank zou kunnen lopen op haar portefeuille in normale en/of historische marktomstandigheden over een periode van 10 dagen met een betrouwbaarheidsinterval van 99%. De volgende risico's worden bij Belfius gemonitord aan de hand van een VaR:

- het rente-, het inflatie- en het wisselrisico: dit soort risico wordt opgevolgd via een historische VaR op basis van een intern model dat goedgekeurd werd door de Nationale Bank van België en de Europese Centrale Bank. De historische simulatiebenadering houdt in dat de portefeuille wordt getoetst aan een tijdreeks van historische activa-rendementen. Die herwaarderingen leiden dan tot een verdeling van portefeuillewaarden (een histogram van rendementen) op basis waarvan een VaR (%-percentiel) kan worden berekend. De grootste voordelen van dit type VaR zijn de eenvoud en het feit dat het niet uitgaat van een normale, maar wel van een historische verdeling van de activarendementen (de verdelingen kunnen niet-normaal zijn en het is mogelijk dat de effecten zich niet-lineair gedragen);
- het algemene en de specifieke aandelenprijsrisico's worden gemeten op basis van een historische VaR met een volledige herwaardering die gebaseerd is op een historiek van 1 jaar;
- het spreadrisico wordt gemeten aan de hand van een historische benadering die 1 jaar van waargenomen schommelingen van de sensitiviteit toepast;
- het risico van bewegingen van grondstofprijzen wordt gemeten aan de hand van sensitiviteiten vermenigvuldigd met een gekalibreerde shock (op hetzelfde VaR-percentiel) van de historiek aan bewegingen.

## 3.3. Blootstelling aan het marktrisico

Het algemeen gemiddelde van de Financial Market VaR daalde van 13,6 miljoen EUR in 2022, naar 11,5 miljoen EUR in 2023.

De VaR daling gebeurde gestaag over de verschillende kwartalen, door dalende posities in lijn met positieve trading resultaten over het jaar.

### Value-at-risk per activiteit

| VaR (99%, 10 dagen) [1] | 31-12-22 | | | | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (in miljoen EUR) | IR [2] & FX [3] | Aandelen | Spread | Andere risico's [4] | IR [2] & FX [3] | Aandelen | Spread | Andere risico's [4] |
| Per activiteit | | | | | | | | |
| Gemiddelde | 7,5 | 4,6 | 1,1 | 0,4 | 6,1 | 3,5 | 1,3 | 0,6 |
| Einde periode | 6,3 | 5,8 | 0,8 | 0,4 | 5,3 | 2,8 | 1,0 | 0,3 |
| Maximum | 17,5 | 12,0 | 2,3 | 0,8 | 11,3 | 7,9 | 2,0 | 3,8 |
| Minimum | 3,7 | 2,2 | 0,2 | 0,4 | 3,5 | 2,1 | 0,7 | 0,3 |
| Globaal | | | | | | | | |
| Gemiddelde | | 13,6 | | | | 11,5 | | |
| Einde periode | | 13,3 | | | | 9,4 | | |
| Maximum | | 25,3 | | | | 17,3 | | |
| Minimum | | 7,8 | | | | 9,0 | | |
| Limiet | | 26,3 | | | | 26,3 | | |

(1) De Value at Risk (VaR) vertegenwoordigt de potentiële wijziging in marktwaarde, met een waarschijnlijkheid van 99% en over een periode van 10 dagen.
(2) IR: renterisico en inflatierisico.
(3) FX: wisselkoersrisico.
(4) $CO_2$ risico.

### Evolutie van de globale VaR in 2023

In miljoen EUR

### Evolution of HVaR and SVaR (internal model) in 2023

In miljoen EUR

## 3.4. Stresstests

Hoewel de VaR een erg nuttig instrument is voor het risicobeheer met het oog op de controle van de dagelijkse gevoeligheden, doorstaat de VaR de test van abnormale marktbewegingen niet altijd en geeft de VaR niet altijd een even duidelijk totaalbeeld van de marktblootstelling. De stresstests geven soms een betere informatie door het

meten van de kwetsbaarheid van de marktposities naast de informatie die vervat zit in de VaR. Het betreft risico's die te maken hebben met extreme prijsbewegingen en risico's die verband houden met scenario's die niet

weerspiegeld worden in de recente geschiedenis, of die niet impliciet worden aangegeven in de parameters die worden gebruikt om de VaR te berekenen. Bijgevolg gebruikt Belfius Bank stresstests ter aanvulling van de VaR-benadering.

Er worden 3 types scenario's toegepast: gekalibreerde scenario's (een schok op iedere risicofactor, gekalibreerd op een kwartiel van de historische distributie), adhoc scenario's (specifieke schokken op sommige risicofactoren) en historische scenario's (scenario's gebaseerd op crisissen uit het verleden waarvoor de Covid-stress van 2020 is toegevoegd).

De resultaten van deze stresstesten worden maandelijks gerapporteerd in het FM Risk Monitoring rapport en het FMRR.

### 3.5. Reglementering van Intern Model en Back testing

De back testing is bedoeld om de nauwkeurigheid en de mathematische betrouwbaarheid te testen van de interne meetmethodes van het marktrisico, door de berekende marktrisicocijfers te vergelijken met de volatiliteit van de werkelijke resultaten. De back testing is een vereiste voor Belfius Bank daar we gebruikmaken van interne modellen voor het berekenen van het reglementair eigen vermogen voor marktrisico's.

Het resultaat van de back testing is het aantal werkelijke marktverliezen dat groter uitvalt dan hun overeenkomstige VaR-cijfers (d.w.z. "het aantal uitzonderingen"). Op basis van dat cijfer beslissen o.a. de toezichthouders ook over de multiplicator die moet worden gebruikt voor het bepalen van het reglementair eigen vermogen voor marktrisico's.

Bij Belfius Bank worden er twee soorten back testings berekend:

- onveranderde posities, haar waarde op het einde van de volgende dag. Het resultaat houdt dus geen rekening met aanpassingen van voorzieningen en andere niet-betrokken risico-factoren. De holding period bedraagt één dag. In 2023 waren er geen negatieve uitzonderingen door extreme marktbewegingen.
- de reële back testing vergelijkt de waarde van de portefeuille op het einde van de dag met haar reële waarde op het einde van de volgende dag, exclusief honoraria, provisies en netto rente-inkomsten. In 2023 was er 1 negatieve uitzondering.

# Liquiditeitsrisico

## 1. Liquiditeitsrisico bij Belfius Bank

### 1.1. Kader voor liquiditeitsbeheer

Belfius Bank beheert haar liquiditeit met als doelstelling te voldoen aan de interne en de reglementaire liquiditeitsratio's. Bovendien zijn limieten gedefinieerd met betrekking tot het gedeelte van de balans dat op korte termijn en het gedeelte van de balans dat op de interbankenmarkt mag worden gefinancierd. Deze limieten zijn ook opgenomen in het Risk Appetite Framework (RAF) dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur en gerapporteerd wordt op kwartaal-basis. De beschikbare liquiditeitsreserves spelen ook een sleutelrol op het vlak van de liquiditeit: op elk ogenblik zorgt Belfius Bank ervoor dat het beschikt over voldoende kwaliteits-activa voor het dekken van tijdelijke liquiditeitstekorten, zowel in normale markten als bij stress-scenario's. Belfius Bank heeft specifieke richtlijnen gedefinieerd voor het beheer van de LCR eligible obligaties en voor de niet LCR eligible obligaties. Dit alles werd vastgelegd in de liquiditeitsrichtlijnen die goedgekeurd werden door het ALCo.

Asset en Liability Management (ALM) – een afdeling onder de verantwoordelijkheid van de Chief Financial Officer (CFO) – is de frontline manager voor de liquiditeitsvereisten van Belfius Bank. Zij identificeert, analyseert en rapporteert over de bestaande en de toekomstige liquiditeitsposities en -risico's, en bepaalt en coördineert fundingplannen en acties onder de operationele verantwoordelijkheid van het ALCo en onder de algemene verantwoordelijkheid van het directiecomité. Het funding plan wordt samen met het financieel plan goedgekeurd door de raad van bestuur, die de uitvoering ervan delegeert naar het ALCo. Daarnaast draagt het ALCo eveneens de

operationele eindverantwoordelijkheid over het beheer van het renterisico op de balans van de bank via de ALM-afdeling.

ALM organiseert op regelmatige basis een Asset and Liability Forum (ALF), in aanwezigheid van het Risk departement, het departement Thesaurie van de financiële markten en de vertegenwoordigers van de commerciële business lines. Het Asset and Liability Forum is in de eerste plaats een discussieforum voor alle onderwerpen met een link naar het ALCo en ter voorbereiding van de nota's voor het ALCo. Dit forum heeft een mandaat om het door het ALCo gevalideerde strategische funding plan om te zetten in tactische en operationele beslissingen in overeenstemming met de financiële behoefte volgens de balans en met respect voor de reglementaire verplichtingen (LCR, NSFR, Encumbrance, MREL, ...).

Tevens waakt ALM over het fundingplan om te garanderen dat Belfius Bank zijn interne en reglementaire liquiditeitsratio's blijft respecteren.

ALM informeert dagelijks de CFO en CRO en trimestrieel het directiecomité over de liquiditeitssituatie van de bank.

Het Risk departement voert tweedelijnscontroles uit over het liquiditeitsrisico en zorgt ervoor dat de gepubliceerde verslagen accuraat zijn, toetst de gekozen hypothese en modellen, doet simulaties onder stress-scenario's en houdt toezicht op de naleving van limieten zoals ze bepaald worden in de liquiditeitsrichtlijnen.

## 1.2. Blootstelling aan het liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico bij Belfius Bank vloeit vooral voort uit:

- de variabiliteit van de bedragen aan commerciële funding ingezameld bij individuele en business klanten, kleine en middelgrote ondernemingen en grote bedrijven, openbare en vergelijkbare klanten en de manier waarop die middelen worden toegewezen aan klanten via alle soorten kredieten;
- de volatiliteit van het onderpand dat dient te worden neergelegd bij tegenpartijen in het kader van CSA-contracten voor derivaten- en repotransacties (de zgn. cash & securities collateral);
- de waarde van de liquide reserves waarmee Belfius Bank financiering kan ophalen op de repomarkt en/of bij de ECB;
- het vermogen om interbancaire en institutionele funding op te halen.

Dit jaar werd de liquiditeitspositie uitgedaagd door twee liquiditeitscrisissen: de faillissementen van de banken in de Verenigde Staten en Zwitserland in maart en de ongeziene uitstroom van particuliere deposito's in september naar de Belgische Staatsbon. Daarbovenop onderging Belfius aanzienlijke verschuivingen van niet-looptijdgebonden deposito's naar (korte-)termijndeposito's. Belfius slaagde erin een sterke liquiditeitspositie te behouden, voornamelijk door een verhoging in korte- en lange-termijn wholesale funding, doordat onze sterke rating en goede perceptie bij wholesale investeerders het mogelijk maakten om makkelijk toegang te verkrijgen tot de financiële markten wanneer nodig.

## 1.3. Liquiditeitsrisicobeheer

### Strategie, scope en liquiditeitsrisicobeheer-processen

De liquiditeitsrapportering gebeurt op geconsolideerde basis, dit omvat Belfius Bank met haar dochterondernemingen en filialen, incl. de effectiseringsvehikels, zonder Belfius Insurance.

De strategie van liquiditeitsrisicobeheer is beschreven in liquiditeitsrichtlijnen en in de Risk Appetite Framework (RAF). De RAF stelt het hoogste niveau in van risk-limieten en -principes die de risicotolerantie van de bank bepalen.

Monitoring gebeurt via interne en reglementaire Liquidity Key Risk Indicators (KRI), met respectieve interne limieten opgesteld in de RAF. De liquiditeits-KRI's worden op regelmatige basis gerapporteerd en elke overschrijding van de limiet wordt gerapporteerd aan het ALF en het ALCo, die beslissingsmacht heeft. Het respecteren van deze KRI wordt ook getest onder stress-scenario's.

Daarnaast wordt dagelijks een reeks early warning-indicatoren gecontroleerd met het oog op het zo snel mogelijk identificeren van liquiditeitsspanningen op de markten.

Naast de reglementaire indicatoren, richt liquiditeitsrisicobeheer zich op:

- Interne liquiditeitsratio: een dagelijkse ratio die meet of Belfius Bank een ernstige crisis kan overleven gedurende een minimumperiode van 3 maanden zonder herstelmaatregelen (inclusief een beperkte hoeveelheid beschikbare ECB-financiering).
- Funding Gap: een dagelijkse opvolging van de maximale funding gap-limieten per devies en per looptijd-bucket.
- Funding Plan en stresstesten: opstellen van een strategisch fundingplan met een projectie van de financieringsbronnen en -vereisten voor de komende 5 jaar, met een projectie van de liquiditeitsreserves, LCR-ratio, NSFR-ratio, MREL vereisten en Asset Encumbrance-ratio. Een streng stress-scenario, met een combinatie van Belfius-specifieke en marktspecifieke stress-elementen wordt toegepast op dit fundingplan om te zien of alle RAF-limieten met betrekking tot liquiditeits-KRI's gerespecteerd worden.
- Collateral management: dagelijkse monitoring van de collateral positie en collateral behoeften van de bank en hun respectievelijke impact op liquiditeit.
- Intraday liquiditeitsrisico: om tijdig te voldoen aan betalings- en afwikkelings-verplichtingen onder zowel normale als gestreste omstandigheden, dient Belfius over een voldoende buffer te beschikken voor operationele en gestreste kasuitstromen. De intraday-liquiditeit wordt beheerd door de Thesauriedesk en de controles worden uitgevoerd door Operations en Risk Management die een trimestriële rapportering van deze tests opmaakt voor het ALF.
- Contingency Funding Plan (CFP): via een dagelijks dashboard creëerde Belfius Bank een adequaat systeem voor vroegtijdige waarschuwing om marktspecifieke of Belfius-specifieke liquiditeitsgebeurtenissen op te sporen. Een reeks herstelmaatregelen werd gedefinieerd in een herstelplan dat regelmatig getest wordt in de markt met realistische financieringsbedragen, met een specifieke markttiming en prijsstelling. Het CFP is in overeenstemming met de crisis management-organisatie van Belfius Bank en heeft een duidelijk beslissingsproces met betrekking tot de verantwoordelijkheden en de organisatie van een ad hoc ALCo om te beslissen over het activeren van het actieplan om bepaalde herstelmaatregelen al dan niet uit te voeren.
- Recovery Plan (RP): in het RP worden een aantal stress-scenario's gedefinieerd die de bank bijna in faillissement kunnen brengen. Herstelmaatregelen die kunnen worden gelanceerd om dit falen te voorkomen, worden getest in verschillende scenario's.
- Liquidity Adequacy Statement (LAS): de ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) resulteert in het LAS waar het directiecomité in een verklaring bevestigt dat Belfius voldoende liquiditeiten heeft om haar activiteiten te funden en ernstige stress kan doorstaan en dat het liquiditeitsrisico binnen de vastgelegde RAF valt en overeenkomstig de ILAAP vereisten.

Belfius Bank ontwikkelde richtlijnen voor liquiditeitsrisicobeheer en RAF-limieten om voldoende liquide te blijven in stresssituaties, zonder toevlucht te nemen tot herstelmaatregelen die aanzienlijke kosten zouden veroorzaken of die de kernactiviteiten van Belfius Bank zouden verstoren.

## 1.4. Consolidatie van het risicoprofiel

In 2023 consolideerde Belfius Bank zijn gediversifieerd liquiditeitsprofiel, door:

- een financieringsoverschot van de commerciële activiteiten te behouden;
- gediversifieerde langetermijnfunding te blijven ophalen bij institutionele tegenpartijen:
- de inzameling van deposito's op korte en middellange termijn (CP/CD/EMTN) bij institutionele investeerders
- de uitgifte van ECB geschikte retained covered bonds.

De deelname van Belfius Bank aan het ECB TLTRO III funding-programma voor een bedrag van 15,7 miljard EUR werd verminderd tot 6 miljard EUR eind 2022, in juni 2023 werd een bedrag van 3,3 miljard EUR terugbetaald en in december 2023 opnieuw een bedrag van 1,3 miljard EUR. Dit leidde tot een resterend bedrag van TLTRO financiering van 1,4 miljard EUR, dat zal vervallen in maart 2024.

Belfius Bank sloot 2023 af met een 12-maanden LCR van 139%. Deze daling sinds eind december 2022 (173%) is voornamelijk te verklaren door de terugbetaling van de TLTRO, uitstroom van commerciële deposito's naar de Belgische Staatsbon en een continue sterke groei van commerciële leningen. Eind december zijn de High Quality Liquid Assets (HQLA) samengesteld uit 69% Level 1 cash, 27% Level 1 bond, 3% Level 2A bonds en 1% Level 2B bonds.

De Net Stable Funding Ratio (NSFR), gebaseerd op CRR 2 vereisten en berekend volgens de EBA templates, stond eind 2023 op 128%. Deze daling is ook te verklaren door de terugbetaling van de TLTRO, de uitstroom van commerciële deposito's naar de Belgische Staatsbon en een continue groei van commerciële leningen.

## 1.5. Liquiditeitsreserves

Eind 2023 beschikte Belfius Bank over snel mobiliseerbare liquiditeitsreserves van 45,1 miljard EUR. Deze reserves zijn samengesteld uit 20,2 miljard EUR in cash, 8,8 miljard EUR aan ECB geschikte obligaties en 16,1 miljard EUR in andere activa die ook in aanmerking komen voor de ECB (waarvan 10,9 miljard EUR aan bankleningen en 5,3 miljard EUR aan retained covered bonds.

Deze beschikbare reserves vertegenwoordigen 7,1 maal de hoeveelheid uitstaande institutionele funding van de bank eind 2023 en met een resterende looptijd van minder dan een jaar.

## 1.6. Diversificatie van de funding bij Belfius Bank

De totale funding van Belfius Bank bedraagt 141,1 miljard EUR eind december 2023, vergeleken met 143,6 miljard EUR eind december 2022. Belfius Bank heeft een funding profiel dat hoofdzakelijk bestaat uit commerciële funding (83%), preferente senior obligaties (4%), secured funding (7%), netto KT-interbancaire funding (4%) en achtergestelde schuld (2%).

Belfius Bank beschikt, als universele bank, over een stabiel volume aan commerciële funding, dat afkomstig is van zijn Individuals (IND) en Entrepreneurs, Enterprises en Public (E&E&P) klanten. De IND en E&E&P funding bedragen samen 117,4 miljard EUR, waarvan 71,8 miljard EUR afkomstig is van IND. De daling van de commerciële funding met -2,6 miljard EUR ten opzichte van 2022 is hoofdzakelijk te verklaren door de uitstroom van deposito's naar de Belgische Staatsbon.

De loan-to-deposit ratio, die de verhouding weergeeft tussen activa en passiva van de commerciële balans, steeg en kwam eind 2023 uit op 93% gezien de groei aan commerciële kredieten hoger was en de funding daalde. Na de sterke stijging van de rentevoeten en de effectieve inperking van de inflatie in 2023, noteerde Belfius Bank een verschuiving van niet-looptijd gebonden deposito's naar andere commerciële funding producten zoals termijnrekeningen.

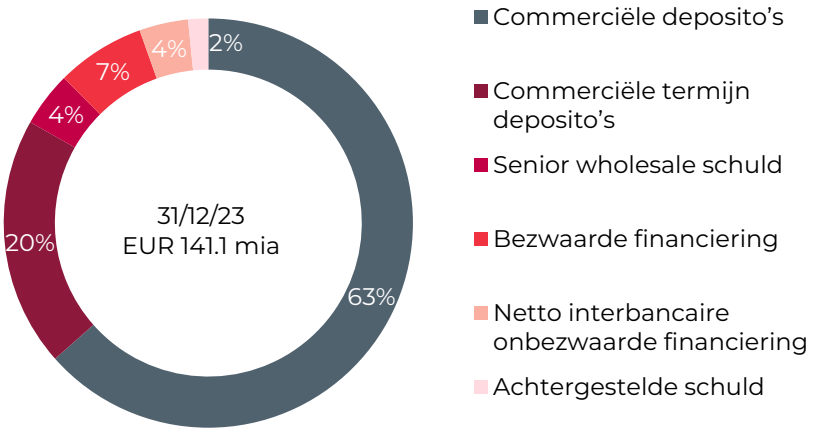
Het commerciële dynamisch paradigma is stilaan aan het veranderen en Belfius Bank keert opnieuw in stijgende lijn naar de wholesale markten om de TLTRO te vervangen en het verlies aan deposito's door de Belgische Staatsbon te compenseren. Belfius Bank haalt ook wholesale funding op halflange en lange termijn op, waaronder 6,8 miljard EUR covered bonds (5,6 miljard EUR gedekt door hypothecaire kredieten en 1,2 miljard EUR door kredieten aan de publieke sector), 4,1 miljard preferente senior obligaties, en voor 1,4 miljard EUR aan TLTRO-funding van de ECB op 31 december 2023.

Belfius Bank trok gedurende 2023 bijna 4 miljard EUR wholesale funding aan via uitgiften van covered bonds (1,5 miljard EUR), preferente senior obligaties (1,9 miljard EUR, waarvan 0,75 miljard EUR onder Groen formaat) en Tier 2 (0,5 miljard EUR).

De rest van de fundingvereisten van de Bank wordt ingedekt door institutionele kortlopende deposito's (thesaurie), vooral via de plaatsing van depositocertificaten en commercial paper.

Ten gevolge van derivatencontracten om het renterisico van zijn activiteiten in te dekken, heeft Belfius Bank een uitstaande derivatenpositie waarvoor het collateral in onderpand moet geven en ontvangt (cash & securities collateral). Belfius Bank geeft netto meer collateral dan het ontvangt. Maar met de sterke daling in interestvoeten in december 2023, is de netto collateral positie licht verslechterd van 6,1 miljard EUR eind december 2022 naar 6,4 miljard EUR eind december 2023.

**Belangrijkste financieringsbronnen van Belfius**




## 1.7. Bezwaarde activa (Encumbered assets)

Bezwaarde activa vertegenwoordigen de activa op en buiten balans die als onderpand werden gegeven of gebruikt werden als collateral voor passiva van Belfius. Belfius heeft een deel van zijn leningenportefeuille bezwaard voor het uitgeven van covered bonds en residential mortgage-backed securities (RMBS). Daarnaast worden activa bezwaard voor repurchase agreements en collateral swaps. Belfius blijft ook deelnemen aan de TLTRO, voor dewelke activa in onderpand worden gegeven als collateral. Ten slotte komt een deel van de bezwaarde activa van Belfius van collateral die gepost wordt om derivatentransacties te beveiligen.

Belfius is actief op de covered bond-markt sinds het opzetten van het eerste covered bond-programma in 2012.

De bank haalt ook voor een beperkt bedrag funding op via repomarkten en andere gecollateraliseerde deposito's. Een klein deel van de leningenportefeuille is rechtstreeks in onderpand gegeven als collateral voor intraday liquidity.

Sinds 2017 is Belfius in het kader van het beheer van haar liquiditeitsbuffer, ook actief in effectenuitleen onder "Global Master Securities Lending Agreements" (GMSLA).

De rest van de bezwaarde activa is vooral gelinkt aan het onderpand dat werd gestort (bruto van het ontvangen collateral) voor de derivatenrisico's in de vorm van cash of effecten, en voor het onderpand dat gestort werd voor de TLTRO funding. Een belangrijk deel van de toegezegde waarborgen wordt gefinancierd via de ontvangen waarborgen van andere tegenpartijen met wie de bank derivaten heeft afgesloten in de omgekeerde richting. De uitzonderlijke trekking op de TLTRO III heeft Belfius Bank in de gelegenheid gesteld bijkomend resultaat en kapitaal te genereren om de Belgische economie te ondersteunen. Dit heeft tot een hogere Asset Encumbrance Ratio geleid. Maar in 2023 heeft Belfius Bank een deel van de TLTRO III terugbetaald voor een bedrag van 4,6 miljard EUR en de netto collateral positie verslechterde met 0,3 miljard EUR.

Eind 2023 bestaan de bronnen van bezwaarde activa (overeenkomende passiva) vooral uit:

- Eigen uitgegeven covered bonds (EUR 6,8 miljard)
- TLTRO (EUR 1,4 miljard)
- Derivatenrisico's (EUR 3,7 miljard)
- Uitgeleende effecten (EUR 1,4 miljard).

Voor de volledige bekendmaking van bezwaarde activa verwijzen we naar het Risk Report van Belfius Bank.

# 2. Liquiditeitsrisico bij Belfius Insurance

Als verzekeringsmaatschappij heeft Belfius Insurance op het passief van haar balans voornamelijk levensverzekeringen op relatief lange termijn met stabiele en voorspelbare kasstromen waardoor er een beperkte financieringsbehoefte is. De premies die door de verzekeringnemers werden betaald, worden op lange termijn belegd om het verzekerde kapitaal en de verbonden rente te garanderen op de vervaldag van het contract. Diverse

interne en reglementaire liquiditeitsindicatoren tonen aan dat Belfius Insurance voortdurend voldoende liquide activa aanhoudt voor het dekken van zijn verbintenissen aan de passiefzijde.

Om te garanderen dat aan alle korte termijn liquiditeitsvereisten kan worden voldaan, heeft Belfius Insurance liquiditeitsmanagement geïntegreerd in zijn dagdagelijkse activiteiten via:

- de investeringsrichtlijnen die investeringen in illiquide activa beperken;
- het Asset and Liability Management (ALM) dat zorgt ervoor dat de investeringsbeslissingen rekening houden met de specifieke karakteristieken van de passiva;
- het ingevoerde beleid en procedures voor het evalueren van de liquiditeit van nieuwe investeringen;
- de opvolging van de korte termijn thesaurie noden.

Bovendien houdt Belfius Insurance een aanzienlijk bedrag aan van beleenbare activa (voornamelijk in overheidsobligaties) die in aanmerking komen voor repo's in het kader van haar liquiditeitsbeheer.

De afdeling Investments is verantwoordelijk voor het liquiditeits- en thesauriebeheer. Hiervoor baseert zij zich op langetermijnprojecties van de thesauriestromen van activa en passiva die gesimuleerd worden in normale omstandigheden en in stresssituaties.

Onderstaande activa staan vermeld tegen marktwaarde. De categorie "onbepaald" omvat de Tak 23-producten en de aandelen.

Bij de verplichtingen worden de repo's en Tak 23-producten in het vak "onbepaald" geplaatst.

| | 2022 | |
|---|---|---|
| (in miljoen EUR) | Activa | Verplichtingen |
| < 1 jaar | 1.095 | 1.006 |
| 1 < 5 jaar | 1.984 | 2.998 |
| 5 jaar en + | 9.189 | 7.123 |
| Onbepaald | 5.829 | 4.979 |
| TOTAAL | 18.097 | 16.105 |

| | 2023 | |
|---|---|---|
| (in miljoen EUR) | Activa | Verplichtingen |
| < 1 jaar | 832 | 1.133 |
| 1 < 5 jaar | 2.842 | 2.463 |
| 5 jaar en + | 9.295 | 7.855 |
| Onbepaald | 6.051 | 4.177 |
| TOTAAL | 19.019 | 15.627 |

# Niet-financiële risico's - Operationele risico's

## 1. Non-Financial Risk Management Framework

De term Niet-Financiële Risico's (NFR) moet worden opgevat als een brede noemer en bestrijkt onder meer operationele risico's (waaronder fraude, HR, IT, IT security, business continuity, outsourcing, risico's op het vlak van data, privacy, ...) naast reputatie-, compliance-, witwas-, juridische risico's, enz.

Het NFR management framework legt de principes, de organisatie, governance, ... vast voor een effectief beheer van de niet-financiële risico's. Deze principes worden verder uitgewerkt in specifieke Policies en Guidelines, aangepast aan de bedrijfsactiviteiten. Deze algemene principes zijn in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke vereisten en de geldende regelgeving.

De structuur is gebaseerd op volgende krachtlijnen:

- een risk mapping en taxonomie om de samenhang binnen de organisatie te verzekeren met een regelmatige herziening van deze risk mapping en taxonomie om nieuwe risico's aan het licht te brengen;
- duidelijke rollen en verantwoordelijkheden, naast een goed gedefinieerde wijze van samenwerking voor alle risico's volgens gedecentraliseerde verantwoordelijkheden die in lijn zijn met het 3 LoD-model;
- een sterke governance-/comitéstructuur met de betrokkenheid van het aangewezen managementniveau;
- een Risk Appetite Framework definitie en opvolging; en
- transversale risicoprocessen en daaraan gerelateerde beleidsregels die gestructureerd zijn in de volgende voornaamste domeinen: Change Risk Management, Integrated Risk Management, Risk Culture & governance, Operational Resilience, Information Security and Data Privacy (zie verder).

Dit framework biedt een alomvattend en gezond risicobeheer, om een effectieve en efficiënte identificatie, beoordeling, beperking en monitoring van niet-financiële risico's te verzekeren.

Het NFR departement, als onafhankelijke interne controlefunctie, rapporteert rechtstreeks aan de Chief Risk Officer en omvat de specifieke functies van Anti-Fraud Officer, Data Protection Officer DPO en Chief Information Security Office CISO. Gelieve er ook rekening mee te houden dat we nauw samenwerken met de CORM en Permanent Control functies in de business en ondersteunende lijnen (1e LoD).

De rapportering wordt - naast een aantal specifieke rapporteringen - voornamelijk verzorgd via een speciaal hoofdstuk in het Quarterly Risk Report of via speciale sessies voor de Management Board (ook wel NFR Committee genoemd) en het senior management.

# 2. Transversale risicoprocessen – NFR domeinen

## 2.1. NFR domein – Change risk management

'Betekenisvol en inspirerend voor de Belgische samenleving" zijn en blijven, impliceert continue innovatie. In deze context is change risk management daarbij een hoeksteen van het globaal risk management framework met het New Product Approval Process (NPAP) en Project Risk Management als belangrijkste aanbrengers.

### 2.1.1. New Product Approval Process

Het proces van het ontwikkelen of wijzigen van een functie (product, dienst, activiteit, proces of systeem) omvat een gedegen (ex ante) risicobeoordeling, het zogeheten New Product Approval Process NPAP. Het is bedoeld om ervoor te zorgen dat alle risico's met betrekking tot nieuwe of gewijzigde functies goed worden begrepen, beoordeeld door experten en worden aangepakt en dit onder toezicht van een specifiek comité. Het is een risico gebaseerd proces met speciale aandacht voor de correcte uitvoering van bindende voorwaarden.

### 2.1.2. Project Risk Management

Het vermogen om projecten op te leveren met hoge kwaliteitsnormen binnen de gestelde termijn is een belangrijke succesfactor. In deze context is het framework voor Project Risk Management gericht op het correct en tijdig identificeren van risico's en het implementeren van de nodige controles en risicobeperkende plannen volgens een risico gebaseerde aanpak. Dit framework wordt toegepast op strategische programma's en hun sub projecten en de resultaten zijn geïntegreerd in de Strategische Projectrapportage die aan de Raad van Bestuur wordt gepresenteerd.

## 2.2. NFR domein – Integrated risk management

### 2.2.1. Incident Management

Het systematisch inzamelen van en het toezicht houden op de operationele incidenten zijn één van de voornaamste vereisten van het Baselcomité wat betreft niet-financieel risicobeheer.

De rapporteringsmechanismen zorgen ervoor dat de verantwoordelijken snel worden ingelicht als er zich incidenten voordoen. Belangrijke incidenten worden grondig onderzocht en gerapporteerd aan de CRO/het directiecomité. Dergelijke incidenten vormen het voorwerp van een specifiek actieplan en een passende follow-up onder de verantwoordelijkheid van het betrokken lijnmanagement om zo de gerelateerde risico's te vermijden, te mitigeren of te beperken.

In 2023 is een uitgebreide reconciliatie met boekhouding uitgevoerd om bijkomende data quality te kunnen verzekeren.

Voor de periode 2021-2023 bedraagt voor Belfius Bank het jaarlijkse gemiddelde bedrag aan potentiële nettoverliezen als gevolg van operationele incidenten 3,89 miljoen EUR[24]. De belangrijkste operationele verliezen waren hoofdzakelijk te wijten aan incidenten die te maken hadden met externe fraude en incidenten in verband met uitvoering, levering en procesbeheer. Andere categorieën blijven beperkt in bedragen maar niet noodzakelijk in aantallen incidenten. Het belangrijkste deel van de financiële impact dat voortvloeit uit operationele Incidenten, is afkomstig van de retail activiteiten van de Bank.

### 2.2.2. Self-Assessment of Risks and Internal Controls

Een andere cruciale taak van het NFR risicobeheer is de analyse van de belangrijkste overkoepelende potentiële risico's en de gerelateerde sleutelcontroles voor de belangrijkste entiteiten van de Belfius groep. Deze taak wordt uitgevoerd door een bottom-up Self-Assessment of Risks and Internal Controls SARIC binnen alle departementen en entiteiten en dit gebruikmakend van de COSO-methodologie om het intern controle niveau vast te leggen. Deze oefeningen kunnen resulteren in de uitwerking van bijkomende actieplannen om de potentiële risico's verder te beperken. Ze bieden ook een uitstekend overzicht van de belangrijkste risicogebieden binnen de diverse bedrijfsactiviteiten. Deze zelfevaluaties worden jaarlijks uitgevoerd en de resultaten ervan worden voorgelegd aan de respectieve raden van bestuur. Belfius Bank legt het Senior Management Report on the Assessment of Internal Controls ook voor aan haar toezichthouders.

Het risicoprofiel dat voortvloeit uit de SARIC-oefening is vrij stabiel wat betreft de geïdentificeerde grote inherente risico's; en blijft aanvaardbaar wat betreft het algemene niveau van zowel de kwaliteit van de controles als het resterende risicoprofiel.

### 2.2.3. Fraud risk management

Belfius past een zero-tolerance beleidslijn toe voor alle vormen van fraude (interne, externe en gemengde fraudeschema's), bedreigingen worden continu opgevolgd en het risico wordt risk-based behandeld op basis van een globaal anti-fraudebeleid dat wordt bepaald en aangestuurd door het senior management. De rollen en verantwoordelijkheden zijn duidelijk gedefinieerd, wat concreet impliceert dat de business en support lines de eerste risicomanagers zijn. De CRO en het NFR-team, inclusief de Anti-Fraud Officer als deskundige, hebben een duidelijke tweede lijns rol.

Met de integratie van Investigation & Branch Audit in NFR is een stap gezet naar een meer holistische benadering van preventie, detectie en remediëring van het frauderisicobeheer. Processen worden gescreend en interne controles worden geëvalueerd om fraude te voorkomen en zo de belangen van Belfius en zijn werknemers, klanten, leveranciers en andere belanghebbenden te beschermen.

Branch Audit richt zich, als onderdeel van de risicofunctie en vanuit een 2$^{de}$ LoD-perspectief, specifiek op traditionele 'fysieke' distributiekanalen waarvoor het door middel van reviews ter plaatse zekerheid verschaft over de mate van controle van het risico dat ontstaat door menselijke tussenkomst in het distributieproces en waarvoor een fysieke aanwezigheid ter plaatse vereist is om te kunnen worden beoordeeld. Branch Audit formuleert ook adviezen om de werking van het interne controlesysteem bij die distributiekanalen te verbeteren.

### 2.2.4. Beheer van verzekeringspolissen

De mogelijke financiële impact van operationele risico's van Belfius wordt beperkt door het afsluiten van verzekeringspolissen, voornamelijk voor beroepsaansprakelijkheid, fraude, diefstal, onderbreking van de activiteiten en cyberrisico's. Dit is een standaardpraktijk in de financiële sector.

### 2.2.5. Outsourcing risk

Belfius beheert het outsourcing- & derde-partijen-risico adequaat en neemt zijn verantwoordelijkheden in dat opzicht volledig op, inclusief, maar niet beperkt tot, het toezicht op en het beheer van de outsourcingregelingen en de bijbehorende risico's, waarbij de naleving van het "Final Report on EBA Draft Guidelines on Outsourcing Arrangements" wordt gewaarborgd. Een speciaal (risk) steering committee zorgt voor een goed gestuurde en gecoördineerde outsourcing strategie in lijn met de algemene strategie, risicobereidheid en wettelijke vereisten van Belfius. Het framework is onlangs grondig herzien, met inbegrip van een nieuw target operating model en een uitgebreidere dekking voor alle derde partijen (verkopers, leveranciers, partners, enz.), waardoor hun levenscyclus (risico)beheer van start tot einde verder zal worden gewaarborgd, op basis van een nieuwe risico gebaseerde aanpak. Dit nieuwe framework zal geleidelijk worden geïmplementeerd vanaf begin 2024.

[24] Verliezen geleden door klanten zijn niet inbegrepen.

### 2.2.6. Permanent control

Het is moeilijk om risicobeheersing voor te stellen zonder speciale aandacht te besteden aan het systeem van interne controles.

In dit verband werden Permanente Controle functies in het leven geroepen om doorlopende zekerheid te verschaffen over de toereikendheid en doeltreffendheid van de controleomgeving van Belfius.

Naast de organisatorische inzet van de permanente controlefuncties zijn er controletestcampagnes opgezet om de belangrijkste interne controles binnen de Bank te testen en te beoordelen op geschiktheid, effectiviteit en efficiëntie. Als de tests mislukken, worden actieplannen ontwikkeld om de geïdentificeerde grote leemten op te vullen.

## 2.3. NFR domein – Risk culture & governance

De formele definitie van een Risk Appetite Framework RAF vormt een essentiële referentie voor de risicobeheer praktijken binnen de groep. Ze bestrijkt zowel Financiële Risico's als Niet-Financiële Risico's.

Het RAF voor NFR bevat kwantitatieve elementen (streefcijfers of ratio's) en kwalitatieve elementen (statements) en wordt uitgedrukt rond drie concepten waarvoor limieten worden gedefinieerd:

- "Risico's": wat zijn de risico's? Hoe het risiconiveau te beoordelen (verleden en toekomstgericht)?
- "Risicobeheersingscapaciteit": wat is de capaciteit om de risico's te beheersen?
- "Verliestolerantie": wat zijn de potentiële P&L- en toekomstige RWA-effecten die Belfius tolereert?

Het RAF wordt voortdurend geüpdatet en verbeterd met betrekking tot RAF-indicatoren, met een constante challenging op governance level en een verbetering van het maturiteitsniveau.

## 2.4. NFR domein – Operational resilience

### 2.4.1. Business continuity & crisis management

Belfius verbindt zich ertoe tegenover haar klanten, tegenpartijen en de toezichthouders om haalbare alternatieve regelingen in te voeren, te handhaven en te testen die, in geval van een incident, de voortzetting of hervatting mogelijk maakt van kritieke activiteiten op het overeengekomen operationele niveau en volledig conform de Belgische wetgeving verzekeren.

Het ondersteunend Business Continuity Management BCM proces, is in overeenstemming met de ISO22301 normen en met de BCI Good Practice Guidelies. Het wordt bij alle Belfius-entiteiten op een uniforme manier toegepast en is gebaseerd op o.a. dreigingsanalyse, business impact analysis, reallocatie strategieën (dual office, werken op afstand en thuiswerken, enz.), effectieve managementrapportage, business continuity plannen evenals op oefeningen en onderhoudsprogramma's. Er zijn verschillende oefeningen uitgevoerd om ons reactievermogen te testen, waaronder verschillende table top-oefeningen om ons reactievermogen op 'tail-risico's' te testen, zoals: reallocatie van personeel op locaties in geval van uitval van telewerk; of resolutieplanning volgens de verwachtingen van SRB.

Het crisismanagement is ook herzien om de reactie van Belfius in crisissituaties te verbeteren, met name in het geval van een cyberaanval.

Bijgevolg blijkt het Business Continuity Management van Belfius een zeer volwassen proces te zijn dat de veerkracht van de instelling in de toekomst garandeert.

### 2.4.2. Werkgelegenheidspraktijken (HR) & veiligheid op de werkplek, schade aan bedrijfsmiddelen & openbare veiligheid

Wat de fysieke beveiliging en veiligheid op de werkplek betreft, heeft Belfius een zeer lage risicobereidheid. Belfius streeft ernaar een veilige omgeving te verzekeren voor haar personeel, klanten, bezoekers en zorgt ervoor dat de fysieke beveiligingsmaatregelen en -procedures aan hoge normen voldoen. In dit verband houdt een speciaal risicocomité systematisch toezicht op de algehele situatie, vooral in het geval van mogelijke incidenten.

## 2.5. Information security management

Het doel van informatiebeveiliging is om de gegevens en informatie van Belfius, inclusief die van klanten, te beschermen tegen verlies van integriteit, verlies van vertrouwelijkheid en ongeplande onbeschikbaarheid. Daartoe heeft Belfius zijn eigen Information Security Management System (ISMS)-framework ontwikkeld en geïmplementeerd, dat is geïnspireerd op ISO 27000 maar aanvullende controle doelstellingen bevat.

In 2023 werd de verdere uitrol van ISMS-controles voortgezet volgens een risico gebaseerde aanpak. Daarnaast vormde de publicatie van de regelgevende technische normen voor de Digital Operational Resilience Act (DORA) een mijlpaal, aangezien deze nu moeten worden geïntegreerd in onze inspanningen om ISMS in te voeren. Een andere mijlpaal was de voorbereiding van de ECB-stresstest op cyberweerbaarheid. De verschillende initiatieven op het gebied van informatiebeveiliging zijn samengevoegd in een algemene roadmap.

### 2.6. Data privacy management

#### Respect voor privacy en klantentevredenheid

Het respect voor de privacy en de bescherming van persoonsgegevens is een essentieel engagement bij Belfius dat vertaald wordt in een gedegen interne governance en principes die gevolgd worden binnen het GDPR kader.

Om de privacy van gegevens binnen Belfius continu te waarborgen, komt het Privacy Committee rond GDPR regelmatig samen. Het senior management van Belfius en verschillende comités worden bij Belfius op regelmatige basis geïnformeerd over de GDPR.

De Data Privacy Officer DPO maakt deel uit van de 2$^{de}$ LoD. Een netwerk van privacy correspondenten, actief in elke afdeling, werkt nauw samen met de DPO om voortdurend het bewustzijn te vergroten, processen en activiteiten te controleren en om na te gaan of die in overeenstemming zijn met de GDPR.

GDPR-conformiteit, inclusief een risk assessment voor de rechten en vrijheden van de eigenaars wiens persoonsgegevens worden verwerkt, is geïntegreerd in elk proces om (bestaande, aangepaste en nieuwe) producten, innovatieve digitale tools, diensten en het delen van informatie aan haar klanten aan te bieden .

Dit omvatte en omvat ook de herziening van de privacyverklaring, de implementatie van een aangepast cookiebeleid en de implementatie van de uitspraak van het Europees Hof van Justitie over eventuele internationale transfers of internationale toegang tot persoonsgegevens.

Alle activiteiten die persoonsgegevens verwerken, worden door de business lines gedocumenteerd in een privacy register en Belfius doet er alles aan om inbreuken op persoonsgegevens te voorkomen en om elk incident zo snel mogelijk te beheren.

De GDPR data rechten kunnen worden uitgeoefend via meerdere kanalen waaronder de online applicaties en mobiele applicaties van Belfius. Meer dan 98% van de rechten van betrokkenen wordt opgevraagd via de online app van Belfius en krijgt dezelfde werkdag nog een antwoord.

In 2023 werden geen grote inbreuken op persoonsgegevens vastgesteld. Er werden 11 kleine incidenten gemeld bij de Gegevensbeschermingsautoriteit, tegenover veertien in 2022, zeven in 2021 en acht in 2020. In alle gevallen werd snel gereageerd en werden passende maatregelen genomen.

# Verzekeringsrisico

## 1. Definitie

Belfius Insurance, dat behoort tot de groep Belfius Bank & Verzekeringen, neemt risico's via de verzekeringscontracten die het onderschrijft. Het onderschrijvingsrisico wordt onderverdeeld afhankelijk van het type van contract (Leven of Niet-Leven) en het specifieke proces dat verband houdt met de aard van de onderliggende activiteit (schade afhandeling, premie-inning, prijszetting, selectie enz.).

De verzekeringsrisico's die voortvloeien uit het afsluiten of onderschrijven van verzekeringscontracten, i.e. onderschrijvingsrisico's, zijn de volgende:

Het **onderschrijvingsrisico Leven**: het risico dat voortvloeit uit de levensverzekeringsverplichtingen, met betrekking tot de verzekerde risico's en de processen voor de bedrijfsuitvoering. Het is onderverdeeld in 7 deelmodules:

- het mortaliteitsrisico is het risico dat de sterfte toeneemt. Het geldt voor alle verbintenissen waarvoor de verwachte te betalen prestaties toenemen in geval van een stijging van de mortaliteit;
- het levensduurrisico: dat is het tegengestelde van het mortaliteitsrisico; het geldt voor de contracten waarvoor een daling van de mortaliteit zou leiden tot een stijging van de verwachte betalingen (bv. pensioencontracten). Verbeteringen in medische behandelingen die de levensverwachting zouden kunnen verhogen zonder de arbeidsgeschiktheid te herstellen, zouden ertoe kunnen leiden dat de frequentie van het levensduurrisico hoger ligt dan momenteel geobserveerd;
- het morbiditeitrisico of invaliditeitsrisico slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, te wijten aan veranderingen met betrekking tot het niveau, de trend of de volatiliteit van de invaliditeitsgraad;
- het afkooprisico inzake Leven wordt omschreven als het risico op verlies of de toename van de prestaties dat te wijten is aan een verschil tussen de effectieve uitoefening van de contractuele opties van de verzekerde en de verwachte uitoefening. De term "opties" moet worden gezien in de ruime zin van het woord: de deelmodule omvat de opties inzake afkoop, opzegging en premiereductie, maar ook van uitbreiding van de waarborgen. Voor bepaalde contracten kan de uitoefening voordelig zijn voor de instelling, voor andere zal dat leiden tot een verlies. Deze deelmodule omvat daarom twee scenario's: één waarvoor de opties vaker dan verwacht zullen worden uitgeoefend dan voorzien, en een ander waarvoor dat minder het geval zal zijn;
- het risico met betrekking tot de beheerskosten stemt overeen met het risico dat de beheerskosten hoger zullen komen te liggen dan verwacht doordat ze een hogere inflatie ondergaan dan ingeschat;
- het risico op een herziening geldt enkel voor herzienbare annuïteiten waarvan de bedragen in negatieve zin kunnen evolueren voor de verzekeraar als gevolg van een verandering van de wetgeving of de gezondheidstoestand van de verzekerde;
- het catastroferisico is beperkt tot de contracten waarvoor een onmiddellijke en drastische stijging van de mortaliteit een stijging van de uitbetalingen met zich zou brengen.

Het **onderschrijvingsrisico Niet-Leven**: het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbintenissen Niet-Leven. Deze onzekerheid omtrent resultaten van de verzekeraar wordt onderverdeeld in vier deelmodules:

- het premierisico betreft het risico dat het bedrag van de ontvangen premies niet toereikend is voor het betalen van de schadegevallen die zich hebben voorgedaan tijdens de dekkingsperiode waarop de premies betrekking hebben;
- het reserverisico is het risico op verlies of een ongunstige wijziging in de waarde van de verzekeringsverbintenissen, die voortvloeien uit schommelingen in de frequentie en de impact van de verzekerde gebeurtenissen, alsook uit de datum en het bedrag van de uitbetalingen van de schadegevallen;
- het catastroferisico is het risico dat er zich een onvoorspelbare gebeurtenis van grote omvang voordoet die niet gedekt is door de twee voorgaande risico's. Catastrofes zijn rampen zoals onder andere, maar niet beperkt tot, windstormen, overstromingen, streng winterweer en andere weer-gerelateerde gebeurtenissen, aardbevingen, industriële explosies, grootschalige branden, pandemieën en andere door de mens veroorzaakte rampen zoals maatschappelijke onrust en terroristische aanslagen;
- het concentratierisico: is het risico dat voortvloeit uit risicoposities met een verliespotentieel dat groot genoeg is om de solvabiliteit of de financiële positie van Belfius Insurance te bedreigen. Belfius analyseert en controleert zijn concentratierisico in een straal van 200 tot 500 meter voor onroerend goed en voor locaties met een grote personeelsconcentratie in arbeidsongevallen.

Herverzekeringscontracten zijn afgesloten om dit concentratierisico te beperken. Gezien de activiteiten van Belfius Insurance is het concentratierisico beperkt. Merk op dat er bij brandverzekeringen er een beperkt aantal risicoposities zijn die de drempel van 100 miljoen EUR overschrijden. Belfius heeft deze risicoposities herverzekerd om het risico te beperken.

Het **productontwerprisico**: het risico op verlies voortkomend uit kenmerken, opties of waarborgen die niet voorzien waren in het ontwerp of de prijszetting van het verzekeringsproduct.

## 2. Beheer van het verzekeringsrisico

Het Risico & Onderschrijvingscomité geeft zijn advies over de strategie op het vlak van de onderschrijving en de reservering van de verzekeringsmaatschappijen van Belfius Insurance en het beleid dat daaruit voortvloeit, in het bijzonder aangaande de volgende punten:

- soorten en kenmerken van de verzekeringsactiviteiten die Belfius Insurance bereid is om te beheren;
- selectiecriteria van de risico's die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- de manier waarop er toezicht wordt gehouden op de effectieve onderschrijving;
- de afstemming tussen aan de ene kant de geïnde verzekeringspremies en aan de andere kant de te betalen schadegevallen die bij de gedragen kosten worden geteld;
- de identificatie van de risico's die voortvloeien uit de verbintenissen van Belfius Insurance, met inbegrip van de impliciete opties en het kapitaal dat wordt gewaarborgd door de verzekeringsproducten; en
- het aanleggen van voorzieningen voor de schadegevallen.

Herverzekering is een van de methodes die gebruikt wordt om het verzekeringsrisico te beperken. De bedoeling van een herverzekering is de volatiliteit van de kapitaalbehoeften en de winsten, en dus de onzekerheid die verbonden is aan het risico in de waardering van de verzekeraar, terug te dringen.

Dit zijn de herverzekeringsfuncties:

- capaciteit: dankzij de herverzekering is er voor de verzekeraars een grotere flexibiliteit mogelijk met betrekking tot de omvang, de soorten risico's en het activiteitsvolume dat zij op een veilige manier kunnen aanvaarden. Daardoor zijn de verzekeraars in staat nieuwe activiteiten uit te voeren of ze uit te breiden tijdens een korte periode;
- stabiliteit: dankzij gestructureerde herverzekeringsprogramma's kunnen de verzekeraars hun operationeel resultaat stabiliseren;
- bescherming: de herverzekering zorgt voor een bescherming tegen gecumuleerde financiële verliezen door een opeenvolging van gebeurtenissen (bijvoorbeeld slechte weersomstandigheden) of tegen significante financiële verliezen als gevolg van één enkele gebeurtenis;
- financiering: herverzekeren kan een alternatief zijn voor een kapitaalverhoging; en
- expertise: de herverzekeraars verlenen bijstand aan de verzekeraars in hun expertisedomein. Het bevoegde personeel van de herverzekeringsmaatschappijen biedt zijn diensten aan bij het opstarten van bv. een nieuwe activiteit.

## 3. Sensitiviteiten

We verwijzen naar toelichting 9.8 van de geconsolideerde jaarrekening voor meer informatie, sectie verzekeringsrisico.

## 4. Evolutie van de schadegevallen

We verwijzen naar toelichting 9.8 van de geconsolideerde jaarrekening voor meer informatie, sectie verzekeringsrisico.

# Beheer van de onderneming

# Samenstelling van het directiecomité en van de raad van bestuur van Belfius Bank

## 1. Directiecomité

### 1.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Marc Raisière |
| LEDEN | Marianne Collin |
| | Dirk Gyselinck |
| | Olivier Onclin |
| | Bram Somers |
| | Johan Vankelecom |

Op 31 december 2023 bestond het directiecomité van Belfius Bank uit 6 leden, nl. de heer Marc Raisière, voorzitter, mevrouw Marianne Collin, en de heren Dirk Gyselinck, Olivier Onclin, Johan Vankelecom en Bram Somers.

Op de gewone algemene vergadering van 26 april 2023,

- Werden de mandaten van mevrouw Marianne Collin en de heren Olivier Onclin en Johan Vankelecom als uitvoerende bestuurders verlengd voor een periode van vier jaar, d.w.z. tot na afloop van de gewone algemene vergadering van 2027;
- werd de heer Bram Somers benoemd als uitvoerend bestuurder voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de algemene vergadering van 2027.

Daarnaast verleende de raad van bestuur op 27 april 2023 kwijting aan de leden van het directiecomité voor de uitoefening van hun functie in het boekjaar 2022. De leden van het directiecomité namen aan de beraadslaging noch aan de beslissing voor dit punt deel gezien ze een belangenconflict hebben.

### 1.2. Bevoegdheden

Het directiecomité is belast met de effectieve leiding van de Bank, waarvan het de diverse business lines en hun ondersteunende activiteiten stuurt en coördineert in het kader van de doelstellingen en het algemeen beleid die worden bepaald door de raad van bestuur. Die bevoegdheden slaan niet op het uitstippelen van het algemeen beleid van de Bank, noch op de handelingen die voorbehouden zijn voor de raad van bestuur op grond van de bepalingen van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen of krachtens de Bankwet.

Het directiecomité zorgt ervoor dat de activiteiten van de Bank in overeenstemming zijn met de strategie, het risicobeleid en het algemeen beleid dat werd bepaald door de raad van bestuur, en deelt aan de raad van bestuur de relevante informatie mee, zodat deze laatste met kennis van zaken beslissingen kan nemen. Het directiecomité doet voorstellen en formuleert adviezen aan de raad van bestuur met het oog op het vastleggen of verbeteren van het algemeen beleid en de strategie van de instelling.

De leden van het directiecomité vormen een college. Zij moeten hun functie in alle objectiviteit en onafhankelijkheid uitoefenen.

Het directiecomité neemt onder toezicht van de raad van bestuur de nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de Bank over een solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie beschikt, om een efficiënt en voorzichtig beleid van de instelling conform de Bankwet te garanderen.

Het directiecomité komt in principe éénmaal per week samen.

# 2. Raad van bestuur

## 2.1. Samenstelling

Op 31 december 2023 bestond de raad van bestuur van Belfius Bank uit 18 leden, van wie er 6 deel uitmaakten van het directiecomité (cf. tabel hierna). De raad van bestuur bestaat uit professionals uit diverse sectoren, waaronder de financiële sector, en beschikt over de nodige deskundigheid en ervaring in de diverse operationele activiteiten van de Bank.

Op de gewone algemene vergadering van 26 april 2023,

- werden de bestuursmandaten van mevrouw Marianne Collin (uitvoerend bestuurder) en van de heren Georges Hübner (onafhankelijk bestuurder), Olivier Onclin (uitvoerend bestuurder) en Johan Vankelecom (uitvoerend bestuurder) hernieuwd voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2027;
- werd de heer Bram Somers benoemd als uitvoerend bestuurder voor een periode van vier jaar die eindigt na afloop van de algemene vergadering van 2027;
- werden mevrouw Colette Dierick, mevrouw Hélène Goessaert en de heer Daniel Falque benoemd als onafhankelijke bestuurders voor een termijn van vier jaar die eindigt na afloop van de algemene vergadering van 2027;
- werden mevrouw Estelle Cantillon en de heer Olivier Gillerot met ingang van 27 september 2023 benoemd als onafhankelijke bestuurders voor een termijn die eindigt na afloop van de algemene vergadering van 2027.

De bestuursmandaten van de heer Bruno Brusselmans (onafhankelijk bestuurder), mevrouw Carine Doutrelepont (niet-uitvoerend bestuurder), mevrouw Martine De Rouck (onafhankelijk bestuurder) en mevrouw Diane Rosen-Zygas (onafhankelijk bestuurder) eindigden na afloop van de algemene vergadering van 26 april 2023.

## 2.2. Bevoegdheden

De raad van bestuur bepaalt, op voorstel of na advies van het directiecomité, en controleert met name:

- de strategie en de doelstellingen van de instelling;
- het risicobeleid, met inbegrip van de risicotolerantie;
- de organisatie van de instelling voor het verlenen of verrichten van beleggingsdiensten, -activiteiten en nevendiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met dergelijke producten, met inbegrip van de organisatieregeling, evenals de vereiste kennis, vaardigheden en ervaring van het personeel, de middelen, procedures en regelingen voor het verlenen van die diensten en het verrichten van die activiteiten door de instelling; en
- het integriteitsbeleid.

In het kader van die verantwoordelijkheid is de raad van bestuur voor het algemeen beleid actief betrokken, in het bijzonder, bij het toezicht op het risicobeleid, de organisatie, de financiële stabiliteit van de Bank en het bestuur ervan, onder meer door het vastleggen van de doelstellingen en de waarden van de kredietinstelling.

Vermits Belfius Bank aan het hoofd staat van het financieel conglomeraat Belfius Groep, is de raad van bestuur van Belfius Bank ook verantwoordelijk voor de algemene politiek, risicoappetijt en strategie van de Belfius Groep en de naleving ervan door de filialen.

De raad van bestuur hecht eveneens zijn goedkeuring aan het governance-memorandum van de Bank.

In 2023 kwam de raad van bestuur zeventien keer bijeen.

## 2.3. Belangenconflicten

Gedurende het boekjaar 2023 gaven verschillende beslissingen van de raad van bestuur aanleiding tot toepassing van artikel 7:115 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen gezien het bestaan van een belangenconflict in hoofde van de leden van het directiecomité/bestuurder(s).

Deze beslissingen hebben betrekking op:

- de variabele beloning en de vastlegging van de objectieven van leden van het directiecomité

De leden van het directiecomité namen noch aan deze beraadslaging noch aan deze besluitvorming deel. Ze verklaarden dat zij een belang van vermogensrechtelijke aard hadden dat strijdig was met het belang van de vennootschap, aangezien deze punten betrekking hebben op de vaststelling van hun variabele bezoldiging.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Bank van 26 januari 2023

De raad van bestuur keurt unaniem de evaluatiescore (...) goed voor het algemeen deel van de managementovereenkomst van de leden van het directiecomité (General Objectives 2022) voor het prestatiejaar 2022.

(...)

Op positief advies van het remuneratiecomité hecht de raad van bestuur unaniem zijn goedkeuring aan de evaluatie van de leden van het directiecomité en de omzetting van deze evaluatie in een variabele bezoldiging van (...).

De raad van bestuur keurt unaniem, op basis van het positief advies van het remuneratiescomité de evaluatie van de voorzitter van het directiecomité goed en de vertaling van deze evaluatie in een variabele bezoldiging ten belope van (...).

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Bank van 21 maart 2023

Op basis van het positief advies van het remuneratiecomité, keurt de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen de individuele objectieven van de leden van het directiecomité (inclusief Bram Somers) voor 2023 goed, mits rekening wordt gehouden met de ter zitting gevraagde aanpassingen.

(...)

Op basis van het positief advies van het remuneratiecomité keurt de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen de individuele objectieven van de voorzitter van het directiecomité voor 2023 goed, mits rekening wordt gehouden met de ter zitting gevraagde aanpassingen.

- de policy inzake zwangerschapsverlof

  Marianne Collin nam niet deel aan de beraadslagingen noch aan de beslissingen aangaande dit agendapunt, aangezien dit voor haar een belangenconflict uitmaakt.

  Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Bank van 2 maart 2023

  De (raad) van bestuur (...) (keurt) de policy inzake zwangerschapsverlof voor de vrouwelijke leden van het directiecomité unaniem goed en (vraagt) om de remuneratiepolicy in die zin aan te passen.

- de kwijting van de leden van het directiecomité

  Overeenkomstig artikel 7:109, § 3 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet de raad van bestuur na de vaststelling van de jaarrekening beslissen over het verlenen van kwijting aan de leden van het directiecomité. De raad van bestuur moet de geldelijke gevolgen van het voorgestelde besluit en de rechtvaardiging ervan beschrijven.

  De raad van bestuur erkende dat er sprake is van een belangenconflict van financiële aard. Aangezien de raad van bestuur echter niet de intentie had om een vordering tot schadevergoeding in te stellen tegen het directiecomité en/of zijn leden, is er geen vermogensrechtelijke impact voor Belfius Bank NV. De raad van bestuur heeft tijdens de raad van bestuur van 27 april 2023 besloten kwijting te verlenen aan de leden van het directiecomité.

  Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Bank van 27 april 2023

  Marc Raisière, Marianne Collin, Dirk Gyselinck, Olivier Onclin en Johan Vankelecom onthouden zich van het deelnemen aan de beraadslagingen en aan de beslissing over dit agendapunt, aangezien ze een belangenconflict hebben.

De raad van bestuur beslist unaniem om kwijting te verlenen aan de leden van het directiecomité voor hun activiteiten over het boekjaar 2022.

- de hernieuwing van de bestuursmandaten (zie boven)

  Overeenkomstig de procedure voorzien in het kader van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, heeft de raad van bestuur de procedure inzake belangenconflicten toegepast in het kader van de toekenning van een lening die binnen het toepassingsgebied van artikel 72 van de Bankwet valt. Het betreft meer bepaald een hypothecaire krediet respectievelijk verleend aan Dirk Gyselinck en Bram Somers, uitvoerende bestuurders van Belfius Bank, aan klantenvoorwaarden.

| RAAD VAN BESTUUR VAN BELFIUS BANK (31/12/23) | HOOFDFUNCTIE | Niet-uitvoerend bestuurder | Lid van het directiecomité | Onafhankelijk bestuurder | Auditcomité | Benoemingscomité | Remuneratiecomité | Risicocomité | Intra-groepscomité | Technologiecomité |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHRIS SUNT | Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV | * | | | | | | | * | |
| MARC RAISIÈRE | Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank NV | | * | | | | | | | |
| MARIANNE COLLIN | Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV<br>Chief Risk Officer, verantwoordelijk voor Risk Management & Compliance | | | | | | | | | |
| DIRK GYSELINCK | Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV<br>Verantwoordelijk voor Wealth, Enterprises & Public | | | | | | | | | |
| OLIVIER ONCLIN | Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV<br>Verantwoordelijk voor Private, Business & Retail Banking | | | | | | | | | |
| BRAM SOMERS | Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV<br>Chief Technology Officer | | | | | | | | | |
| JOHAN VANKELECOM | Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV<br>Chief Financial Officer, verantwoordelijk voor Corporate Strategy, Capital Management, Financial Conglomerate Steering and Investor Relations, ALM, Legal, Tax, Accounting, Strategic Planning and Performance Management (SPPM), Strategic Research en Belfius Asset Management | | | | | | | | | |
| PAUL BODART | Bestuurder van vennootschappen en vzw's | | | | | | | | | * |
| ESTELLE CANTILLON | FNRS Research Bestuurder aan Université Libre de Bruxelles (ULB) | | | | | | | 1 | | |
| COLETTE DIERICK | Bestuurder van vennootschappen | | | | | | | | | |
| DANIEL FALQUE | Bestuurder van vennootschappen en vzw's | | | | | | | | | |
| OLIVIER GILLEROT | Bestuurder van vennootschappen en vzw's | | | | | | | | 1 | 1 |
| HÉLÈNE GOESSAERT | Bestuurder van vennootschappen | | | | | | | | | |
| PETER HINSSEN | Entrepreneur, keynote speaker en auteur | | | | | | | | | |
| GEORGES HÜBNER | Gewoon hoogleraar aan HEC Liège, Liège Université | | | | * | | | | | |
| ISABEL NEUMANN | Chief Investment Officer bij Shurgard Self Storage | | | | | | | | | |
| LUTGART VAN DEN BERGHE | Emeritus buitengewoon hoogleraar aan de Universiteit van Gent en Emeritus part time professor aan de Vlerick Business School | | | | | * | * | | | |
| RUDI VANDER VENNET | Gewoon hoogleraar Financial Economics and Banking – Universiteit Gent | | | | | | | * | | |

Notas:1. Vanaf 27 september 2023; De asterisk verwijst naar voorzitter.

# Link tussen de raad van bestuur en het directiecomité

Het beheer van de activiteiten van de kredietinstelling behoort tot de uitsluitende bevoegdheid van het directiecomité. Het verloopt zonder inmenging van buitenaf, in het kader van het algemeen beleid, zoals het wordt bepaald door de raad van bestuur.

# Adviserende comités die werden opgericht door de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft diverse adviserende comités opgericht die hem bijstaan in zijn taak, in het bijzonder een benoemingscomité, een remuneratiecomité, een auditcomité en een risicocomité. Die comités bestaan uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders. Overeenkomstig de EBA guidelines is ieder adviserend comité samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders. De leden van die adviserende comités hebben maximaal zitting in drie van de voornoemde adviserende comités.

Er werden ook een intra-groepscomité en een technologie comité opgericht binnen de groep Belfius en een Kunstraad.

## 1. Benoemingscomité

Het benoemingscomité heeft een adviserende rol en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur van Belfius Bank voor inzake benoemingen, HR, opvolgingsplannen, enz.. Het is tevens belast met het waken over de toepassing van de corporate governance-bepalingen. Om reden van efficiëntie en coherentie betreffende het beleid van de groep, bereidt dit comité eveneens de beslissingen voor van de raad van bestuur van Belfius Insurance en Belfius Asset Management voor wat die materie aangaat.

### 1.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Lutgart Van den Berghe |
| LEDEN | Daniel Falque[1] |
| | Diane Rosen-Zygas[2] |
| | Chris Sunt<br>Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank |

(1) Vanaf 27 april 2023.
(2) Tot en met 26 april 2023.

#### 1.1.1. Algemeen

Op 31 december 2023 bestond het benoemingscomité van Belfius Bank uit de volgende leden: barones Lutgart Van den Berghe, voorzitter, de heer Daniel Falque en de heer Chris Sunt.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas was lid van het benoemingscomité t.e.m. 26 april 2023.

De heer Daniel Falque werd benoemd als lid van het benoemingscomité op 27 april 2023.

Barones Lutgart Van den Berghe en de heer Daniel Falque - die tevens onafhankelijke bestuurders zijn van Belfius Insurance - vertegenwoordigen ook Belfius Insurance in het benoemingscomité voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.

#### 1.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Alle leden van het benoemingscomité zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Barones Lutgart Van den Berghe, doctor in de economische wetenschappen, is emeritus buitengewoon hoogleraar aan de Universiteit Gent en emeritus part time professor aan de Vlerick Business School. Zij is ook lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

De heer Daniel Falque, licentiaat in International & Public Affairs, heeft meer dan 30 jaar ervaring in de bank en verzekeringssector, en bijgevolg een diepgaande kennis en ervaring in bancaire, financiële en verzekeringsdomeinen en management opgebouwd, via verschillende senior management functies die hij heeft uitgeoefend tijdens zijn loopbaan in België en in het buitenland.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas, handelsingenieur, heeft brede ervaring in de financiële sector en tevens specifieke ervaring in human resources. Zij oefende met name de functies uit van Head of Management Development, Recruitment, Compensation and Benefits in een financiële instelling en van Chief Human Resources Officer bij Group S - Sociaal Secretariaat VZW.

De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. Hij was lid van de Brusselse balie van 1980 tot 2020 toen hij ere-advocaat werd. Gedurende zijn 40 jarige carrière als advocaat specialiseerde hij zich in vennootschaps- en financieel recht en in de reglementering inzake financiële diensten. Hij is voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank.

De meerderheid van de leden van het benoemingscomité van Belfius Bank zijn onafhankelijke bestuurders met ervaring in de financiële sector.

Verschillende leden hebben professionele ervaring in een uitvoerende bestuursfunctie en alle leden hebben aanvullende professionele ervaring opgedaan als niet-uitvoerend bestuurder in diverse activiteitssectoren. Bijgevolg beschikken de leden van het benoemingscomité op basis van hun opleiding en hun professionele ervaring over de nodige knowhow om een gedegen en onafhankelijk oordeel te kunnen geven over de samenstelling en de werking van de bestuurs- en beleidsorganen van de Bank, in het bijzonder over de individuele en collectieve deskundigheid van hun leden en over hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

## 1.2. Bevoegdheden

Het benoemingscomité:

- is belast met het voorstellen en aanbevelen, voor goedkeuring door de algemene vergadering, of, in voorkomend geval, door de raad van bestuur, van kandidaten voor het invullen van vacatures in de raad van bestuur, het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in de raad van bestuur zijn verdeeld, en het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist, evenals het beoordelen hoeveel tijd er aan die functies moet worden besteed;
- verder legt het benoemingscomité een streefcijfer vast voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in de raad van bestuur en stippelt het een beleid uit dat erop gericht is het aantal vertegenwoordigers van dit geslacht te verhogen en dit streefcijfer te halen;
- is belast met het periodiek, en minimaal jaarlijks, evalueren van de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van de raad van bestuur en het formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur met betrekking tot eventuele wijzigingen;
- is belast met het periodiek beoordelen van de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, in het bijzonder de regelmatige aanwezigheid, van de leden van de raad van bestuur en van de adviserende comités zowel individueel als collectief, en om daar verslag over uit te brengen aan de raad van bestuur;
- is belast met het periodiek toetsen van het beleid van de raad van bestuur voor de selectie en benoeming van de leden van het directiecomité, en het formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur;
- bereidt de beslissingen voor inzake de benoemingen of de eventuele mandaat-hernieuwingen van de bestuurders, de leden van het directiecomité, de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het directiecomité;
- beoordeelt in welke mate een bestuurder of een kandidaat-bestuurder voldoet aan de criteria die werden vastgelegd voor de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder;
- analyseert de vragen in verband met de problematiek van de opvolging van de bestuurders en de leden van het directiecomité;
- werkt een algemeen en een specifiek profiel uit voor de bestuurders en de leden van het directiecomité;
- ziet toe op de toepassing van de bepalingen op het vlak van corporate governance;
- bereidt de voorstellen voor tot wijziging van het intern reglement van de raad van bestuur en van het directiecomité;
- evalueert het governance memorandum en stelt eventueel wijzigingen voor;

- bespreekt en analyseert op zijn minst eenmaal per jaar het kwantitatief overzicht en de kwalitatieve analyse van de mededelingen op het vlak van stress, burn-out en ongewenst gedrag op het werk en ook de acties die in dat verband werden ondernomen.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden ziet het benoemingscomité erop toe dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van de raad van bestuur niet domineert op een wijze die de belangen van de instelling in haar geheel schade berokkent.

Het benoemingscomité kan gebruik maken van alle vormen van hulpmiddelen die het geschikt acht voor de uitvoering van zijn opdracht, zoals het inwinnen van extern advies, en ontvangt hiervoor toereikende financiële middelen.

In 2023 kwam het benoemingscomité zestien maal bijeen.

## 1.3. Rekruteringsbeleid

### 1.3.1. Vereisten van de functie van bestuurder lid van het directiecomité

Elke bestuurder/elk lid van het directiecomité moet op het ogenblik van zijn/haar aanstelling en ook tijdens de volledige duur van zijn/haar mandaat beschikken over de deskundigheid en de professionele betrouwbaarheid die vereist zijn om zijn of haar functie uit te oefenen. In dat verband werkte de Bank een functieprofiel uit. De Bank evalueert overigens periodiek of de bestuurders, de leden van het directiecomité en de leden van de adviserende comités voldoen aan alle criteria.

Overeenkomstig de toepasselijke reglementering is elke bestuurder verplicht om op spontane wijze de Bank te informeren over elementen die een impact zouden kunnen hebben op de vereiste deskundigheid, professionele betrouwbaarheid en beschikbaarheid om zijn of haar functie als bestuurder uit te oefenen.

### 1.3.2. Procedure inzake benoeming/herbenoeming

#### 1.3.2.1. Bestuurders

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering (of door de raad van bestuur in geval van de coöptatie van een bestuurder) op voorstel van de raad van bestuur, na het advies van het benoemingscomité te hebben gekregen. De benoeming of de hernieuwing van het mandaat van een bestuurder moet vooraf worden goedgekeurd door de toezichthouder (ECB & NBB).

Het benoemingscomité bereidt de voorstellen voor tot benoeming, coöptatie of hernieuwing van de bestuursmandaten.

Ter gelegenheid van de hernieuwing van een bestuursmandaat gaat het benoemingscomité, aan de hand van een interne evaluatie verricht door de voltallige raad van bestuur onder leiding van een externe provider, over tot de beoordeling van zijn betrokkenheid bij de werking van de raad van bestuur en vergewist het zich ervan dat er geen nieuwe elementen zijn die een negatieve invloed kunnen hebben op de geschiktheid van de bestuurder om een nieuw mandaat uit te oefenen. Tevens vergewist het benoemingscomité zich er op basis van de competentiematrix van of de raad van bestuur op die manier voldoende competenties heeft om de strategie te realiseren en de toekomstige uitdagingen het hoofd te bieden. Het comité verleent vervolgens advies aan de raad van bestuur.

Bij een eerste benoeming of een hernieuwing van een mandaat vergewissen de voorzitter van de raad van bestuur en het benoemingscomité zich ervan dat de raad van bestuur en de algemene vergadering over voldoende informatie beschikken over de kandidaat-bestuurders om te kunnen beoordelen of hij of zij beschikt over de nodige expertise en professionele betrouwbaarheid die vereist zijn voor het uitoefenen van die functie.

| | | |
|---|---|---|
| RAAD VAN BESTUUR | Aantal leden | 18 |
| | Verhouding mannen/vrouwen | 66,7% / 33,3% |
| | Onafhankelijke bestuurders | 10 |
| | **Voornaamste diploma's** (verschillende personen kunnen houder zijn van meerdere diploma's) | Economie / Business Administration / Finance / Rechten / Ingenieur / Wiskunde / Actuariële Wetenschappen |
| DIRECTIECOMITE | Aantal leden | 6 |
| | Verhouding mannen/vrouwen | 83,3% / 16,7% |
| | **Voornaamste diploma's** (verschillende personen kunnen houder zijn van meerdere diploma's) | Ingenieur (handels-, burgerlijk, landbouw) / Economie / Business Administration / Finance / Wiskunde / Actuariële Wetenschappen / Internationale en Publieke zaken |

#### 1.3.2.2. Leden van het directiecomité

De voorzitter en de leden van het directiecomité worden benoemd door de raad van bestuur onder de bestuurders die beroepservaring hebben verworven in het bank- en financiewezen, op voordracht van het directiecomité, nadat advies werd ingewonnen bij het benoemingscomité en nadat de toestemming van de toezichthouder (ECB & NBB) werd verkregen. De benoeming van de voorzitter van het directiecomité gebeurt door de raad van bestuur op voorstel van het directiecomité, na raadpleging van de voorzitter van de raad van bestuur en een gunstig advies van het benoemingscomité.

## 1.4. Diversiteitsbeleid

Een divers samengestelde raad van bestuur omvat verschillen in achtergrond, taal, gender, leeftijd en professionele vaardigheden die relevant zijn voor Belfius. Die verschillen worden in aanmerking genomen bij het bepalen van de ideale samenstelling van de raad van bestuur (competentiematrix) en moeten indien mogelijk op evenwichtige wijze worden gespreid.

Het benoemingscomité bespreekt en beoordeelt de samenstelling van de raad van bestuur voor rekening van die laatste en doet aanbevelingen aangaande de benoeming van nieuwe bestuurders. Bij de bespreking van de samenstelling van de raad van bestuur houdt het benoemingscomité rekening met de voordelen van alle aspecten van de diversiteit, inclusief maar niet beperkt tot die welke hierboven worden vermeld.

Bij het zoeken naar geschikte kandidaten voor een benoeming in de raad van bestuur beoordeelt het benoemingscomité kandidaten op hun verdienste op basis van objectieve criteria en met gepaste aandacht voor de voordelen inzake diversiteit voor de raad van bestuur.

Het benoemingscomité evalueert jaarlijks de efficiënte werking van de raad van bestuur en voert een regelmatige controle uit van de individuele bestuurders. Bij die beoordelingen van de werking van de raad van bestuur, de adviserende comités en de individuele bestuurders houdt het benoemingscomité rekening met een evenwicht binnen de samenstelling van de raad van bestuur qua competenties, ervaring, onafhankelijkheid, kennis van Belfius Bank en qua diversiteit binnen de raad van bestuur.

Het benoemingscomité heeft op 25 augustus 2015 overigens een streefcijfer vastgesteld voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in de raad van bestuur en heeft een beleid uitgewerkt om het aantal vertegenwoordigers van dat geslacht in de raad van bestuur te vergroten en op die manier het streefcijfer te halen.

Conform de bepalingen van artikel 7:86 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen heeft het benoemingscomité een streefcijfer vooropgesteld voor het halen en in stand houden van minstens één derde vertegenwoordigers van het andere geslacht in de raad van bestuur (directiecomité inbegrepen). Daarbij wordt het vereiste minimum aantal leden van het ondervertegenwoordigde geslacht afgerond tot het dichtstbijzijnde gehele getal.

Als het aantal bestuurders van het ondervertegenwoordigde geslacht kleiner zou zijn dan één derde, dan moet de eerstvolgende algemene vergadering een raad van bestuur samenstellen die wel aan die vereiste voldoet.

Het benoemingscomité bespreekt jaarlijks de evolutie naar de doelstelling voor het bereiken van de diversiteit in de raad van bestuur en doet aanbevelingen die door de raad van bestuur moeten worden goedgekeurd.

Op 31 december 2023 was de raad van bestuur samengesteld conform de hierboven opgesomde principes.

# 2. Remuneratiecomité

Het remuneratiecomité heeft een adviserende rol en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur van Belfius Bank inzake bezoldigingen voor. Om reden van de efficiëntie en de coherentie betreffende het beleid van de groep, bereidt dit comité eveneens de beslissingen voor van de raad van bestuur van Belfius Insurance en Belfius Asset Management wat die materie aangaat.

## 2.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Lutgart Van den Berghe |
| LEDEN | Daniel Falque[1] |
| | Diane Rosen-Zygas[2] |
| | Chris Sunt<br>Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank |

(1) Vanaf 27 april 2023.
(2) Tot en met 26 april 2023.

### 2.1.1. Algemeen

Op 31 december 2023 bestond het remuneratiecomité van Belfius Bank uit de volgende leden: barones Lutgart Van den Berghe, voorzitter, de heer Daniel Falque en de heer Chris Sunt.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas was lid van het remuneratiecomité tot en met 26 April 2023.

De heer Daniel Falque werd benoemd als lid van het remuneratiecomité op 27 April 2023.

Barones Lutgart Van den Berghe en de heer Daniel Falque – die beiden tevens onafhankelijke bestuurders zijn van Belfius Insurance – vertegenwoordigen ook Belfius Insurance in het remuneratiecomité.

### 2.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Alle leden van het remuneratiecomité zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Barones Lutgart Van den Berghe, doctor in de economische wetenschappen, is emeritus buitengewoon hoogleraar aan de Universiteit Gent en emeritus part time professor aan de Vlerick Business School. Zij is ook lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

De heer Daniel Falque, licentiaat in International & Public Affairs, heeft meer dan 30 jaar ervaring in de bank en verzekeringssector, en bijgevolg een diepgaande kennis en ervaring in bancaire, financiële en verzekeringsdomeinen en management opgebouwd, via verschillende senior management functies die hij heeft uitgeoefend tijdens zijn loopbaan in België en in het buitenland.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas, handelsingenieur, heeft brede ervaring in de financiële sector en tevens specifieke ervaring in human resources. Zij oefende met name de functies uit van Head of Management Development, Recruitment, Compensation and Benefits in een financiële instelling. Ze is momenteel Chief Human Resources Officer bij Group S - Sociaal Secretariaat VZW.

De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. Hij was lid van de Brusselse balie van 1980 tot 2020 toen hij ere-advocaat werd. Gedurende zijn 40 jarige carrière als advocaat, specialiseerde hij zich in vennootschaps- en financieel recht en in de reglementering inzake financiële diensten, Hij is voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank.

De meerderheid van de leden van het remuneratiecomité van Belfius Bank zijn onafhankelijke bestuurders en hebben professionele ervaring in de financiële sector.

Eén van de leden zetelde vroeger in een benoemings- en remuneratiecomité van een beursgenoteerde vennootschap.

De leden van het remuneratiecomité beschikken bijgevolg op grond van hun opleiding en uiteenlopende bedrijfservaring over de nodige deskundigheid om een gedegen en onafhankelijk oordeel te kunnen geven over

het bezoldigingsbeleid en de bezoldigingspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigen-vermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de Bank.

### 2.1.3. Samenwerking en interactie met de andere adviserende comités van de raad van bestuur

Teneinde zijn bevoegdheden (zie ook verder) correct te kunnen uitoefenen, had het remuneratiecomité in 2023 een geregelde afstemming met het risicocomité en het auditcomité.

Het risicocomité waakt erover dat het risicobeheer, de behoefte aan eigen vermogen en de liquiditeitspositie van de groep Belfius, alsook de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst, correct worden meegenomen in de beslissingen aangaande het bezoldigingsbeleid.

Concreet gebeurt dit binnen Belfius Bank door het adviseren over de uitwerking van een globale "Risk Gateway" (zie § 2.3.1.3.) alsook de jaarlijkse opmaak en evaluatie van de zogenaamde Key Risk Indicators. De voorbereiding hiervan gebeurt door de riskafdelingen in samenwerking met de afdeling Human Resources.

Het auditcomité waakt over de opmaak van de doelstellingen voor de Auditor-Generaal en het audit- en risicocomité van de doelstellingen voor de Compliance Officer.

De afdeling Audit van Belfius Bank voorziet een onafhankelijke en regelmatige analyse van het bezoldigingsbeleid en de concrete uitvoering daarvan. De laatste opvolgingsstudie werd gerealiseerd in 2022.

## 2.2. Bevoegdheden

Het remuneratiecomité bereidt de beslissingen van de raad van bestuur voor, onder andere door:

- het bezoldigingsbeleid uit te werken, alsook concrete bezoldigingsvoorstellen te doen voor de voorzitter, de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur en de leden van de adviserende comités van de raad van bestuur. De raad van bestuur legt die bezoldigingsvoorstellen ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering;
- het bezoldigingsbeleid uit te werken, alsook concrete voorstellen te doen voor de bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité en voor de bezoldiging van de leden van het directiecomité op advies van de voorzitter van het directiecomité. Vervolgens bepaalt de raad van bestuur de vergoeding van de voorzitter en van de leden van het directiecomité;
- advies te geven over de voorstellen van de voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank met betrekking tot de vertrekvergoedingen voor leden van het directiecomité van Belfius Bank. Op voorstel van het remuneratiecomité bepaalt de raad van bestuur van Belfius Bank de vertrekvergoeding van de voorzitter en leden van het directiecomité van Belfius Bank;
- advies te geven aan de raad van bestuur met betrekking tot het bezoldigingsbeleid voor de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank (de zogenaamde "Identified Staff") en met betrekking tot de conformiteit van de toegekende bezoldiging aan de "Identified Staff" aan het op hen toepasselijke bezoldigingsbeleid;
- het voorbereiden van het remuneratieverslag dat door de raad van bestuur wordt goedgekeurd en in het jaarverslag wordt gepubliceerd;
- periodiek na te gaan of de bezoldigingsprogramma's hun doel bereiken en in overeenstemming zijn met de toepasselijke bepalingen;
- de jaarlijkse beoordeling van de prestaties en de doelstellingen van de leden van het directiecomité;
- advies te geven bij de uitwerking van een globale "Risk Gateway", in afstemming met het risicocomité, die verschillende hefbomen omvat die toegepast worden op diverse momenten van de performance managementcyclus, met een impact op de bepaling van de variabele verloning.

Het remuneratiecomité oefent rechtstreeks toezicht uit op het bepalen van de objectieven en de bezoldiging van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties (Chief Risk Officer, Auditor-Generaal en de Compliance Officer).

In 2023 kwam het remuneratiecomité negen maal bijeen.

## 2.3. Bezoldiging

### 2.3.1. Inleiding

#### 2.3.1.1. Beslissingsbevoegdheden

De raad van bestuur beslist over de bezoldiging van de leden van het directiecomité van Belfius Bank op basis van het advies van het remuneratiecomité en van de voorzitter van het directiecomité.

De bezoldiging van de hogere leidinggevenden die een betekenisvolle impact kunnen hebben op het risicoprofiel van Belfius Bank, gelet op de aard of het niveau van de functies en/of de bezoldiging ervan, wordt bepaald door het directiecomité, binnen het kader van het bezoldigingsbeleid. Het remuneratiecomité geeft advies aangaande dit beleid.

#### 2.3.1.2. Bezoldigingsbeleid

Het bezoldigingsbeleid van Belfius Bank en zijn dochterondernemingen werd uitgewerkt door de afdeling Human Resources en de Juridische Diensten, en voor advies voorgelegd aan het remuneratiecomité. Ook het risicocomité wordt betrokken bij de uitwerking van dit bezoldigingsbeleid. De raad van bestuur keurt het bezoldigingsbeleid goed.

Het bezoldigingsbeleid bevat aan de ene kant algemene principes die gelden voor alle medewerkers van Belfius Bank. Het omvat aan de andere kant, met inachtneming van het principe van de proportionaliteit dat op voorhand afgesproken werd met NBB, specifieke bepalingen die uitsluitend van toepassing zijn op de leden van het directiecomité en de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank (nl. de "Identified staff"), gelet op de aard of het niveau van de functies en/of de bezoldiging ervan.

Bij de jaarlijkse actualisering van de lijst "Identified staff" houdt Belfius Bank rekening met de Belgische en Europese wetgeving. Het bezoldigings- en risicocomité worden eveneens ingelicht over het resultaat van die actualisering.

#### 2.3.1.3. Beleidslijnen die werden goedgekeurd door de raad van bestuur conform de reglementering

De vaste bezoldiging vormt een aanzienlijk gedeelte van de totale bezoldiging en houdt rekening met ervaring, vaardigheden en opleiding van de medewerkers, met hun taken, hun verantwoordelijkheid en hun functieniveau.

Het beperken van het deel van de bezoldiging dat verband houdt met de prestatie en behaalde resultaten is bedoeld om het nemen van overdreven risico's te ontraden. Zo bedraagt de verhouding variabel-vast, wanneer de doelstellingen behaald worden, 30% voor de leden van het directiecomité en minder voor het senior management. Uitzonderlijke prestaties kunnen nooit leiden tot een verhouding van meer dan 50%.

De enveloppe voor de prestatiegebonden bezoldiging (prestaties 2023) werd bepaald op basis van de evolutie van het netto resultaat van Belfius groep. Wanneer beslist wordt over de enveloppe voor de prestatiegebonden bezoldiging is een stevige kapitaalbasis steeds één van de belangrijkste beslissingscriteria.

Het beleid omvat ook een Risk Gateway, dit is een mechanisme (ex-ante) dat bepaalt dat het totale budget van de variabele bezoldiging van het senior management (inclusief de leden van het directiecomité) verlaagd wordt in geval van een materiële verslechtering van de solvabiliteitsratio's (Solvency II ratio, CET 1 ratio) of liquiditeitsratio (LCR) beneden de niveaus die werden vastgelegd in het risicokader.

De prestatiegebonden bezoldiging wordt individueel uitgekeerd afhankelijk van de beschikbare enveloppe, de collectieve resultaten en het realiseren van individuele doelstellingen.

In de doelstellingen van de leden van het directiecomité en de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag op het risicoprofiel van Belfius Bank heeft, werden risicogerelateerde indicatoren (KRI's) opgenomen. Het is de bedoeling om op een correcte wijze rekening te houden met de diverse soorten (actuele en toekomstige) risico's op elk moment van de evaluatiecyclus: een onvoldoende score op één of meer van die risico-indicatoren heeft een negatieve impact op de variabele beloning.

De opmaak, opvolging en evaluatie van deze risico-indicatoren wordt gecoördineerd door de Chief Risk Officer (CRO) en voorgelegd aan het risicocomité, alsook aan het remuneratiecomité. De CRO stemt hiertoe, waar relevant, af met de Auditor-Generaal en de Compliance Officer en pleegt geregeld overleg met de afdeling Human Resources.

Belfius Bank heeft bovendien de mogelijkheid om de prestatiegebonden bezoldiging te verminderen – of zelfs tot nul terug te brengen – in geval van slechte (collectieve of individuele) prestaties, rekening houdend met het hiërarchisch niveau van de medewerker en/of de wettelijke basis waarop die prestatiegebonden bezoldiging steunt.

Eind 2015 werd een beleid aangaande uitgesteld variabel loon ("deferral") uitgewerkt voor de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank. Dit voorstel werd gedaan door de afdeling Human Resources, in samenwerking met de afdelingen Capital & Liquidity Management, Legal en Risk. Dit beleid werd jaarlijks systematisch toegepast sinds 2015.

Concreet zal voor de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank, voor zover hun prestatiegebonden bezoldiging de 50.000 EUR overschrijdt, 50% van de bezoldiging uitgesteld toegekend worden over een periode van 5 jaar (60% uitgesteld indien de prestatiegebonden bezoldiging hoger ligt dan 200.000 EUR) voor de leden van het directiecomité en de 'hoge leiding', en 40% van de bezoldiging uitgesteld toegekend worden over een periode van 4 jaar (60% uitgesteld indien de prestatiegebonden bezoldiging hoger ligt dan 200.000 EUR) voor de anderen. 50% van de totale variabele bezoldiging wordt uitgekeerd via een financieel instrument dat de financiële gezondheid van de onderneming weerspiegelt. De modaliteiten van dat beleid worden geïntegreerd in het bezoldigingsbeleid van de groep Belfius.

De Risk Gateway (zie hoger) wordt ook toegepast op het eind van het eerste kwartaal van elk jaar om te bepalen of het uitgesteld variabel loon dat uitkeerbaar is, in dat jaar ook effectief uitbetaald kan worden.

De variabele bezoldiging kan desgevallend onderworpen worden aan een ex-post "risk adjustment" via een malus of een "clawback"-clausule.

## 2.3.2. Bezoldiging van de leden van het directiecomité

### 2.3.2.1. Vaste en prestatiegebonden bezoldiging

De bezoldiging van de leden van het directiecomité van de Bank bestaat uit een vast en een prestatiegebonden deel.

De vaste en de prestatiegebonden bezoldiging van de leden van het directiecomité vormen een geheel waarop zitpenningen of tantièmes die een lid van het directiecomité ontvangt van een derde vennootschap (waarin het lid voor rekening van Belfius Bank een mandaat uitoefent), in mindering worden gebracht.

De bezoldiging en de bepaling van de individuele objectieven van de leden van het directiecomité worden beslist door de raad van bestuur. De leden van het directiecomité (met uitzondering van de voorzitter van het directiecomité) nemen aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming ervan deel. De voorzitter van het directiecomité neem aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming over zijn persoonlijke situatie deel.

### 2.3.2.2. Bezoldiging over het jaar 2023

**Bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité**

*Vaste bezoldiging*

De vaste bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité bedraagt 782.456 EUR.

De toegekende bedragen betreffende zijn groepsverzekering, voor de andere verzekeringen (in hoofdzaak: verzekering overlijden en invaliditeit) en voor de andere voordelen (in hoofdzaak zijn dit de onkostenvergoeding en de kosten eigen aan de bedrijfswagen) bedroegen in totaal 282.361 EUR.

*Variabele bezoldiging*

De raad van bestuur besliste om aan de voorzitter van het directiecomité een variabele bezoldiging toe te kennen voor de prestaties over 2023 ten belope van 317.998 EUR. De toewijzing van dat bedrag is gespreid over 7 jaar als bepaalde voorwaarden vervuld zijn. De totale (uitgestelde) variabele bezoldiging wordt voor de helft toegewezen in cash en voor de helft in de vorm van een financieel instrument.

Een eerste uitbetaling van 63.600 EUR van deze variabele bezoldiging voor de prestaties 2023 is gepland begin 2024.

Het saldo wordt gespreid over de komende 6 jaar.

Op basis van de toegekende variabele bezoldiging gelinkt aan de prestaties 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 en 2023, kan de voorzitter van het directiecomité, mits bepaalde voorwaarden vervuld zijn over de komende 6 jaar, een uitgestelde variabele bezoldiging verwerven, namelijk 223.161 EUR in 2025, 149.635 EUR in 2026, 121.857 EUR in 2027, 91.536 EUR in 2028, 56.710 EUR in 2029 en 19.079 EUR in 2030.

Het is belangrijk te herhalen dat elke uitbetaling van (uitgestelde) variabele bezoldiging kan onderworpen worden aan een ex-post "risk adjustment" via een malus of een clawback-clausule (zie hoger 2.3.1.3.). Het gedeelte dat uitbetaald wordt via een financieel instrument is bovendien afhankelijk van de jaarlijkse evaluatie van dit instrument.

In 2023 werd een bedrag aan variabele bezoldiging van 247.433 EUR betaald aan de voorzitter van het directiecomité, gelinkt aan de prestaties over 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 en 2022.

Bijgevolg werd in 2023 aan de voorzitter van het directiecomité een bedrag betaald van 1.029.889 EUR (vast loon en variabele bezoldiging).

Indien ook rekening wordt gehouden met de toegekende bedragen voor de groepsverzekering en de andere verzekeringen en voordelen van de voorzitter van het directiecomité is het totaalbedrag gelinkt aan het jaar 2023 1.312.250 EUR (vaste bezoldiging, variabele bezoldiging, groepsverzekering, andere verzekeringen en voordelen).

### Bezoldiging van de overige leden van het directiecomité

*Vaste bezoldiging*

De vaste bezoldiging van de leden van het directiecomité (verdeeld over 5 personen) bedraagt 2.236.555 EUR.

De toegekende bedragen (geaggregeerd) betreffende de premie in hun groepsverzekering, de andere verzekeringen (in hoofdzaak: verzekering overlijden en invaliditeit) en de andere voordelen (in hoofdzaak zijn dit de onkostenvergoeding en de kosten eigen aan de bedrijfswagen) bedroegen in totaal 762.855 EUR, verdeeld over de 5 leden).

*Variabele bezoldiging*

De raad van bestuur besliste om een variabele bezoldiging toe te kennen, gelinkt aan de prestaties 2023, aan de leden van het directiecomité (5 personen) ten belope van 943.858 EUR in totaal. De respectieve totale (uitgestelde) variabele bezoldiging wordt voor ieder lid van het directiecomité voor de helft toegewezen in cash en voor de helft in de vorm van een financieel instrument. De toewijzing van dat bedrag is gespreid over 7 jaar als bepaalde voorwaarden vervuld zijn.

Een eerste uitbetaling van 235.966 EUR van deze variabele bezoldiging voor de prestaties 2023 is gepland begin 2024.

Het saldo wordt gespreid over de komende 6 jaar.

Op basis van de toegekende variabele bezoldiging gelinkt aan de prestaties over 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 en 2023, kunnen de leden van het directiecomité, mits bepaalde voorwaarden vervuld zijn, over de komende 6 jaar een uitgestelde variabele bezoldiging ontvangen, namelijk 557.337 EUR in 2025, 318.383 EUR in 2026, 261.574 EUR in 2027, 199.636 EUR in 2028, 130.730 EUR in 2029 en 47.190 EUR in 2030.

Het is belangrijk te herhalen dat elke uitbetaling van (uitgestelde) variabele bezoldiging kan onderworpen worden aan een ex-post “risk adjustment” via een malus of een clawback-clausule (zie hoger 2.3.1.3.). Het gedeelte dat uitbetaald wordt via een financieel instrument is bovendien afhankelijk van de jaarlijkse evaluatie van dit instrument.

In 2023 werd een bedrag aan variabele bezoldiging van 590.632 EUR betaald aan de vijf leden van het directiecomité, gelinkt aan de prestaties over 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 en 2022.

Bijgevolg werd in 2023 aan de vijf leden van het directiecomité een bedrag betaald van 2.827.187 EUR (vast loon en variabele bezoldiging).

Indien ook rekening wordt gehouden met de toegekende bedragen voor de groepsverzekering en de andere verzekeringen en voordelen van de vijf leden van het directiecomité is het totaalbedrag gelinkt aan het jaar 2023 3.590.042 EUR.

### Optieplannen

Belfius Bank heeft geen optieplan. Gedurende het jaar 2023 werden er dan ook geen opties toegekend aan, noch uitgeoefend door de leden van het directiecomité.

In overeenstemming met artikel 450 van Verordening nr. 575/2013 verklaart Belfius Bank dat er een bezoldiging van meer dan 1 miljoen EUR werd toegekend, aan één medewerker binnen Belfius Bank in 2023.

In 2023 werd er geen enkele uitzonderlijke premie toegekend bij aanwerving, noch ontslagvergoeding betaald aan de leden van het directiecomité.

### 2.3.3. Bezoldiging van de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag op het risicoprofiel van Belfius Bank heeft (exclusief de leden van het directiecomité en de leden van de raad van bestuur)

#### Vaste bezoldiging

De vaste bezoldiging die in 2023 aan de betreffende medewerkers (234 medewerkers einde 2023) werd betaald, bedraagt 45.523.358 EUR.

#### Prestatiegebonden bezoldiging

Een totaal bedrag van 8.721.979 EUR werd toegekend aan de betreffende medewerkers als prestatiegebonden bezoldiging voor hun prestaties over 2023.

Dit bedrag werd voor:

- 6.545.210 EUR toegekend aan warrants[25] en voor 360.539 EUR in cash;
- 1.633.230 EUR gespreid over 7 jaar, 183.000 EUR gespreid over 6 jaar, en voor zover bepaalde voorwaarden vervuld zijn en voor de helft toegewezen in cash/warrants en voor de helft in de vorm van een financieel instrument.

Op basis van de prestatie-gebonden bezoldiging gelinkt aan voorgaande prestaties, kunnen de medewerkers, mits bepaalde voorwaarden vervuld zijn, een uitgestelde prestatie-gebonden bezoldiging ontvangen van 566.987 EUR. In 2023 werd een bedrag aan prestatie-gebonden bezoldiging van 364.953 EUR betaald voor voorgaande prestaties. Het is belangrijk te herhalen dat elke uitbetaling van (uitgestelde) variabele bezoldiging afhankelijk is van de jaarlijkse evaluatie van het financieel instrument en kan onderworpen worden aan een ex-post "risk adjustment" via een malus of een clawback-clausule (zie hoger 2.3.1.3.).

#### Bezoldiging per Business domein

In lijn met de richtlijnen van de European Banking Authority (EBA) vindt u de globale kwantitatieve gegevens aangaande de bezoldiging per business domein opgelijst in de onderstaande tabel.

#### Optieplannen

Belfius Bank heeft geen optieplan. Gedurende het jaar 2023 werden er dan ook geen opties toegekend aan, noch uitgeoefend door de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van de Bank.

#### Ontslagvergoedingen

In 2023 werd aan 3 medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank, drie ontslagvergoedingen betaald.

Het totaal bedrag van die vergoedingen beloopt 446.247,15 EUR, de hoogste vergoeding van beide bedraagt 301.521 EUR.

#### Aanwervingspremie

Er werd voor het jaar 2023 aan 3 personen (die vallen onder het punt 2.3.3.) een uitzonderlijke premie bij aanwerving voorzien.

[25] Een kapitalisatie-deelbewijs (Klasse C) van Belfius Equities Europe Conviction, een compartiment van de Bevek naar Belgisch recht Belfius Equities.

| | Corporate functies | Onafhankelijke controleorganen | Private, Business & Retail | Wealth, Enterprises & Public [1] | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|
| Vaste bezoldiging | 13.283.640 | 8.182.141 | 8.047.059 | 16.010.518 | 45.523.358 |
| Prestatiegebonden bezoldiging | 2.638.990 | 1.239.085 | 1.620.967 | 3.222.937 | 8.721.979 |

(1) Financial Markets geïncorporeerd.

## Aantal vergaderingen en bezoldiging per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2023[2]

| | Intra-groepscomité (5 vergad.) | Raad van bestuur (17 vergard.) | Risicocomité (13 vergad.)[2] | Auditcomité (16 vergad.) | Benoemings-comité (16 vergad.)[2] | Remuneratie-comité (9 vergad.) | Technologie -comité (6 vergad.) | Bezoldiging totaal (in EUR) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Doutrelepont Carine[3] | 1 | 2 | | | | | | 16.650 |
| Hübner Georges | | 17 | 13 | 15[1] | | | | 110.250 |
| Van den Berghe Lutgart | | 16 | | | 16[1] | 9[1] | | 131.850 |
| Sunt Chris | 5[1] | 17[1] | | | 15 | 9 | | 273.600 |
| Bodart Paul | | 17 | | 15 | | | 6[1] | 96.750 |
| Vander Vennet Rudi | | 16 | 12[1] | | | | | 88.650 |
| Rosen-Zygas Diane[3] | | 3 | | 5 | 8 | 4 | | 43.650 |
| De Rouck Martine[3] | 1 | 3 | 5 | 5 | | | | 27.450 |
| Neumann dit Orlicz-Jar Isabel | | 16 | | | | | | 49.050 |
| Brusselmans Bruno[3] | | 3 | | | | | 2 | 20.250 |
| Hinssen Peter | | 15 | | | | | 4 | 55.350 |
| Dierick Colette[4] | 4 | 13 | | 11 | | | | 62.204 |
| Goessaert Hélène[4] | | 14 | 8 | 10 | | | | 61.754 |
| Gillerot Olivier[5] | 2 | 6 | | | | | 1 | 22.085 |
| Cantillon Estelle[5] | | 6 | 3 | | | | | 21.185 |
| Falque Daniel[4] | | 13 | | | 8 | 5 | 3 | 67.153 |
| | | | | | | | | **1.147.880** |

(1) Voorzitter.
(2) Bepaalde vergaderingen werden niet vergoed. Immers gemeenschappelijke vergaderingen van twee comités werden maar éénmaal vergoed, bijvoorbeeld.
(3) Einde mandaat op 26 april 2023.
(4) Begin mandaat op 26 april 2023.
(5) Begin mandaat op 27 september 2023.

### 2.3.4. Bezoldiging van de leden van de raad van bestuur (niet-uitvoerende bestuurders)

De totale bezoldigingen die werden betaald aan de niet-uitvoerende bestuurders voor 2023, bedraagt 1.147.880 EUR voor 82 vergaderingen (tegen 1.145.700 EUR in 2022 voor 72 vergaderingen). Dit bedrag omvat de bezoldiging voor hun bestuursmandaat (een vast bedrag dat voor

alle leden van de raad van bestuur identiek is, behalve voor de voorzitter) alsook de zitpenningen voor de vergaderingen van de raad van bestuur en de verschillende adviserende comités (een vast bedrag per deelname aan een vergadering, verschillend voor de leden van de vergadering, enerzijds, en de voorzitter, anderzijds).

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele bezoldiging en geen opties.

De voorzitter en de leden van het directiecomité ontvangen geen vergoeding voor de vergaderingen van de raad van bestuur of van de adviserende comités.

# 3. Auditcomité

## 3.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Georges Hübner |
| LEDEN | Paul Bodart |
| | Martine De Rouck[1] |
| | Colette Dierick[2] |
| | Hélène Goessaert[2] |
| | Diane Rosen-Zygas[1] |

(1) Tot en met 26 april 2023.
(2) Vanaf 27 april 2023.

### 3.1.1. Algemeen

Op 31 december 2023 bestond het auditcomité van Belfius Bank uit de volgende leden: de heren Georges Hübner, voorzitter, Paul Bodart, mevrouw Colette Dierick en mevrouw Hélène Goessaert.

Mevrouw Martine De Rouck en mevrouw Diane Rosen-Zygas waren leden van het auditcomité t.e.m. 26 april 2023.

Mevrouw Colette Dierick en mevrouw Hélène Goessaert werden benoemd als leden van het auditcomité op 27 april 2023.

### 3.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

In het auditcomité moet op zijn minst één onafhankelijk bestuurder zetelen die beschikt over de vereiste individuele competentie op het vlak van boekhouding en/of audit. De meerderheid van de leden van het auditcomité moeten onafhankelijke bestuurders zijn. De voorzitter van het auditcomité wordt aangeduid door de leden van het auditcomité. Anderzijds moeten de leden van het auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de Bank alsook op het gebied van boekhouding en audit.

Het auditcomité van Belfius bestaat uit vier niet-uitvoerende bestuurders, alle vier onafhankelijke bestuurders, namelijk de heer Georges Hübner, de heer Paul Bodart, mevrouw Colette Dierick en mevrouw Hélène Goessaert.

De heer Georges Hübner, licentiaat in Business Administration en Ph. D. in Management, is professor financiën aan de HEC Liège, Université de Liège, en voormalig hoofddocent aan de universiteit van Maastricht. Hij nam onder meer deel aan het college van experts dat werd benoemd door de overheid na de financiële crisis. Hij beschikt over professionele ervaring op het gebied van boekhouding en audit die hij onder meer verwierf in het kader van zijn activiteiten als professor, en van zijn deelname aan het college van experts en zijn voorzitterschap in de bekwaamheidsexamenjury van de IBR/IRE.

De heer Paul Bodart, die een Burgerlijk Ingenieur in Toegepaste Wiskunde is en een MBA behaalde, was gewoon hoogleraar aan de Solvay Business School tot begin 2020. Hij beschikt over professionele ervaring op het vlak van boekhouding en audit, die hij onder meer heeft opgedaan in vroegere functies als lid van het auditcomité van de Beurs van Moskou (Moscow Exchange - MOEX) alsook in vorige functies als lid van het auditcomité van de National Settlement Depository, de Russische nationale bewaarnemer, als voorzitter van het auditcomité en lid van het risicocomité van Dexia en van Dexia Crédit Local, en als lid van het auditcomité van Euroclear Bank. Bovendien beschikt hij over heel wat ervaring in de bank- en de financiële sector, onder meer in leidinggevende functies (hij

was onder meer CEO van de Belgische bank-dochter van de groep Bank of New York Mellon, waar hij verantwoordelijk was voor de transacties van de groep in de eurozone).

Mevrouw Colette Dierick is burgerlijk ingenieur (bouwkunde). Zij beschikt over de nodige ervaring zowel in de bancaire als in de financiële sector, in het bijzonder door haar verschillende functies, onder meer in de groep ING van 1984 tot 2022 in België en Luxemburg.

Mevrouw Martine De Rouck is licentiaat in wiskunde wetenschappen en actuariële wetenschappen. Zij beschikt over de nodige ervaring zowel in de bancaire als in de financiële sector, in het bijzonder door haar verschillende functies, onder meer bij BNP Paribas Fortis Bank NV van 1978 tot 2016.

Mevrouw Hélène Goessaert is landbouwkundig ingenieur. Ze beschikt over professionele ervaring in de financiële sector, meer in het bijzonder in de bankensector en dit voornamelijk door haar verschillende functies, onder meer bij KBC van 1990 tot 2022.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas, heeft een diploma handelsingenieur, en heeft professionele ervaring in de financiële sector, meer in het bijzonder in de bankensector, alsook in de constructie- en immosector. Zij is momenteel Chief Financial Officer bij Group S – Sociaal Secretariaat VZW.

Derhalve beschikt het auditcomité over minstens één onafhankelijk bestuurder die beschikt over de vereiste individuele competentie op het vlak van boekhouding en/of audit en over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de Bank alsook op het vlak van boekhouding en audit, en over een meerderheid van onafhankelijke bestuurders.

## 3.2. Taken en bevoegdheden

Het auditcomité adviseert de raad van bestuur bij de uitoefening van zijn toezicht- en controleopdracht in ruime zin.

### 3.2.1. Financiële rapportering

Het auditcomité houdt toezicht op de integriteit van de financiële informatie die door de vennootschap aangeleverd wordt, in het bijzonder door de toegepaste boekhoudnormen te beoordelen, inclusief de criteria met betrekking tot de consolidatiekring. Het toezicht bestrijkt eveneens de monitoring van de periodieke financiële informatie vóór deze wordt voorgelegd aan de raad van bestuur van de Bank.

Het auditcomité volgt het proces inzake de uitwerking van de financiële informatie en doet aanbevelingen of voorstellen om garant te staan voor de integriteit ervan.

### 3.2.2. Interne audit en risicobeheer

Minstens één keer per jaar onderzoekt het auditcomité de doeltreffendheid van de interne controlesystemen en het risicobeheer die werden opgezet door het directiecomité om zich ervan te vergewissen dat de voornaamste risico's (met inbegrip van de risico's die verband houden met de naleving van de geldende wetgeving en reglementering) behoorlijk geïdentificeerd en beheerd worden. Daartoe bezorgt het directiecomité aan het auditcomité een verslag m.b.t. de beoordeling van de interne controle.

In de loop van 2023 nam het auditcomité kennis van de verslagen betreffende de Compliance-activiteit, de activiteiten van audit en controle, de activiteiten van de Juridische en Fiscale Diensten alsook van de activiteiten van monitoring van de risico's (bv. krediet-, markt-, liquiditeits- en operationele risico's en de risico's betreffende de ICT-beveiliging).

### 3.2.3. Werking van de Interne Audit

Het auditcomité beoordeelt de efficiëntie en onafhankelijkheid van de werking van de afdeling Interne Audit. Tevens gaat het auditcomité na in welke mate het management tegemoet komt aan de bevindingen van de audit en diens aanbevelingen. In 2023 analyseerde het auditcomité het jaarlijks activiteitenverslag 2022, het auditplan 2024, het halfjaarlijks activiteitenverslag S1-2023, alsook het halfjaarverslag voor de opvolging van de aanbevelingen, die ze tevens goedkeurde. Het Interne Audit-charter werd een laatste keer gevalideerd in 2023 door het auditcomité.

### 3.2.4. Wettelijke controle

Het auditcomité deelt aan de raad van bestuur alle inlichtingen mee over de resultaten van de wettelijke controle op de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen, en geeft ook uitleg over de manier waarop de wettelijke controle op de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële informatie en over de rol die het auditcomité hierin heeft gespeeld.

Het auditcomité zorgt eveneens voor de monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen, inclusief de opvolging van de vragen en de aanbevelingen van de commissaris.

In 2023 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de jaarrekeningen en de geconsolideerde financiële resultaten van Belfius Bank per 31 december 2022, 31 maart 2023, 30 juni 2023 en 30 september 2023. Na beoordeling van de toelichtingen die werden verstrekt door de directie van de Bank en door de commissarissen, verleende het auditcomité een positief advies aan de raad van bestuur over de jaarrekeningen.

### 3.2.5. Externe-auditfunctie en monitoring van de onafhankelijkheid van de commissaris(sen)

Het auditcomité vergewist zich van de adequate werking van het externe toezicht door de commissaris(sen).

Het auditcomité ziet toe op de onafhankelijkheid van de commissaris(sen) en op zijn (hun) auditprogramma.

Het auditcomité doet een aanbeveling aan de raad van bestuur in het kader van de aanstelling van of de verlenging van het mandaat van de commissaris.

## 3.3. Werking

Het auditcomité kan zich alle nuttige inlichtingen of stukken laten verstrekken en elk nazicht laten uitvoeren. Het doet daarbij een beroep op de Interne Audit van Belfius Bank.

In 2023 kwam het auditcomité zestien keer bijeen.

Het auditcomité van Belfius Bank werkt onafhankelijk van het auditcomité dat werd opgericht bij Belfius Insurance. Het auditcomité van Belfius Bank vergaderde vijf keer samen met het auditcomité van Belfius Insurance, ter gelegenheid waarvan toelichting werd gegeven bij de jaarrekeningen over 2022 en de halfjaarrekeningen op 30 juni 2023 van de verzekeringsmaatschappij.

Het auditcomité van Belfius Bank heeft ten slotte negen keer samen met het risicocomité vergaderd met het oog op onder meer de analyse van het verslag van de effectieve leiding aangaande de beoordeling van het interne-controleverslag 2022, het rapport van de risico's verbonden aan het gebruik van waarderingsmodellen, de monitoring van de implementatie van de strategie betreffende IT-veiligheid, alsook een driemaandelijks verslag over de monitoring van de risico's.

## 3.4. Interne Audit

Een Auditcharter beschrijft de werkingsprincipes van de Interne Auditfunctie binnen Belfius. Het Charter bepaalt onder meer het mandaat, de doelstellingen, de rollen en verantwoordelijkheden en de organisatie van de interne auditfunctie en garandeert haar onafhankelijkheid. Het Charter werd goedgekeurd door de raad van bestuur in 2023 en wordt minstens elke 3 jaar herzien.

Belfius Bank beschikt over een Interne auditfunctie die beantwoordt aan de internationale standaarden op het vlak van de methodologie en de rapportering.

De Interne Auditfunctie is een onafhankelijke en objectieve activiteit die de organisatie redelijke zekerheid biedt omtrent de mate van beheersing van haar werking. Daarbij verleent ze adviezen ter verbetering en creëert ze op die manier toegevoegde waarde. De verantwoordelijke van interne audit rapporteert aan de voorzitter van het auditcomité.

De Interne Audit-functie helpt de organisatie dus bij het realiseren van haar doelstellingen. Ze doet dit door op een systematische en gedisciplineerde wijze het risk management, de interne controleprocessen en de governanceprocessen te beoordelen en daarbij voorstellen te formuleren om ze efficiënter te maken. Dat gebeurt voornamelijk door het uitvoeren van auditopdrachten en het opvolgen van auditaanbevelingen.

Het hoofd van Interne Audit van Belfius Bank is verantwoordelijk voor de interne audit op groepsniveau (Auditor-Generaal). Daartoe heeft het hoofd van interne audit van Belfius Insurance een functionele link naar de Auditor-Generaal. Zodoende wordt de onafhankelijkheid van het hoofd van de Interne Audit van Belfius Insurance ten opzichte van zijn bestuursorganen gecombineerd met het gebruik van uniforme en kwalitatieve auditpraktijken (auditplanning, auditmethodologie, opvolging van auditaanbevelingen enz.) in de groep Belfius.

# 4. Risicocomité

## 4.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Rudi Vander Vennet |
| LEDEN | Estelle Cantillon[1] |
| | Martine De Rouck[2] |
| | Hélène Goessaert[3] |
| | Georges Hübner |

(1) Vanaf 27 september 2023.
(2) Tot en met 26 april 2023.
(3) Vanaf 27 april 2023.

### 4.1.1. Algemeen

Op 31 december 2023 bestond het risicocomité van Belfius Bank uit de volgende leden: de heer Rudi Vander Vennet, voorzitter, de heer Georges Hübner, mevrouw Hélène Goessaert en mevrouw Estelle Cantillon.

Mevrouw Martine De Rouck was lid van het risicocomité t.e.m. 26 april 2023.

Mevrouw Hélène Goessaert en mevrouw Estelle Cantillon werden benoemd als leden van het risicocomité respectievelijk op 27 april 2023 en op 27 september 2023.

### 4.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Het risicocomité van Belfius Bank bestaat uit drie onafhankelijke bestuurders, namelijk de heer Georges Hübner, mevrouw Hélène Goessaert en mevrouw Estelle Cantillon.

De leden van het risicocomité moeten individueel de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden bezitten om de strategie en de risicotolerantie van de Bank te begrijpen en te bevatten.

De heer Rudi Vander Vennet is licentiaat economische wetenschappen, behaalde een bijzondere licentie in finance en een doctoraat in economie. Hij is momenteel gewoon hoogleraar Banking and Economics aan de Universiteit Gent en doceert tevens Banking en Insurance aan de Solvay Business School (ULB). Hij heeft ervaring als bestuurder bij verschillende financiële instellingen.

Mevrouw Martine De Rouck is licentiaat in wiskunde wetenschappen en actuariële wetenschappen. Zij beschikt over de nodige ervaring zowel in de bancaire als in de financiële sector, in het bijzonder door haar verschillende functies, onder meer bij BNP Paribas Fortis Bank NV van 1978 tot 2016.

Mevrouw Hélène Goessaert is landbouwkundig ingenieur. Ze heeft professionele ervaring in de financiële sector, met name in de banksector, waaronder verschillende functies bij KBC van 1990 tot 2022.

Mevrouw Estelle Cantillon is professor economie aan de Solvay Brussels School of Economics and Management van ULB, waar ze de Sustainable Development Initiative leidt en les geeft in milieu-economie en duurzaamheid. Ze was lid van de Regentenraad van de Nationale Bank van België tussen 2020 en 2023. Ze heeft een diploma in bedrijfskunde en een M.Phil in economie van de Universiteit van Cambridge en een Ph.D. in economie van Harvard.

De heer Georges Hübner, licentiaat in Business Administration en Ph. D. in Management, is professor financiën aan de HEC Liège, Université de Liège, en voormalig hoofddocent aan de universiteit van Maastricht. Hij nam onder meer deel aan het college van experts dat werd aangesteld door de overheid na de financiële crisis.

De leden van het risicocomité beschikken over de vereiste individuele competentie en professionele ervaring op het vlak van het uitstippelen van een risicostrategie en de risicotolerantie van een kredietinstelling. De noodzakelijke specialisatie werd verworven onder meer in het kader van de bestuursfuncties die zij uitoefenen of uitoefenden bij andere instellingen en/of hun academische achtergrond. Derhalve beschikt het risicocomité over de vereiste individuele kennis en deskundigheid.

## 4.2. Bevoegdheden

Het risicocomité heeft ten aanzien van de raad van bestuur adviserende bevoegdheden en verantwoordelijkheden met betrekking tot onder meer de volgende domeinen:

- de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie van de Bank (met inbegrip van ESG risico's) en meer in het bijzonder over de doeltreffendheid van de risicobeheersfunctie en de governance-structuur om die te ondersteunen;
- het toezicht op de tenuitvoerlegging van de risicotolerantie en risicostrategie door het directiecomité;
- de toewijzing van de "risk appetite" over de verschillende risicocategorieën, alsook de risicomaatregelen en -limieten voor het beheer en het beperken van belangrijke risico's;
- het in rekening brengen van de risico's die de Bank loopt in de prijszetting aan de klanten;
- de beoordeling van de activiteiten die de Bank blootstellen aan wezenlijke risico's;
- het toezicht op de kapitaal- en liquiditeitsvereisten, de kapitaalbasis en de liquiditeits-toestand van de Bank;
- het waarborgen dat de risico's in verhouding zijn met het kapitaal van de bank;
- advies verlenen over belangrijke transacties en nieuwe strategische business-voorstellen die een aanzienlijke impact hebben op de "risk appetite" van de Bank;
- kennisname en analyse van de beheersverslagen van het management over de aard en de omvang van de risico's waarmee de Bank en het conglomeraat (vb. Conglomerate Monitoring) te maken krijgt;
- het toezicht over het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP), het internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) en het Recovery Plan;
- toezicht houden op de afstemming tussen alle materiële financiële producten en diensten die aan klanten worden aangeboden en het business model en de risicostrategie;
- review van een aantal mogelijke scenario's, waaronder stress scenario's, om te beoordelen hoe het risicoprofiel van de instelling zou reageren op externe en interne gebeurtenissen;
- beoordelen van de aanbevelingen van interne en externe auditors en opvolgen van de gepaste implementatie van genomen maatregelen.

Ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité, onverminderd de taken van het benoemingscomité en het remuneratiecomité, of de prikkels die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houden met de risicobeheersing, de eigenvermogens-behoeften en de liquiditeitspositie van de instelling, alsook met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst. Tussen het risicocomité en het auditcomité zijn er periodiek wederzijdse informatie-uitwisselingen over onder meer het driemaandelijkse risicorapport, het verslag van de effectieve leiding over de beoordeling van de interne controle en de uitgevoerde risicoanalyses door de afdelingen legal, compliance en audit. Deze informatie-uitwisseling heeft tot doel beide comités de mogelijkheid te bieden hun opdracht ten volle uit te voeren en kan de vorm aannemen van een gemeenschappelijke zitting.

## 4.3. Werking

Het risicocomité vergadert tenminste éénmaal per kwartaal. Daarnaast worden in het licht van specifieke thema's ook ad-hoc zittingen van het comité georganiseerd.

In 2023 kwam het risicocomité dertien maal bijeen waarvan negen gezamenlijke bijeenkomsten met het auditcomité en één gezamenlijke vergadering met het risk & underwriting-comité van Belfius Insurance.

Het risicocomité werkt onafhankelijk van het risk & underwritingcomité van Belfius Insurance. Op verzoek van de voorzitter van het comité van de Bank kan een gezamenlijk risicocomité plaatsvinden voor Belfius Bank en Belfius Insurance.

# 5. Intra-groepscomité

In 2014 besloot de raad van bestuur om een bemiddelingscomité op te richten binnen de groep Belfius. Vanaf 27 april 2023 werd het bemiddelingscomité omgevormd en herbenoemd tot het Intra-groepscomité. De bevoegdheden van dit comité werden aangepast (zie punt 5.2.).

## 5.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Chris Sunt<br>Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank |
| LEDEN | Martine De Rouck[1]<br>Colette Dierick[2]<br>Carine Doutrelepont[1]<br>Olivier Gillerot[3]<br>Onafhankelijke bestuurders Belfius Bank |
| | Cécile Coune[4]<br>Jean-Michel Kupper<br>Stéphane Slits[5]<br>Onafhankelijke bestuurders Belfius Insurance |

(1) Tot en met 26 april 2023.
(2) Vanaf 27 april 2023.
(3) Vanaf 27 september 2023.
(4) Tot en met 19 april 2023.
(5) Vanaf 19 december 2023.

Het Intra-groepscomité bestaat uit vijf leden:

- de voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank, die het bemiddelingscomité voorzit;
- twee onafhankelijke bestuurders van Belfius Bank;
- twee onafhankelijke bestuurders van Belfius Insurance.

Op 31 december 2023 bestond het Intra-groepscomité uit de volgende leden:

- de heer Chris Sunt, voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank;
- mevrouw Colette Dierick en de heer Olivier Gillerot onafhankelijke bestuurders van Belfius Bank;
- de heer Jean-Michel Kupper en de heer Stéphane Slits, onafhankelijke bestuurders van Belfius Insurance.

Mevrouw Carine Doutrelepont en mevrouw Martine De Rouck zijn lid geweest van het bemiddelingscomité t.e.m. 26 april 2023.

Mevrouw Colette Dierick is benoemd als lid van het intra-groepscomité op 27 april 2023.

De heer Olivier Gillerot Is benoemd als lid van het intra-groepscomité op 27 september 2023.

Mevrouw Cécile Coune was lid van het bemiddelingscomité tot 19 april 2023.

De heer Stéphane Slits Is benoemd als lid van het intra-groepscomité op 19 december 2023.

## 5.2. Bevoegdheden

Het intra-groepscomité is bevoegd voor:

- de opvolging en rapportering van belangrijke intra-groepstransacties;
- de opvolging en rapportering van intra-groepstransacties met een belangrijke reputatie impact en,
- het geven van adviezen in  het kader van belangenconflicten tussen entiteiten van Belfius Groep wanneer deze entiteiten er niet in slagen op korte termijn tot een akkoord te komen.. De adviezen worden meegedeeld aan de raden van bestuur van de betrokken ondernemingen, die vervolgens een definitieve beslissing zullen nemen over de beoogde transactie of verrichting.

Het intra-groepscomité komt bijeen elke keer als het nuttig en raadzaam is en minstens één maal per trimester.

In 2023 kwam het bemiddelingscomité / intra-groepscomité vijf maal bijeen.

# 6. Technologiecomité

In maart 2021 besliste de raad van bestuur om een technologiecomité op te richten in de groep Belfius.

## 6.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Paul Bodart |
| LEDEN | Bruno Brusselmans[1] |
| | Carine Doutrelepont[1] |
| | Daniel Falque[2] |
| | Olivier Gillerot[3] |
| | Peter Hinssen |
| | Bestuurders Belfius Bank |
| | Jean-Michel Kupper |
| | Bestuurder Belfius Insurance |

(1) Tot en met 26 april 2023.
(2) Vanaf 27 april 2023.
(3) Vanaf 27 september 2023.

Op 31 december 2023 bestond het technologiecomité uit de heer Paul Bodart (onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank), de heer Daniel Falque (onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank en van Belfius Insurance), de heer Olivier Gillerot, (onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank), de heer Peter Hinssen (onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank) en de heer Jean-Michel Kupper (onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance).

De heer Bruno Brusselmans en mevrouw Carine Doutrelepont waren leden van het technologiecomité t.e.m. 26 april 2023.

De heer Daniel Falque en de heer Olivier Gillerot werden benoemd als leden van het technologiecomité respectievelijk op 27 april 2023 en op 27 september 2023.

In 2023 kwam het technologiecomité zes keer bijeen.

## 6.2. Bevoegdheden

Het technologiecomité is bevoegd voor Belfius Bank en zijn dochterondernemingen. Het adviseert de raad van bestuur in zijn technologiestrategie en in belangrijke investeringsbeslissingen in technologie. Technologie omvat o.m. IT, Digital en artificiële intelligentie.

Het technologiecomité:

- adviseert de raad van bestuur in technologiestrategie en belangrijke technologiebeleggingskeuzes, en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur daarover voor;
- monitort, evalueert en adviseert de raad van bestuur over bestaande en toekomstige technologietrends, -regulering en -concurrentie en over FinTech-ontwikkelingen die een invloed kunnen hebben op de strategische plannen van Belfius; het monitort ook algemene sectortrends en toekomstige trends in het beheer van bedrijfsgegevens en het gebruik door de financiële sector van data om de klantbeleving te maximaliseren;
- bepaalt maatregelen en adviseert de raad van bestuur over de technologische strategische mijlpalen en transformatieontwikkelingen van Belfius, zoals klantbeleving, verkoop via digitale kanalen en potentiële synergie met fysieke en andere netwerken en potentiële partnerships;
- monitort de vooruitgang in de uitrol van de technologiebeslissingen van de raad van bestuur over – onder meer – technologieprestaties en -veiligheid, en rapporteert dat aan de raad van bestuur. Dat omvat o.m. het monitoren en toetsen van de status van de evolutie naar de cloudinfrastructuur (timing, snelheid, risicobeperking, hybride modellen, talenten), -fundamenten en -platforms;

- beoordeelt en bespreekt rapporten van het management over technologieactiviteiten, -strategieën en -metrics (inclusief projectprestaties rond ondernemingsdata) en rapporteert erover aan de raad van bestuur.

De controle van technologierisico's, o.a. risicometing en -beheer, blijft de verantwoordelijkheid van het risico- en auditcomité van de raad van bestuur.

# 7. Kunstraad

Sinds 2015 is er een Kunstraad opgericht.

## 7.1. Samenstelling

| | |
|---|---|
| VOORZITTER | Chris Sunt<br>Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank |
| LEDEN | Marc Raisière<br>Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank |
| | Mieke Debeerst[1]<br>Chief Customer Experience & Marketing Communications Officer |
| | Julie Uytterhaegen[2]<br>Director People, Brand & Communications |
| | Truike Vercruysse[1]<br>Head of Communications |
| | Bénédicte Bouton<br>Head of Culture bij Belfius and Curator van de Belfius Art Collection |

(1) Tot en met 19 oktober 2023.
(2) Vanaf 19 oktober 2023.

De Kunstraad bestaat uit minimaal vier leden waaronder de voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank, één lid van het directiecomité van Belfius Bank, de directeur People, Brand & Communications en de conservator van de Belfius Art Collection. De raad van bestuur van Belfius Bank kan één of meer bijkomende leden benoemen.

Op 31 december 2023 was de Kunstraad samengesteld uit:

- de heer Chris Sunt, voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank;
- de heer Marc Raisière, voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank;
- mevrouw Julie Uytterhaegen, Directeur People, Brand & Communications;
- mevrouw Bénédicte Bouton, Head of Culture bij Belfius en Curator van de Belfius Art Collection.

Op 19 oktober 2023 heeft de raad van bestuur van Belfius Bank mevrouw Julie Uytterhaegen benoemd tot lid van de Belfius Kunstraad, met onmiddellijke ingang.

Mevrouw Mieke Debeerst, Chief Customer Experience & Marketing Communications Office (tot 31 augustus 2023) and Special Brand Advisor (sinds 1 september 2023) en Mevrouw Truike Vercruysse , Head of Sustainability (tot 31 augustus 2023) en Head of Communications (sinds 1 september 2023) waren leden van de Belfius Kunstraad t.e.m. 19 oktober 2023.

De Kunstraad kwam vijf keer bijeen in 2023.

## 7.2. Bevoegdheden

De Kunstraad is gemandateerd door de raad van bestuur van Belfius Bank om de Belfius Art Collection te beheren zoals opgenomen in artikel 10 van de statuten van Belfius Bank. In het kader van dit mandaat, neemt de Kunstraad

beslissingen met betrekking tot het beheer, het behoud, de conservatie, het gebruik, de ontwikkeling en de evolutie van de Belfius Art Collection.

# Interne controle- en risicobeheerssystemen met betrekking tot de financiële rapportering

Belfius Bank heeft diverse systemen voor interne controle en risicobeheer met betrekking tot het proces van financiële verslaggeving. Die controles worden op verschillende niveaus uitgeoefend.

Elke dag wordt de inventaris automatisch afgestemd met de saldi in ACEC/ACSE via de reconciliatietool ACNR. De niet-afgestemde bedragen worden gemeld via een monitoring- en matchingtool INTELLIMATCH. Op het einde van de maand wordt de inventaris van de balans- en de buitenbalansrekeningen in GEXL afgestemd met de saldi in ACEC/ACSE. De niet-afgestemde bedragen worden via een onlinetool in GEXL

gemeld. Het betreffende Accounting Competence Center (Back Office) is verantwoordelijk voor de analyse van de aard van de verschillen en voor het invoeren van de vereiste aanpassingen.

De rekeningen (Belgian Gaap en IFRS) worden maandelijks afgesloten. Een eerstelijnscontrole wordt uitgevoerd door de Accounting Competence Centers die de volledige verantwoordelijkheid dragen voor het grootboek (balans, buitenbalans en resultatenrekening) en de inventaris. Wat de activiteit Financial Markets betreft, is FM Risk Management verantwoordelijk voor het valideren van de resultatenrekening en de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen. De procedures en controleactiviteiten worden door elke betrokken afdeling gedocumenteerd.

Corporate Accounting Control voert een tweedelijnscontrole uit met het oog op een functionele sturing van het afsluitingsproces, de centralisatie en de definitieve validatie van alle relevante boekhoudgegevens en bekendmakingen voor de rapportering. De aard en de draagwijdte van de controleactiviteiten worden bepaald op basis van de risico's. De controles behelzen vooral een variantieanalyse van saldi en ratio's, steekproefsgewijze tests, nazicht van ter staving geleverde documentatie en redelijkheidscontroles. De resultaten van het analytisch nazicht worden samengevat in een rapport van markante feiten, dat wordt voorgelegd aan de hiërarchie. De procedures en controleactiviteiten worden door elke afdeling beschreven.

De eerste- en tweedelijnscontroles staan er borg voor dat de boekhoudgegevens volledig en correct zijn, en duidelijk weergegeven zijn conform het financieel en het reglementair kader.

De belangrijkste dochterondernemingen van Belfius Bank passen vergelijkbare interne audit- en risicobeheerssystemen toe op hun financiële staten. Sinds oktober 2017 wordt de voorbereiding van de jaarrekening van Belfius Insurance en haar dochterondernemingen uitbesteed aan Belfius Bank om zo de processen verder te aligneren en te optimaliseren. De continuïteit kan worden gegarandeerd aangezien ook de middelen en competenties van Belfius Insurance die betrokken zijn bij de voorbereiding en interne audit van de financiële staten werden overgedragen aan Belfius Bank.

# Externe functies van de bestuurders – artikel 62, §2 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen en beursvennootschappen

Op 31 december 2023 beschikten de bestuurders van Belfius Bank over 30 bestuursmandaten in andere vennootschappen met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

Conform het reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011 aangaande de uitoefening van externe functies door de leiders en bestuurders van gereglementeerde bedrijven, is Belfius Bank verplicht om de door zijn bestuurders en effectieve leiders uitgeoefende externe functies openbaar te maken. Belfius Bank heeft ervoor gekozen om die mandaten bekend te maken in zijn jaarverslag dat neergelegd wordt bij de Nationale Bank.

# Commissaris

Het mandaat van de commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Olivier Macq, werd hernieuwd voor een periode van drie jaar op de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2023. Het mandaat van de commissaris loopt af op het einde van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van 2026.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de honoraria die de huidige commissaris ontvangen heeft in de loop van het boekjaar 2023 voor zijn prestaties bij Belfius Bank, bij de met Belfius Bank verbonden Belgische vennootschappen en zijn buitenlandse dochterondernemingen.

| KPMG | Prestaties uitgevoerd in 2023 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in EUR) | Audit van de financiële rekeningen | Andere certificerings-opdrachten | Fiscaal advies | Andere opdrachten | Totaal |
| KPMG BEDRIJFSREVISOREN | 2.150.200 | 583.260 | 0 | 34.400 | 2.767.860 |
| Belfius Bank | 1.064.100 | | | 30.900 | 1.095.000 |
| Dochterondernemingen (bankperimeter) | 228.800 | 4.000 | | 3.500 | 236.300 |
| Belfius Insurance and dochterondernemingen | 857.300 | 579.260 | | | 1.436.560 |
| ANDERE KPMG ENTITEITEN | 115.700 | 0 | 0 | 291.932 | 407.632 |
| Belfius Bank | | | | 291.932 | 291.932 |
| Dochterondernemingen (bankperimeter) | 100.200 | | | | 100.200 |
| Belfius Insurance and dochterondernemingen | 15.500 | | | | 15.500 |
| TOTAAL | 2.265.900 | 583.260 | 0 | 326.332 | 3.175.492 |

# Algemene gegevens

# Maatschappelijk kapitaal en bestemming van het resultaat van Belfius Bank

## 1. Maatschappelijk kapitaal en evolutie van het kapitaal tijdens het boekjaar 2023

Het maatschappelijk kapitaal van Belfius Bank bedraagt drie miljard vierhonderdachtenvijftig miljoen zesenzestigduizend tweehonderdzevenentwintig euro eenenveertig cent (3.458.066.227,41 EUR) en wordt vertegenwoordigd door 359.412.616 aandelen op naam. De aandeelhoudersstructuur van Belfius Bank ziet er als volgt uit: 359.407.616 aandelen op naam zijn in handen van de naamloze vennootschap van openbaar nut Federale Participatie-en Investeringsmaatschappij (FPIM) in eigen naam, maar voor rekening van de Belgische overheid, en 5.000 aandelen op naam zijn in handen van de naamloze vennootschap CertiFed. CertiFed is voor 100% in handen van de FPIM.

Aan de buitengewone algemene vergadering van 24 april 2024 zal worden voorgesteld om in overeenstemming met de wettelijke voorwaarden aan de raad van bestuur de machtiging te geven het kapitaal van de Bank te verhogen in één of meerdere keren met een bedrag van maximaal drie miljard vierhonderdachtenvijftig miljoen zesenzestigduizend tweehonderdzevenentwintig euro eenenveertig cent (3.458.066.227,41 EUR). Die machtiging is geldig voor een duur van vijf jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

Tijdens het boekjaar 2023 werd het maatschappelijk kapitaal van de Bank niet gewijzigd.

## 2. Bestemming van het resultaat

De vennootschappelijke resultaten over het boekjaar 2023 tonen een winst van 882.034.114,68 EUR. Na aftrek van de 'belastingvrije reserves' voor een bedrag van 186.970,77 EUR bedraagt de 'te bestemmen winst van het boekjaar' 882.221.085,45 EUR.

Het resultaat wordt voor 441.873.074,45 EUR opgenomen in de reserves.

## 3. Jaarlijks dividend

De Raad van Bestuur van 19 maart 2024 heeft aan de Algemene Vergadering van 24 april 2024 voorgesteld een gewoon dividend uit te keren van 440,3 miljoen EUR over het boekjaar 2023.

# Statutenwijziging

Op de buitengewone algemene vergadering van 24 april 2024 zal worden voorgesteld om de statuten van Belfius Bank te wijzigen onder meer om de raad van bestuur toestemming te geven het maatschappelijk kapitaal te verhogen in het kader van de procedure van het toegestane kapitaal (zie punt 1).

# Belangrijkste wijzigingen in de perimeter van Belfius Bank op niet-geconsolideerd niveau

In 2023 zette Belfius zijn ontwikkeling in verschillende domeinen voort, om zijn positionering en strategie te versterken en dit specifiek in de perimeter van Belfius Bank op niet-geconsolideerd niveau:

- in diensten met betrekking tot mobiliteit heeft Belfius Bank deelgenomen aan de kapitaalsverhoging van CenEnergy, een beloftevolle Belgische scale-up die duurzame en complete laadoplossingen aanbiedt. Met dit strategisch partnership wil Belfius resoluut verder inzetten op een duurzame mobiliteit. En gedreven vanuit haar ESG-ambities om in het bijzonder de $CO_2$-uitstoot in ons land drastisch te verminderen en haar klanten uit te rusten met een duurzame en complete laadinfrastructuur;
- in het beheer en het ter beschikking stellen van cash aan haar klanten heeft Belfius Bank deelgenomen aan de kapitaalsverhoging van Batopin. Batopin (Belgian ATM OPtimization INitative) is een project van Belfius Bank, BNP Paribas Fortis, KBC en ING die samen een performant netwerk van automatische bankloketten willen uitrollen in België. Het initiatief draait rond veiligheid en efficiëntie en rond de financiële en sociale inclusie;
- in het ondersteunen van de oprichting, de groei en de duurzaamheid van ondernemingen in de Waalse regio met als vooruitzicht de ontwikkeling van werkgelegenheid in de Waalse regio, de toegevoegde waarde en de duurzaamheid heeft Belfius Bank deelgenomen aan de kapitaalsverhoging van Wallonie Entreprendre en heeft haar participatie in SRIW ingebracht in de onderneming Wallonie Entreprendre. Deze laatste werd opgericht door de Waalse regio waarna SRIW, Sowalfin en Sogepa met deze nieuwe onderneming werden gefuseerd door absorptie.

Belfius voerde ook diverse operaties door, waaronder:

- de verkoop van haar belang in Letsgocity (een onderneming die een app ontwikkeld heeft die verschillende lokale en regionale initiatieven heeft samengebracht richting digitalisering van de relatie tussen lokale overheden en de burgers);
- de verkoop van haar belang in Partners Through Innovation (een onderneming die zich toelegt op het leveren van IT-infrastructuur en datacenterdiensten);
- de verkoop van haar belang in Centre Hospitalier Universitaire et Psychiatrique de Mons-Borinage (een intercommunale onderneming die bijdraagt tot de autonomie en de algemene gezondheid van alle inwoners van Bergen-Borinage);
- de verkoop van haar belang in Gewestelijke maatschappij voor volkshuisvesting (een onderneming met als doel het aanbieden van sociale huurwoningen);
- de verkoop van haar belang in Payconiq International SA (een onderneming dat een platform ontwikkelt voor mobiele betalingen en betalingsverwerking, actief in Nederland, Luxemburg en België).

# Belangrijkste geschillen

Belfius (d.i. Belfius Bank en zijn geconsolideerde dochterondernemingen) is partij in een aantal geschillen in België die voortvloeien uit haar gebruikelijke beroepsactiviteiten, met inbegrip van die waarin het optreedt als verzekeraar, kapitaal- en kredietverschaffer, werkgever, investeerder en belastingbetaler.

Belfius legt voorzieningen aan voor die geschillen wanneer haar management, rekening houdend met alle beschikbare elementen, na analyse door haar bedrijfsjuristen en externe juridische adviseurs al naar het geval, van oordeel is,

- dat Belfius een bestaande verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden;
- dat een betaling door Belfius waarschijnlijk is; en
- dat het bedrag ervan redelijkerwijze kan worden bepaald.

Hoewel het vaak onmogelijk is de uiteindelijke uitkomst van alle hangende geschillen te voorspellen of te bepalen, legt Belfius bij toepassing van bovenstaande geen voorziening aan voor andere geschillen waarvan het management op de hoogte is wanneer het management, na rijp beraad op basis van relevant advies, van oordeel is dat deze geschillen ongegrond zijn, ofwel dat hiertegen met succes verweer kan worden gevoerd, ofwel dat de uitkomst hiervan naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies.

Hierna worden de naar de mening van Belfius belangrijkste hangende geschillen vermeld ongeacht of hiervoor al dan niet een voorziening werd aangelegd[26]. Hun beschrijving maakt abstractie van de elementen of evoluties die geen invloed hebben op de positie van Belfius. Indien die geschillen succesvol zouden zijn voor de tegenpartijen, zouden zij eventueel een financiële impact op Belfius kunnen hebben.

[26] In voorkomend geval kan artikel 92 van IAS37 op deze sectie van toepassing zijn.

# 1. Arco - Coöperatieve aandeelhouders

Diverse partijen, waaronder Belfius Bank, werden in drie verschillende procedures gedagvaard door coöperatieve aandeelhouders van Arco, met name:

- een procedure voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel ("Procedure Orb. Deminor");
- een procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel in 2018 ("Procedure Rb. Eerste Aanleg 2018");
- een procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel in 2022 ("Procedure Rb. Eerste Aanleg 2022")

## 1.1. Procedure Orb. Deminor

Op 30 september 2014 leidden 737 aandeelhouders van 3 vennootschappen uit de Arco-groep (Arcopar, Arcoplus en Arcofin) een procedure in tegen de Arco-entiteiten en Belfius Bank bij de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel en dit met de hulp van Deminor. Op 19 december 2014 sloten 1.027 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure. Op 15 januari 2016 sloten 405 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure, wat resulteerde in een totaal van 2.169 eisers. Op 16 november 2020 werd een nieuwe procedure via Deminor opgestart, waarbij alle eisers, behalve 1, zich hebben aangesloten om te anticiperen op een eventuele nietigheid van de oorspronkelijke dagvaarding. De inhoud van beide procedures is dezelfde. Ze worden dan ook samen behandeld.

De eisers hebben gevraagd dat de Brusselse Rechtbank onder meer zou beslissen dat:

- in hoofdorde de overeenkomsten krachtens dewelke ze aandeelhouders werden van de betreffende Arco-entiteiten nietig worden verklaard, omwille van een vermeend wilsgebrek;
- de verweerders in solidum aan de eisers hun financiële inbreng in die entiteiten plus interest moeten terugbetalen;
- in ondergeschikte orde een schadevergoeding gevraagd wordt aan Belfius Bank voor een vermeende schending van haar informatieplicht; en
- de verweerders aansprakelijk zijn voor bepaalde aanvullende schade die de eisers hebben geleden.

De financiële inbreng van de 2.169 eisers waarvoor terugbetaling wordt gevorderd, bedroeg op de datum van dit verslag ongeveer 6,5 miljoen EUR (hoofdsom). De vorderingen van de eisers in het kader van de Deminor Procedure zijn gebaseerd op aantijgingen van fraude en/of misleiding vanwege de Arco-entiteiten en Belfius Bank. Subsidiair hebben de eisers geargumenteerd dat Belfius Bank haar algemene zorgvuldigheidsplicht als een normale en voorzichtige bankier heeft geschonden. In verband met Belfius Bank hebben de eisers verwezen naar bepaalde brieven en brochures die zogenaamd misleidende informatie zouden bevatten, afkomstig van de voorgangers van Belfius Bank. De Belgische staat, DRS Belgium (Deminor) en de voorzitter van het directiecomité van de Arco-entiteiten zijn ook verweerders in het kader van de procedure voor de Ondernemingsrechtbank van Brussel. Ondertussen is ook de VZW Arcoclaim tussengekomen in deze procedure (op grond van een beweerde overdracht van schuldvordering door één van de eisers/Arco coöperanten). De zaak werd uitgebreid gepleit gedurende meerdere pleitzittingen in juni 2021. Op 3 november 2021 deed de Nederlandstalige ondernemingsrechtbank te Brussel uitspraak in deze procedure. In dit vonnis wijst de ondernemingsrechtbank de vorderingen van alle Arco coöperanten af.

Tegen dit vonnis werd hoger beroep aangetekend. De zaak is nu hangende voor het Hof van Beroep te Brussel. Er werd een conclusiekalender bepaald. De pleitzitting kan op zijn vroegst worden verwacht in het najaar van 2028.

## 1.2. Procedure Rb. Eerste Aanleg 2018

Bovendien, op 7 februari 2018 hebben 2 Arco coöperanten de Belgische Staat gedagvaard voor de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel, omdat zij van oordeel zijn dat de Belgische Staat een fout heeft begaan door een waarborgregeling te beloven en vast te leggen voor de aandeelhouders van financiële coöperatieve vennootschappen (zoals de Arco-coöperanten) welke als onrechtmatige staatsteun werd beschouwd door de Europese Commissie. Deze twee verzoekers hebben ook Belfius Bank op 8 februari 2018 gedagvaard om tussen te komen in deze procedure en vorderen een schadevergoeding van Belfius Bank, omdat zij menen dat Belfius Bank fouten heeft begaan bij de verkoop van de Arco-aandelen. Groepen van Arco-coöperanten hebben zichzelf georganiseerd via sociale media om zo andere coöperanten te mobiliseren om ook een eisende partij te worden in deze procedure.

In deze zaak had ArcoClaimeen verzoek tot bemiddeling ingediend., maar dit verzoek is in mei 2023 ingetrokken. Ondertussen heeft ArcoClaim verklaard dat 7.258 Arco coöperanten zich hebben aangesloten, bovenop de 5.334 Arco coöperanten reeds deel van ArcoClaim.

Er is nog geen conclusiekalender bepaald in deze procedure.

### 1.3. Procedure Rb. Eerste Aanleg 2022

Op 14 december 2022 hebben 10 Arco coöperanten met behulp van Deminor een nieuwe gerechtelijke procedure ingeleid tegen de Arco-vennootschappen, de Belgische Staat en Belfius voor de Rechtbank van Eerste Aanleg, waarbij zij vragen dat de rechtbank zou beslissen dat de verwerende partijen uit hoofde van buitencontractuele fouten veroordeeld worden tot het betalen van een schadevergoeding, die gelijk is aan de door hen gedane inbreng inclusief de desgevallend gekapitaliseerde dividenden en eventuele bonusreserves, alsook tot een bijkomende schadevergoeding voor morele schade. Ondertussen zijn in totaal 13.678 coöperanten vrijwillig tussengekomen in de opgestarte procedure. ArcoClaim is ook tussengekomen in de procedure namens één van zijn leden.

De zaak werd uitgesteld naar de zitting van 21 maart 2024, waarop een procedurekalender zal worden bepaald. De partijen gaan ermee akkoord om eerst een procedurekalender te bepalen beperkt tot de ontvankelijkheid van de vorderingen. Pas na de beoordeling van de ontvankelijkheid van de vorderingen zal er een procedurekalender worden bepaald voor de behandeling van de gegrondheid van de vorderingen (in de mate dat de vorderingen ontvankelijk zouden zijn).

## 2. Onderzoek naar de “Panama Papers”

Deze paragrafen worden enkel vermeld met het oog op volledigheid, hoewel de onderstaande kwesties geen betrekking hebben op een geschil. Op 5 december 2017 deed de politie onder leiding van de onderzoeksrechter van Brussel een huiszoeking in het hoofdkantoor van Belfius Bank in het kader van de Belgische parlementaire commissie over de “Panama Papers”. De Bank werd ondervraagd als getuige en werd niet beschuldigd van enige wanpraktijken. De reikwijdte van het onderzoek bestaat erin vast te stellen of er overtredingen op de witwaswetgeving zijn gebeurd en na te gaan wat de link is tussen Belfius Bank (of zijn voorgangers) en, onder meer, Experta en Dexia Banque Internationale à Luxembourg (nl. voormalige entiteiten van de groep Dexia).

Tot dusver ontving Belfius Bank geen verdere informatie sinds voornoemde huiszoeking plaatsvond.

## 3. Gerechtelijk onderzoek met betrekking tot de activiteiten van een onafhankelijk bankagentschap

Op 12 november 2020 werd een inverdenkingstelling o.a. tegen Belfius Bank uitgebracht met betrekking tot zijn vermoedelijke rol in verband met potentiële frauduleuze activiteiten die zouden gepleegd zijn met behulp van een directeur van een zelfstandig agentschap van Belfius Bank in overtreding met meerdere (bancaire) regelgevingen. Na raadpleging van het strafdossiers, blijft Belfius ervan overtuigd dat het over voldoende waardevolle argumenten beschikt om de vordering ontoelaatbaar en/of ongegrond te laten verklaren.

Er werden geen provisies aangelegd voor dit dossier.

# Transparantieverklaring

Transparantievereisten die gelden voor informatie over de uitgevende instellingen waarvan de effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten.

In overeenstemming met Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten (de “Transparantierichtlijn”) en Richtlijn 2007/14/EG van 8 maart 2007 tot vaststelling van concrete uitvoerings-voorschriften van een aantal bepalingen van de Transparantierichtlijn, heeft Belfius Bank NV gekozen voor Luxemburg als lidstaat van herkomst.

De Transparantierichtlijn werd omgezet in Luxemburgs recht via:

- de Luxemburgse wet van 11 januari 2008 betreffende de transparantieverplichtingen in verband met de informatieverstrekking over de uitgevende instellingen waarvan de roerende waarden zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt;
- het groothertogelijk reglement van 3 juli 2008 betreffende de officiële invoering van mechanismen voor de gecentraliseerde opslag van de gereglementeerde informatie in de zin van de wet van 11 januari 2008;
- de CSSF-circulaire 08/337 van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Voormelde regelgeving voorziet in een aantal verplichtingen betreffende informatieverstrekking en de openbaarmaking van gegevens.

Conform artikel 3.(2) van de Luxemburgse wet betreffende de transparantieverplichtingen voor emittenten van roerende waarden, verklaart het directiecomité van Belfius Bank dan ook dat:

- Belfius Bank voor Luxemburg heeft gekozen als lidstaat van herkomst;
- voor zover hem bekend, de financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke boekhoudkundige normen, een juist en getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de uitgevende instelling en van alle ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen;
- voor zover hem bekend, het beheersverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en van alle ondernemingen die in de consolidatie opgenomen zijn, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee ze geconfronteerd worden.

# Land-per-land rapportering

Krachtens artikel 6bis van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, geeft Belfius op geconsolideerde basis de volgende informatie, opgesplitst naar land waar Belfius gevestigd is (via bijkantoor en/of dochteronderneming).

| Land | Activiteit | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Omzet[1] (in duizend EUR) | Gemiddeld VTE[2] | Nettoresultaat voor belastingen (in duizend EUR) | Belastingen (in duizend EUR) |
| BELGIE | BANK & VERZEKERING | 2.952.195 | 6.331 | 1.220.809 | -280.087 |
| EU-LIDSTAAT | | | | | |
| Luxemburg | Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten | 4.567 | 6 | 2.648 | 917 |
| Ierland | Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten | 20.344 | 6 | 30.728 | -749 |
| Frankrijk | Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten | 5.248 | 0 | 426 | 1.199 |
| TOTAAL | | 2.982.353 | 6.343 | 1.254.611 | -278.719 |

| Land | Activiteit | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Omzet[1] (in duizend EUR) | Gemiddeld VTE[2] | Nettoresultaat voor belastingen (in duizend EUR) | Belastingen (in duizend EUR) |
| BELGIE | BANK & VERZEKERING | 3.080.039 | 6.460 | 1.454.162 | -373.571 |
| EU-LIDSTAAT | | | | | |
| Luxemburg | Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten | 14.488 | 5 | 9.173 | -2.607 |
| Ierland | Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten | 34.938 | 6 | 20.465 | -282 |
| Frankrijk | Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten | 11.423 | 0 | 8.856 | 594 |
| TOTAAL | | 3.140.888 | 6.471 | 1.492.656 | -375.865 |

(1) Gebaseerd op "Opbrengsten" in de Geconsolideerde resultatenrekening van het Jaarverslag.
(2) We verwijzen naar de toelichting 7.10 "Personeelskosten" van het Jaarverslag.

# Geconsolideerde jaarrekening
## Financiële situatie op 31 december 2023


| | | |
|---|---|---|
| I. | KERNCIJFERS | 173 |
| | Geconsolideerde balans | 173 |
| | Geconsolideerde resultatenrekening | 176 |
| | Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 177 |
| | Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen | 179 |
| | Geconsolideerd kasstroomoverzicht | 184 |
| TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING | | 186 |
| II. | Gebeurtenissen na balansdatum | 186 |
| III. | Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening | 187 |
| IV. | Operationele segmentrapportering | 223 |

| | | |
|---|---|---|
| V. | **Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans** | 228 |
| 5.1. | Geldmiddelen en equivalenten | 228 |
| 5.2. | Kas en tegoeden bij centrale banken | 228 |
| 5.3. | Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 228 |
| 5.4. | Leningen en voorschotten | 230 |
| 5.5. | In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 234 |
| 5.6. | Derivaten | 239 |
| 5.7. | Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | 243 |
| 5.8. | Materiële vaste activa | 245 |
| 5.9. | Immateriële activa | 247 |
| 5.10. | Goodwill | 248 |
| 5.11. | Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen | 249 |
| 5.12. | Overige activa | 252 |
| 5.13. | Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 252 |
| 5.14. | Leasing | 253 |
| VI. | **Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans** | 255 |
| 6.1. | Kas en tegoeden van centrale banken | 255 |
| 6.2. | Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 256 |
| 6.3. | Schulden en deposito's | 256 |
| 6.4. | Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 257 |
| 6.5. | (Her)verzekeringsschulden | 260 |
| 6.6. | Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 270 |
| 6.7. | Achtergestelde schulden | 277 |
| 6.8. | Overige verplichtingen | 280 |

| | | |
|---|---|---|
| VII. | Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening | 281 |
| 7.1. | Renteopbrengsten – rentekosten | 281 |
| 7.2. | Honoraria en ontvangen - betaalde provisies | 282 |
| 7.3. | Verzekeringsresultaten | 283 |
| 7.4. | Dividenden | 283 |
| 7.5. | Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie | 283 |
| 7.6. | Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening | 284 |
| 7.7. | Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen | 286 |
| 7.8. | Overige opbrengsten | 288 |
| 7.9. | Overige kosten | 288 |
| 7.10. | Personeelskosten | 289 |
| 7.11. | Algemene en administratiekosten | 290 |
| 7.12. | Afschrijvingen vaste activa | 290 |
| 7.13. | Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | 291 |
| 7.14. | Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | 293 |
| 7.15. | Waardeverminderingen op goodwill | 294 |
| 7.16. | Belastingen | 295 |
| ANDERE TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING | | 296 |
| VIII. | Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken | 296 |
| 8.1. | Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade) | 296 |
| 8.2. | Waarborgen | 296 |
| 8.3. | Kredietlijnen | 296 |
| 8.4. | Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten | 297 |
| 8.5. | Verbintenissen – voorwaardelijke verplichtingen | 297 |
| 8.6. | Lening en ontlening van effecten (in het kader van “bond lending en bond borrowing transacties”) | 297 |

| | | |
|---|---|---|
| IX. | **Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer** | 298 |
| 9.1. | Reële waarde | 298 |
| 9.2. | Kredietrisico's - uitstaande bedragen | 311 |
| 9.3. | Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen | 329 |
| 9.4. | Renteherzieningsrisico: uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling | 335 |
| 9.5. | Marktrisico en balansbeheer | 341 |
| 9.6. | Liquiditeitsrisico | 346 |
| 9.7. | Valutarisico en wisselkoersen | 353 |
| 9.8. | Verzekeringsrisico | 354 |
| X. | **Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius** | 360 |
| 10.1. | Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring | 360 |
| 10.2. | Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen | 361 |
| 10.3. | Lijst van de dochterondernemingen, de ondernemingen waarop vermogens-mutatie is toegepast, de geassocieerde ondernemingen en de ondernemingen waarin de groep ten minste 20% van het kapitaal bezit | 363 |
| 10.4. | Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten | 370 |
| XI. | **Transacties met verbonden partijen** | 371 |
| XII. | Effectisering | 372 |
| VERSLAG VAN DE COMMISSARIS | | 373 |

# Geconsolideerde balans

## Actief

| (In duizend EUR) | | Toelichting | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|---|---|
| I. | Kas en tegoeden bij centrale banken | 5.2. | 27.295.434 | 20.487.140 |
| II. | Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 5.3. | 4.143.601 | 5.274.249 |
| | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | 4.143.601 | 5.274.249 |
| | B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | 0 | 0 |
| | C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | | 0 | 0 |
| III. | Leningen en voorschotten | 5.4. | 110.203.251 | 114.531.169 |
| | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | 109.236.114 | 109.761.695 |
| | B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | 171.152 | 4.181.197 |
| | C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | | 795.986 | 588.277 |
| IV. | In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 5.5. | 26.996.656 | 27.923.609 |
| | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | 17.494.927 | 13.521.835 |
| | B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | 4.040.914 | 8.718.772 |
| | C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | | 1.490.882 | 1.506.789 |
| | D Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | | 3.969.934 | 4.176.214 |
| V. | Derivaten | 5.6. | 5.893.105 | 5.321.426 |
| VI. | Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 5.6. | 1.134.326 | 1.608.587 |
| VII. | Activa mbt (her)verzekeringscontracten | 6.5. | 116.103 | 97.806 |
| | A Activa mbt verzekeringscontracten | | 0 | 0 |
| | B Activa mbt herverzekeringscontracten | | 116.103 | 97.806 |
| VIII. | Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | 5.7. | 94.019 | 161.533 |
| IX. | Materiële vaste activa | 5.8. | 1.672.048 | 1.864.571 |
| X. | Immateriële activa | 5.9. | 236.639 | 326.957 |
| XI. | Goodwill | 5.10. | 103.966 | 103.966 |
| XII. | Belastingvorderingen | 5.11. | 397.324 | 494.585 |
| | A Belastingvorderingen lopend boekjaar | | 27.115 | 43.356 |
| | B Uitgestelde belastingvorderingen | | 370.209 | 451.229 |
| XIII. | Overige activa | 5.12. | 741.993 | 967.171 |
| XIV. | Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde Bedrijfsactiviteiten | 5.13. | 39.684 | 16.582 |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | | | 179.068.150 | 179.179.352 |

De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. “Eerste toepassing IFRS 17”) voor meer informatie.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372, met de daarin specifiek vermelde secties van het beheersverslag en zoals aangegeven in het beheersverslag, maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

## Verplichtingen

| (In duizend EUR) | | Toelichting | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|---|---|
| I. | Kas en tegoeden van centrale banken | 6.1. | 5.904.113 | 1.430.190 |
| II. | Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 6.2. | 1.869.641 | 3.912.390 |
| | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | 1.869.641 | 3.912.390 |
| | B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | | 0 | 0 |
| III. | Schulden en deposito's | 6.3. | 108.447.486 | 104.000.435 |
| | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | 108.427.536 | 103.980.476 |
| | B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | | 19.951 | 19.959 |
| IV. | Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 6.4. | 29.898.501 | 36.017.933 |
| | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | 18.517.096 | 23.603.069 |
| | B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | | 7.411.471 | 8.238.650 |
| | C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | | 3.969.934 | 4.176.214 |
| V. | Derivaten | 5.6. | 8.248.509 | 7.229.432 |
| VI. | Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 5.6. | (1.606.023) | (1.029.463) |
| VII. | (Her)Verzekeringsschulden | 6.5. | 10.894.869 | 11.405.090 |
| | A Verzekeringsschulden | | 10.894.869 | 11.405.090 |
| | B Herverzekeringsschulden | | 0 | 0 |
| VIII. | Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 6.6. | 493.922 | 485.860 |
| IX. | Achtergestelde schulden | 6.7. | 1.547.204 | 1.777.995 |
| | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | 1.547.204 | 1.777.995 |
| | B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | | 0 | 0 |
| X. | Belastingverplichtingen | 5.11. | 72.251 | 52.521 |
| | A Belastingverplichtingen lopend boekjaar | | 63.014 | 45.520 |
| | B Uitgestelde belastingverplichtingen | | 9.237 | 7.001 |
| XI. | Overige verplichtingen | 6.8. | 1.387.731 | 1.677.607 |
| XII. | Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | | 0 | 0 |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | | | 167.158.206 | 166.959.989 |

## Eigen vermogen

| (In duizend EUR) | | Toelichting | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|---|---|
| XIII. | Geplaatst kapitaal | | 3.458.066 | 3.458.066 |
| XIV. | Uitgiftepremies | | 209.232 | 209.232 |
| XV. | Ingekochte eigen aandelen | | 0 | 0 |
| XVI. | Reserves en overgedragen resultaat | | 6.176.745 | 6.709.420 |
| XVII. | Nettoresultaat van het boekjaar | | 931.771 | 1.114.538 |
| KERN EIGEN VERMOGEN | | | 10.775.814 | 11.491.257 |
| XVIII. | Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | (221.928) | (353.149) |
| XIX. | Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | 136.944 | 195.452 |
| XX. | Reële waarde wijzigingen door eigen kredietrisico op financiële passiva geboekt tegen reële waarde via de resultatenrekening op te nemen in de overige onderdelen van het totaalresultaat | | 0 | 0 |
| XXI. | Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking | | (112.644) | (128.839) |
| XXII. | Herwaardering pensioenregelingen | | 119.933 | 125.752 |
| XXIII. | Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | 679.972 | 353.669 |
| XXIV. | Andere reserves | | 208 | 208 |
| Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen | | | 602.485 | 193.093 |
| Eigen vermogen van de groep | | | 11.378.300 | 11.684.350 |
| XXV. | Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen | | 497.083 | 497.083 |
| XXVI. | Minderheidsbelang | | 34.561 | 37.929 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | | | 11.909.944 | 12.219.362 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | | | 179.068.150 | 179.179.352 |

De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. “Eerste toepassing IFRS 17”) voor meer informatie.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372, met de daarin specifiek vermelde secties van het beheersverslag en zoals aangegeven in het beheersverslag, maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerde resultatenrekening

| (In duizend EUR) | | Toelichting | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|---|---|
| I. | Renteopbrengsten | 7.1. | 3.719.383 | 6.868.486 |
| II. | Rentekosten | 7.1. | (1.640.573) | (4.442.285) |
| III. | Ontvangen provisies en honoraria | 7.2. | 987.430 | 980.274 |
| IV. | Betaalde provisies en honoraria | 7.2. | (214.636) | (201.362) |
| V. | Verzekeringsservice resultaat | 7.3. | 95.048 | 277.509 |
| | A Verzekeringsresultaat | | 1.084.919 | 1.186.641 |
| | B Verzekeringsservice kosten | | (1.004.554) | (880.000) |
| | C Nettokosten van herverzekeringscontracten | | 14.684 | (29.132) |
| VI. | Financieel verzekeringsresultaat | 7.3. | (197.857) | (238.664) |
| | A Financieel verzekeringsresultaat | | (199.892) | (241.007) |
| | B Financieel herverzekeringsresultaat | | 2.035 | 2.343 |
| VII. | Dividenden | 7.4. | 71.611 | 57.285 |
| VIII. | Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie | 7.5. | 3.993 | 7.527 |
| IX. | Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening | 7.6. | 24.822 | 53.527 |
| X. | Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen | 7.7. | 56.401 | (7.211) |
| XI. | Overige opbrengsten | 7.8. | 378.184 | 419.368 |
| XII. | Overige kosten | 7.9. | (561.547) | (633.566) |
| OPBRENGSTEN | | | 2.722.259 | 3.140.888 |
| XIII. | Personeelskosten | 7.10. | (608.177) | (678.835) |
| XIV. | Algemene en administratiekosten | 7.11. | (478.875) | (517.426) |
| XV. | Vergoeding van het net | | (216.599) | (224.464) |
| XVI. | Afschrijvingen vaste activa | 7.12. | (113.791) | (117.440) |
| KOSTEN | | | (1.417.441) | (1.538.166) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN | | | 1.304.818 | 1.602.722 |
| XVII. | Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | 7.13. | (105.413) | (109.211) |
| XVIII. | Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | 7.14. | (2.049) | (855) |
| XIX. | Waardeverminderingen op goodwill | 7.15. | 0 | 0 |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | | | 1.197.356 | 1.492.656 |
| XX. | (Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar | | (266.896) | (304.968) |
| XXI. | (Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen | | 2.492 | (70.897) |
| Totaal (kosten) inkomsten belastingen | | 7.16. | (264.403) | (375.865) |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | | | 932.952 | 1.116.791 |
| XXII. | Beëindigde bedrijfsactiviteiten (na belastingen) | | 0 | 0 |
| NETTORESULTAAT | | | 932.952 | 1.116.791 |
| Aandeel minderheidsbelangen | | | 1.181 | 2.252 |
| Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | | | 931.771 | 1.114.538 |

De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. “Eerste toepassing IFRS 17”) voor meer informatie.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372, met de daarin specifiek vermelde secties van het beheersverslag en zoals aangegeven in het beheersverslag, maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

| | 31-12-22 | | | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bedrag voor belastingen | Belastingen | Bedrag na belastingen | Bedrag voor belastingen | Belastingen | Bedrag na belastingen |
| Resultaat opgenomen in de resultatenrekening | 1.197.356 | (264.403) | 932.952 | 1.492.656 | (375.865) | 1.116.791 |
| Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden | | | | | | |
| Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat[1] | (221.837) | 38.614 | (183.223) | 54.389 | (652) | 53.737 |
| Herwaardering pensioenregelingen[2] | (16.476) | 4.119 | (12.357) | 7.759 | (1.940) | 5.819 |
| Andere bewegingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal "Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden" | (238.313) | 42.733 | (195.580) | 62.148 | (2.592) | 59.556 |
| Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden | | | | | | |
| Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat[3] | (699.485) | 175.506 | (523.979) | 443.676 | (111.008) | 332.668 |
| Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen [4] | (18.518) | 4.226 | (14.292) | (21.488) | 5.293 | (16.195) |
| Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat[5] | 2.343.711 | (585.928) | 1.757.783 | (435.070) | 108.768 | (326.303) |
| Totaal "Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden" | 1.625.708 | (406.196) | 1.219.512 | (12.883) | 3.053 | (9.830) |
| Niet-gerealiseerde resultaten | 1.387.395 | (363.463) | 1.023.932 | 49.265 | 461 | 49.726 |
| Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 2.584.751 | (627.866) | 1.956.885 | 1.541.921 | (375.404) | 1.166.517 |
| Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 2.586.834 | (627.994) | 1.958.840 | 1.538.087 | (375.381) | 1.162.706 |
| Aandeel minderheidsbelangen[6] | (2.083) | 128 | (1.956) | 3.834 | (24) | 3.811 |

(1) De reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 54 miljoen EUR door een toename van de reële waarde van voornamelijk niet-genoteerde aandelen en door verkopen.
(2) De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 6 miljoen EUR (na belastingen) als gevolg van het positieve rendement op fondsbeleggingen en ervaringsaanpassingen, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de verdisconteringsvoet en een verhoging van de wettelijk bepaalde gegarandeerde rente door de werkgever (WAP rente) van 2% naar 2,75%.
(3) De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 333 miljoen EUR, als gevolg van positieve reële waarde-aanpassingen in de loop van 2023 wegens gedaalde kredietspreads en de realisatie van minwaarden, gedeeltelijk gecompenseerd door gestegen korte termijn rentevoeten.
(4) De winst (verlies) op kasstroomafdekkingen daalde met -16 miljoen EUR tot -129 miljoen EUR (31 December 2022: -113 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de evolutie van de basis spreads op derivatenposities in GBP en USD.

(5) Totaal (her)verzekerings financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met -326 miljoen EUR, of -48,0%, tot 354 miljoen EUR (31 December 2022: 680 miljoen EUR), als gevolg van wijzigingen in de verdisconteringsvoet en de herkalibratie van het mass lapse risico in de risico aanpassing.
(6) Het minderheidsbelang steeg met 4 miljoen EUR, voornamelijk wegens een toename van het resultaat van Capline, gedeeltelijk gecompenseerd door het niet langer opnemen van minderheidsbelangen voor Jaimy, dat een 100% dochteronderneming is geworden.

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen stegen met 50 miljoen EUR. De impact van het verzekerings financieel resultaat als gevolg van wijzigingen van de verdisconteringsvoet (-326 miljoen EUR) wordt gecompenseerd door reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten (+333 miljoen EUR).

Het nettoresultaat vóór belastingen steeg met 295,3 miljoen EUR, 24,7%, tot 1.493 miljoen EUR (31 december 2022: 1.197 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 1.175 miljoen EUR bij (31 december 2022: 986 miljoen EUR) en Belfius Insurance groep 317 miljoen EUR (31 december 2022: 211 miljoen EUR).

Het resultaat van 2023 bedroeg 1115 miljoen EUR, een stijging van 183 miljoen EUR (932 miljoen EUR in 2022), wat aantoont dat Belfius in staat is om de sterke commerciële dynamiek te blijven omzetten in veerkrachtige financiële resultaten, in een getransformeerd geopolitiek, macro-economisch en inflatoir kader. Belfius overschrijdt voor het eerst de symbolische drempel van 1 miljard EUR nettowinst, voornamelijk dankzij een sterke jaar-op-jaar stijging van de netto rentebaten en een groeiende bijdrage van onze verzekeringsactiviteiten, ondanks kosten die worden opgedreven door inflatoire druk. De Belfius bankgroep droeg bij voor 876 miljoen EUR (tegenover 762 miljoen EUR in 2022). De Belfius Insurance groep droeg voor 239 miljoen EUR bij (tegenover 169 miljoen EUR in 2022).

De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. “Eerste toepassing IFRS 17”) voor meer informatie.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen

## 1. 2022

| | Geplaatst kapitaal | Uitgifte-premies | Reserves en overgedragen resultaat[4] | Netto-resultaat van het boekjaar | Kern eigen vermogen | Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaandeel | Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen | Minderheidsbelang | Totaal eigen vermogen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OP 1 JANUARI 2022[1] | 3.458.066 | 209.232 | 6.544.709 | 0 | 10.212.007 | (400.268) | 497.083 | 32.539 | 10.341.361 |
| Wijzigingen tijdens het boekjaar | | | | | | | | | |
| Resultaat opgenomen in de resultatenrekening | 0 | 0 | 0 | 931.771 | **931.771** | 0 | 0 | 1.181 | **932.952** |
| Niet-gerealiseerde resultaten | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** | 1.022.588 | 0 | 1.344 | 1.023.932 |
| **GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN** | **0** | **0** | **0** | **931.771** | **931.771** | **1.022.588** | **0** | **2.526** | **1.956.885** |
| Uitgifte van geplaatst kapitaal | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** | 0 | 0 | (56) | **(56)** |
| Dividenden[2] | 0 | 0 | (368.518) | 0 | **(368.518)** | 0 | 0 | (652) | **(369.170)** |
| Dividenden Aanvullende Tier 1-instrumenten | 0 | 0 | (13.594) | 0 | **(13.594)** | 0 | 0 | 0 | **(13.594)** |
| Wijzigingen in de consolidatiekring[3] | 0 | 0 | (5.686) | 0 | **(5.686)** | 0 | 0 | 203 | **(5.484)** |
| Andere bewegingen | 0 | 0 | (0) | 0 | **(0)** | 0 | 0 | 1 | **1** |
| Transfert van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogens-instrumenten | 0 | 0 | 19.834 | 0 | **19.834** | (19.834) | 0 | 0 | **(0)** |
| OP 31 DECEMBER 2022 | 3.458.066 | 209.232 | 6.176.745 | 931.771 | 10.775.814 | 602.485 | 497.083 | 34.561 | 11.909.944 |

(1) Het eigen vermogen op 1 januari 2022 omvat de impact van de eerste toepassing van IFRS 17. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. "Eerste toepassing van IFRS 17") voor meer informatie.
(2) Belfius heeft in totaal 368,5 miljoen EUR aan dividend uitgekeerd over het resultaat van 2021, na de Algemene Vergadering van april 2022, op basis van een uitbetalingsratio van 40%.
(3) Wijzigingen in de consolidatiekring hebben betrekking op wijzigingen in onze deelneming als gevolg van kapitaalsverhogingen, voornamelijk in Jaimy.
(4) De reserves betreffen onder meer de wettelijke en de beschikbare reserves.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

## Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

| (In duizend EUR) | Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden | | | Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden | | | Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - groeps-aandeel | Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - minderheids-belang |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reële waarde wijzigingen van schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[2] | Winsten (verliezen) op kasstroom-afdekking-en | Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | Niet-gerealiseerde resultaten op herwaar-dering van vastgoed | Reële waarde wijzigingen van eigen-vermogens-instrumen-ten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[3] | Herwaar-dering pensioen-regelingen | | |
| OP 1 JANUARI 2022[1] | 302.035 | (98.352) | (1.077.812) | 208 | 341.363 | 132.290 | (400.268) | 14.072 |
| Wijzigingen tijdens het boekjaar | | | | | | | | |
| Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten | (526.611) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (526.611) | 0 |
| Overboeking naar resultaat als gevolg van waarde-verminderingen - schuldinstrumenten | 15.324 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.324 | (0) |
| Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstru-menten[4] | (12.676) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (12.676) | 0 |
| Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogens-instrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | (184.584) | 0 | (184.584) | 1.344 |
| Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve[4] | 0 | (14.210) | 0 | 0 | 0 | 0 | (14.210) | 0 |
| Nettowijziging in kasstroom-afdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat | 0 | (82) | 0 | 0 | 0 | 0 | (82) | 0 |
| Netto wijzigingen gerelateerd aan (her) verzekerings-contracten | 0 | 0 | 1.751.671 | 0 | 0 | 0 | 1.751.671 | 0 |
| Herwaardering pensioen-regelingen[5] | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (12.357) | (12.357) | 0 |
| Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogens-instrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd | 0 | 0 | 0 | 0 | (19.834) | 0 | (19.834) | (4.481) |
| Andere bewegingen | 0 | 0 | 6.113 | 0 | 0 | 0 | 6.113 | 0 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OP 31 DECEMBER 2022 | (221.928) | (112.644) | 679.972 | 208 | 136.944 | 119.933 | 602.485 | 10.936 |

(1) De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen op 1 januari 2022 omvatten de impact van de eerste toepassing van IFRS 17. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. "Eerste toepassing van IFRS 17") voor meer informatie.
(2) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 524 miljoen EUR tot -222 miljoen EUR (1 januari 2022: 302 miljoen EUR) als gevolg van hogere rentevoeten vergeleken met het vorige jaar.
(3) De reële waarde van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 204 miljoen EUR tot 137 miljoen EUR (1 januari 2022: 341 miljoen EUR), als gevolg van slechter presterende aandelenmarkten.
(4) Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen daalden met 15 miljoen EUR tot -113 miljoen EUR (1 januari 2022: -98 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de veranderingen in de basisspreads op derivatenposities in GBP en USD.
(5) De herwaardering van pensioenregelingen daalde met 12 miljoen EUR tot 120 miljoen EUR (1 januari 2022: 132 miljoen EUR), voornamelijk door het negatieve rendement op de fondsbeleggingen, de hoger dan verwachte werkelijke inflatie en de aanpassing van de (lange termijn)inflatie hypothese, gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve impact van de stijging van de verdisconteringsvoet.

De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. "Eerste toepassing IFRS 17") voor meer informatie.

## 2. 2023

| (In duizend EUR) | Geplaatst kapitaal | Uitgifte-premies | Reserves en overgedragen resultaat[3] | Netto-resultaat van het boekjaar | Kern eigen vermogen | Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaandeel | Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen | Minderheidsbelang | Totaal eigen vermogen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OP 31 DECEMBER 2022 | 3.458.066 | 209.232 | 6.176.745 | 931.771 | 10.775.814 | 602.485 | 497.083 | 34.561 | 11.909.944 |
| Wijzigingen tijdens het boekjaar | | | | | | | | | |
| Resultaat opgenomen in de resultatenrekening | 0 | 0 | 0 | 1.114.538 | **1.114.538** | 0 | 0 | 2.252 | **1.116.791** |
| Niet-gerealiseerde resultaten | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** | (416.637) | 0 | 2.500 | **(414.138)** |
| GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN | 0 | 0 | **0** | **1.114.538** | **1.114.538** | **(416.637)** | **0** | **4.752** | **702.653** |
| Overboeking naar de reserves | 0 | 0 | 931.771 | (931.771) | **0** | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Dividenden[1] | 0 | 0 | (384.417) | 0 | **(384.417)** | 0 | 0 | (996) | **(385.413)** |
| Dividenden Aanvullende Tier 1-instrumenten | 0 | 0 | (13.594) | 0 | **(13.594)** | 0 | 0 | 0 | **(13.594)** |
| Wijzigingen in de consolidatiekring[2] | 0 | 0 | 6.160 | 0 | **6.160** | 0 | 0 | (388) | **5.772** |
| Andere bewegingen | 0 | 0 | (0) | 0 | **(0)** | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Transfert van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogens-instrumenten | 0 | 0 | (7.244) | 0 | **(7.244)** | 7.244 | 0 | 0 | **0** |
| OP 31 DECEMBER 2023 | 3.458.066 | 209.232 | 6.709.420 | 1.114.538 | 11.491.257 | 193.093 | 497.083 | 37.929 | 12.219.362 |

(1) Belfius heeft een dividend van 384,4 miljoen EUR uitgekeerd over het resultaat van 2022 na goedkeuring door de Algemene Vergadering van April 2023, op basis van een uitbetalingsratio van 40%.
(2) Wijzigingen in de consolidatiekring worden verklaard door de consolidatie (via vermogensmutatiemethode) van Fixxer en hebben ook betrekking op wijzigingen in onze deelneming als gevolg van kapitaalsverhogingen in Vicinity.
(3) De reserves betreffen onder meer de wettelijke en de beschikbare reserves.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

## Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

| | Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden | | | Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden | | | Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - groeps-aandeel | Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - minderheids-belang |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reële waarde wijzigingen van schuldinstru-menten gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[1] | Winsten (verliezen) op kasstroom-afdek-kingen | Totaal (her)verzeke-ring financieel resultaat gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | Niet-gereali-seerde resultaten op herwaarde-ring van vastgoed | Reële waarde wijzigingen van eigenver-mogens-instrumen-ten gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[2] | Herwaarde-ring pensioen-regelingen | | |
| OP 31 DECEMBER 2022 | (221.928) | (112.644) | 679.972 | 208 | 136.944 | 119.933 | 602.485 | 10.936 |
| Wijzigingen tijdens het boekjaar | | | | | | | | |
| Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten | 299.598 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 299.598 | 0 |
| Overboeking naar resultaat als gevolg van waardevermin-deringen - schuldinstrumenten | 5.179 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.179 | (0) |
| Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten | 26.394 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.394 | 18 |
| Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogens-instrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 51.263 | 0 | 51.263 | 2.481 |
| Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve[3] | 0 | (16.277) | 0 | 0 | 0 | 0 | (16.277) | 0 |
| Nettowijziging in kasstroom-afdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat | 0 | 82 | 0 | 0 | 0 | 0 | 82 | 0 |
| Netto wijzigingen gerelateerd aan (her) verzekerings-contracten[4] | 0 | 0 | (325.431) | 0 | 0 | 0 | (325.431) | 0 |
| Herwaardering pensioen-regelingen[5] | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.819 | 5.819 | 0 |
| Overdrachten | 168 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 168 | 0 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogens-instrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.244 | 0 | 7.244 | (942) |
| Andere bewegingen | (462.560) | 0 | (872) | 0 | 0 | 0 | (463.433) | 0 |
| OP 31 DECEMBER 2023 | (353.149) | (128.839) | 353.669 | 208 | 195.452 | 125.752 | 193.093 | 12.494 |

(1) De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met -131 miljoen EUR, of 59,1%, tot -353 miljoen EUR (31 December 2022: -222 miljoen EUR) vooral als gevolg van de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen op 1 januari 2023. Dat resulteerde in een impact van -464 miljoen EUR doordat de leningen en voorschotten en schuldinstrumenten van de Belfius Insurance portefeuille geherclassificeerd werden van gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. De daling wordt gedeeltelijk gecompenseerd door positieve reële waarde-aanpassingen ten belope van +0,3 miljard EUR in de loop van 2023 wegens gedaalde kredietspreads en de realisatie van minwaarden, gedeeltelijk gecompenseerd door gestegen korte termijn rentevoeten.
(2) De reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 59 miljoen EUR, of 42,7% tot 195 miljoen EUR (31 december 2022: 137 miljoen EUR) door een toename van de reële waarde van voornamelijk niet-genoteerde aandelen.
(3) De winst (verlies) op kasstroomafdekkingen daalde met -16 miljoen EUR tot -129 miljoen EUR (31 December 2022: -113 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de evolutie van de basis spreads op derivatenposities in GBP en USD.
(4) Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met -326 miljoen EUR, of -48,0%, tot 354 miljoen EUR (31 December 2022: 680 miljoen EUR), als gevolg van wijzigingen in de verdisconteringsvoet en de herkalibratie van het mass lapse risico in de risico aanpassing.
(5) De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 6 miljoen EUR tot 126 miljoen EUR (31 december 2022: 120 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van het positieve rendement op fondsbeleggingen en ervaringsaanpassingen, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de verdisconteringsvoet.

Rekening houdend met de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen op 1 januari 2023, stegen de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen met 54 miljoen EUR (evolutie van 1 januari 2023 tot 31 december 2023). De impact van het (her)verzekerings financieel resultaat als gevolg van wijzigingen in de verdisconteringsvoet (-326 miljoen EUR) wordt gecompenseerd door de veranderingen in de reële waarde van de schuldinstrumenten (+333 miljoen EUR).

| EIGEN VERMOGEN | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| PER AANDELENCATEGORIE | | |
| Aantal toegestane niet-uitgegeven aandelen | 0 | 0 |
| Aantal uitgegeven aandelen en volstort | 359.412.616 | 359.412.616 |
| Aantal uitgegeven aandelen en niet-volstort | 0 | 0 |
| Winst per aandeel (EUR) | | |
| Gewoon | 2,59 | 3,10 |
| Verwaterd | 2,59 | 3,10 |
| NOMINALE WAARDE PER AANDEEL | geen nominale waarde | geen nominale waarde |
| Uitstaand op 1 januari | 359.412.616 | 359.412.616 |
| Aantal uitgegeven aandelen | 0 | 0 |
| Aantal vernietigde aandelen | 0 | 0 |
| Uitstaand op 31 december | 359.412.616 | 359.412.616 |
| Rechten, preferentie en beperkingen, inclusief beperkingen op de uitkering van dividenden en terugbetaling van kapitaal | 0 | 0 |
| Aantal ingekochte eigen aandelen | 0 | 0 |
| Aantal aandelen gereserveerd voor uitgifte onder aandelenopties en contracten voor de verkoop van aandelen | 0 | 0 |

Voor de bespreking van de evolutie van het reglementair eigen vermogen en de solvabiliteit van de onderneming verwijzen we naar het hoofdstuk 'beheer van het kapitaal' in het beheersverslag.

### Op aandelen gebaseerde betalingen

Er zijn geen optieplannen uitgegeven op aandelen van Belfius.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Belfius gebruikt de indirecte methode voor het kasstroomoverzicht. De presentatie van dit overzicht begint met het nettoresultaat, met daaropvolgende toevoegingen aan en aftrekkingen van dat bedrag voor niet-kas items, resulterend in een netto kasstroom uit bedrijfsverrichtingen.

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen | | |
| Nettoresultaat aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 931.771 | 1.114.538 |
| Nettoresultaat aandeel minderheidsbelangen | 1.181 | 2.252 |
| AANPASSINGEN VOOR NIET-KAS ITEMS | 146.895 | 276.595 |
| Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties | 230.814 | 246.116 |
| Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa | 28.187 | 26.617 |
| Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit investeringen | (48.296) | (14.377) |
| Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit materiële en immateriële activa | (35.376) | (12.240) |
| Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit geconsolideerde aandelen en ondernemingen in vermogensmutatie | (12.920) | (2.137) |
| Toename (afname) voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen) | (41.381) | (31.476) |
| Niet gerealiseerde winsten of verliezen[1] | (17.705) | (25.153) |
| Niet gerealiseerde winsten of verliezen mbt kasstroomafdekking en het beëindigen van kasstroomafdekkingen | (93) | 70 |
| Inkomsten uit ondernemingen in vermogensmutatie | (3.993) | (8.853) |
| Dividenden uit ondernemingen in vermogensmutatie | 1.853 | 12.754 |
| Uitgestelde belastingen | (2.492) | 70.897 |
| Uitgestelde belastingen opbrengsten | (333.096) | (1.046.787) |
| Uitgestelde belastingen kosten | 330.604 | 1.117.684 |
| WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSACTIVA | (509.102) | (5.568.771) |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 5.940.831 | (65.416) |
| Leningen en voorschotten | (7.967.396) | (4.372.533) |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 1.107.648 | (1.044.749) |
| Activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten | (43.258) | 4.558 |
| Belastingvorderingen | (31.705) | (15.690) |
| Verworven opbrengsen van financiële activa | 531.083 | 106.374 |
| Overige activa | (42.144) | (181.493) |
| Activa aangehouden voor verkoop | (4.161) | 177 |
| WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSVERPLICHTINGEN | (7.461.611) | (239.100) |
| Tegoeden aan centrale banken[2] | (9.650.000) | (4.600.000) |
| Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | (1.724.922) | 2.024.677 |
| Schulden en deposito's | 4.013.201 | (4.779.494) |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 2.789.138 | 5.818.514 |
| Belastingverplichtingen | 22.662 | 15.925 |
| Gelopen kosten op financiële verplichtingen | (444.368) | 513.290 |
| Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten | (2.583.159) | 532.520 |
| Overige verplichtingen | 115.838 | 235.467 |
| OVERIGE STROMEN UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN[3] | 5.358.627 | (498.586) |
| DERIVATEN | (2.163.153) | (628.025) |
| Nettokasstroom uit Bedrijfsverrichtingen | (3.695.392) | (5.541.097) |

(1) Deze lijn geeft de aanpassingen aan de reële waarde weer van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening.
(2) In de loop van 2022 loste Belfius een bedrag van 9,7 miljard EUR van TLTRO III af. In 2023 daalde de TLTRO III funding verder met 4.6 miljard EUR wegens het bereiken van de eindvervaldag.
(3) Andere operationele stromen omvatten aanpassingen voor niet-kas items en bestaan hoofdzakelijk uit reële waarde aanpassingen van afgedekte posities.

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| **Kasstroom uit investeringsverrichtingen** | | |
| Aankoop van vaste activa[1] | (502.625) | (644.566) |
| Verkoop van vaste activa[1] | 214.119 | 150.883 |
| Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen[2] | (100.333) | (88.067) |
| Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen[3] | 252.376 | 110.557 |
| Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen [4] | (17.760) | (833) |
| Verkoop van dochterondenemingen en bedrijfsonderdelen[5] | 51.437 | 4.250 |
| Nettokasstroom Uit Investeringsverrichtingen | (102.786) | (467.776) |
| **Kasstroom uit financieringsverrichtingen** | | |
| Uitgifte van nieuwe aandelen | 243 | (0) |
| Terugbetaling van kapitaal | (56) | (15) |
| Uitgifte van achtergestelde schulden[6] | 0 | 495.965 |
| Terugbetaling van achtergestelde schulden[6] | (92.219) | (266.452) |
| Betaalde dividenden[7] | (382.763) | (399.007) |
| Nettokasstroom Uit Financieringsverrichtingen | (474.794) | (169.509) |
| Nettokasstroom | (4.272.972) | (6.178.381) |
| waarvan kasstroom met betrekking tot leasing | (3.782) | (5.201) |
| **Geldmiddelen en Equivalenten bij het Begin van het Boekjaar** | **32.322.938** | **28.048.389** |
| Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen | (3.695.392) | (5.541.097) |
| Kasstroom uit investeringsverrichtingen | (102.786) | (467.776) |
| Kasstroom uit financieringsverrichtingen | (474.794) | (169.509) |
| Impact tengevolge wijzigingen van wisselkoersen op geldmiddelen en equivalenten | (1.577) | 707 |
| Geldmiddelen en Equivalenten op het Einde van het Boekjaar | 28.048.389 | 21.870.715 |
| **Bijkomende informatie** | | |
| Betaalde inkomstenbelasting (opgenomen in nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen) | (245.594) | (338.704) |
| Ontvangen dividenden (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen) | 73.464 | 69.959 |
| Ontvangen interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen) | 4.269.253 | 6.957.470 |
| Betaalde interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen) | (2.071.022) | (3.887.784) |

(1) De "Aankoop en verkoop van vaste activa" heeft voornamelijk betrekking op leasingcontracten van Belfius Auto Lease die als operationele leasingcontracten worden erkend.
(2) Deze lijn bevat de aankoop van een meerderheidsbelang in CenEnergy in 2022 (Zie toelichting 10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring).
(3) Belfius Insurance heeft bepaalde aandelenposities verkocht voor risico- en balansbeheerdoeleinden (Zie toelichting 5.5. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten).
(4) Belfius Insurance verwierf een deelneming in MC² in 2022 (Zie toelichting 10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring).
(5) Belfius Insurance heeft in juni 2022 de dochteronderneming Alysea (een vastgoedonderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg) verkocht. In 2023 realiseerde Belfius Insurance een meerwaarde van 4 miljoen EUR op Fixxer na de splitsing van Jaimy (Zie toelichting 10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring).
(6) In januari 2023 heeft Belfius achtergestelde Tier 2-notes uitgegeven voor een bedrag van 0,5 miljard EUR en heeft achtergestelde Tier 2-leningen gecalled voor een bedrag van 0,2 miljard EUR in maart 2023 en 50 miljoen EUR in juli 2023.
(7) Deze lijn omvat het dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders in 2023 (384,4 miljoen EUR) alsook de betaalde interesten op de Additional Tier 1 van 14 miljoen EUR in 2023 die volgens IFRS als een dividend worden beschouwd.

De daling van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten is voornamelijk te wijten aan de gedeeltelijke aflossing van de TLTRO III-participatie voor 4,6 miljard EUR, die werd gedeponeerd bij de ECB, alsook door een daling van deposito's van klanten (zicht- en spaarrekeningen). De daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door een toename van de terugkoopovereenkomsten en de uitgifte van (achtergestelde) schuldbewijzen die werden geherinvesteerd in leningen en voorschotten.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de liquiditeitspositie verwijzen we naar het hoofdstuk "Liquiditeit" in het beheersverslag.

De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. "Eerste toepassing IFRS 17") voor meer informatie.

De toelichtingen van pagina 186 tot 372 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

De vergelijkende cijfers van 2022 zijn de herwerkte IFRS 17 cijfers en omvatten niet de impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 business modellen van financiële activa, die plaatsvond op 1 januari 2023. We verwijzen naar de Boekhoudprincipes (toelichting 3.20. "Eerste toepassing IFRS 17") voor meer informatie.

## II. Gebeurtenissen na balansdatum

Hieronder vindt u een overzicht van gebeurtenissen na balansdatum die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening, tussen de balansdatum (31 december 2023) en de datum van de raad van bestuur.

### 1. Dividend

De Raad van Bestuur van 21 maart 2024 heeft aan de Algemene Vergadering van 24 april 2024 voorgesteld om een gewoon dividend van 440,3 miljoen EUR uit te keren met betrekking tot het boekjaar 2023, gebaseerd op een uitbetalingsratio van 40% op het geconsolideerde nettoresultaat van 2023.

### 2. Kapitaal- en liquiditeitsbeheer

Om de kapitaalstructuur te optimaliseren en de liquiditeitsdiversificatie te ondersteunen, heeft Belfius de volgende uitgiftes gedaan:

- 500 miljoen EUR Non Preferred Senior notes in januari 2024 met eindvervaldag in januari 2029;
- 500 miljoen EUR Belgische hypothecaire Pandbrieven met een looptijd van 7 jaar in februari 2024; en
- 500 miljoen EUR Tier 2 notes in maart 2024, met eindvervaldag in 2035 en een calldatum in 2030.

# III. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening

## Inhoudstafel

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening
Waarderingsregels
1. Grondslagen voor financiële verslaggeving
2. Wijzigingen in de waarderingsregels en toepasselijke standaarden sinds de vorige jaarpublicatie die invloed kunnen hebben op Belfius
3. Consolidatie
4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen
5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta
6. Financiële instrumenten
7. Ontvangen en betaalde provisies en honoraria
8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten
9. Vergoedingen van het net
10. Materiële vaste activa
11. Immateriële activa
12. Goodwil
13. Vaste activa (groep van activa die wordt af-gestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
14. Leaseovereenkomsten
15. Belastingen op de winst
16. Personeelsbeloningen
17. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen
18. Heffingen
19. Aandelenkapitaal
20. Eerste toepassing IFRS 17

## Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

De voornaamste grondslagen voor de financiële verslaggeving die bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast, worden hieronder toegelicht.

Daarbij worden de volgende afkortingen gebruikt:
- IASB: International Accounting Standards Board;
- IFRIC: Interpretatie uitgevaardigd door het IFRS Interpretations Committee;
- IFRS: International Financial Reporting Standards.

In de hiernavolgende tekst verwijst “Belfius” telkens naar “Belfius Bank & Insurance”.

Deze jaarrekening werd op 21/03/2024 door de Raad van Bestuur van Belfius Bank goedgekeurd.

## Waarderingsregels

### 1. GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGEVING

#### 1.1. Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Belfius is opgesteld in overeenstemming met de IFRS-standaarden die door de IASB werden uitgevaardigd, inclusief de interpretaties (“IFRICs”) uitgevaardigd door de IFRS Interpretation Committee, en goedgekeurd door de Europese Unie, met inbegrip van de voorwaarden die van toepassing zijn voor de afdekking van het renterisico van een portefeuille (“carve out”).

Krachtens het koninklijk besluit van 5 december 2004 moet Belfius zijn geconsolideerde jaarrekening vanaf 31 december 2006 publiceren conform de IFRS-normen goedgekeurd door de Europese Unie.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is. Tenzij anders vermeld, zijn de bedragen uitgedrukt in duizend euro (EUR).

Belfius Groep past de “ Disclosure of Accounting Policies” (wijzigingen in IAS 1 en IFRS - Practice Statement 2) toe vanaf 1 januari 2023. Alhoewel de wijzigingen niet hebben geleid tot wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving, hebben ze wel invloed op de informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving die in de jaarrekening wordt vermeld.

De wijzigingen vereisen de vermelding van "materiële" in plaats van "belangrijke" grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen bieden ook richtlijnen voor de toepassing van materialiteit met betrekking tot de grondslagen voor financiële verslaggeving en helpen entiteiten om nuttige, entiteitsgebonden informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving te verstrekken aan gebruikers om andere informatie in de jaarrekening te begrijpen.

Het management heeft de grondslagen voor financiële verslaggeving herbekeken en de informatie in deze toelichting bijgewerkt.

#### 1.2. Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening dient het management schattingen, veronderstellingen en oordeelsvorming te hanteren die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. Om veronderstellingen en schattingen te maken, gebruikt het management de informatie die beschikbaar is op het moment dat de jaarrekening wordt opgesteld, en

wordt oordeelsvorming gehanteerd. Hoewel het management van oordeel is dat het bij het opstellen van die schattingen alle beschikbare informatie in overweging heeft genomen, zouden de werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen en zouden de verschillen aanmerkelijk kunnen zijn voor de jaarrekening.

Oordeelsvorming gebeurt voornamelijk in, maar is niet beperkt tot de volgende domeinen:

- beoordeling van het bedrijfsmodel, rekening houdend met de manier waarop de prestaties van de activa worden beoordeeld, de risico's die van invloed zijn op deze prestaties en de beloning van managers (cf. 6.2.1);
- beoordeling of de contractuele voorwaarden van een financieel actief alleen betalingen van hoofdsom en rente zijn (zie SPPI-test) (cf. 6.2.1);
- bepaling of er al dan niet een actieve markt is gebaseerd op criteria zoals volume, daadwerkelijke handel, marktliquiditeit, spread tussen bied- en laatkoers voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (cf. 6.7);
- bepaling van de reële waarde voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op basis van waarderingsmodellen (cf. 6.7);
- bepaling of Belfius al dan niet (gezamenlijke) zeggenschap of een invloed van betekenis heeft over de deelneming: deze controlebeoordeling houdt rekening met alle feiten en omstandigheden, zoals stemrechten, potentiële stemrechten, rechten van de investeerder, type van activiteit (cf. 3);
- identificering van vaste activa of groepen die worden afgestaan, aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5) (cf. 14);
- het correct aanwijzen van derivaten als afdekkingsinstrumenten
- bestaan van een verplichting met een waarschijnlijke uitstroom van middelen in het kader van geschillen (cf. 18);
- waardering van voorzieningen voor te verwachten kredietverliezen en keuze van de juiste modellen, alsmede het gebruik van passende veronderstellingen over toekomstige economische omstandigheden en kredietgedrag van de klant, het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening);
- beoordeling van een significante toename van het kredietrisico voor een financieel actief sinds de eerste opname om te bepalen of binnen de twaalf maanden te verwachte verliezen of tijdens de looptijd te verwachte verliezen moeten worden opgenomen. Deze beoordeling houdt rekening met kwalitatieve en kwantitatieve redelijke en ondersteunbare toekomstgerichte informatie, het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening);
- groepering van activa met vergelijkbare kredietrisicokenmerken en continue opvolging van de geschiktheid van de kredietrisicokenmerken om te beoordelen of ze gelijk blijven (cf. 6.5.);
- classificatie van een financieel instrument of de afzonderlijke componenten als een financiële verplichting of een eigenvermogensinstrument is eerder gebaseerd op de economische substantie dan op de rechtsvorm van het instrument of het afzonderlijke component (cf.6.1),
- Contractdefinities, afscheiding van componenten, aggregatieniveau, toepasselijke waarderingsmethodes, inschatting van toekomstige kasstromen en disconteringsvoeten met betrekking tot verzekeringscontracten in het kader van IFRS 17 (zie hoofdstuk 8).

Schattingen worden voornamelijk in de volgende domeinen gemaakt:

- bepalen van de reële waarde minus verkoopkosten voor vaste activa en groepen die worden afgestoten, aangehouden voor verkoop (cf. 14);
- bepaling van te verwachten kredietverliezen door gebruik te maken van de relatieve weging van toekomstgerichte scenario's op het kredietgedrag van klanten, de "Probability of Default" en "Loss Given Default", het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening);
- bepaling van de verandering in de reële waarde voor financiële verplichtingen aangewezen als bij FVTPL toe te rekenen aan een verandering in kredietrisico van de financiële verplichting (cf. 6.3.2.);
- bepalen van de gebruiksduur en de restwaarde van de eigendommen en uitrusting, vastgoedbeleggingen en immateriële activa (cf. 10 en 11);
- bepalen van de marktwaardecorrecties teneinde rekening te houden met waarderings- en modelonzekerheden (cf. 6.7);
- Waardering van verzekeringsverplichtingen (zie hoofdstuk 8);
- het meten van de afdekkingseffectiviteit in afdekkingstransacties (cf. 6.6.2 en 6.6.3);
- actuariële ramingen bij het waarderen van de verplichtingen voor personeelsvoordelen en fondsbeleggingen (cf. 17 + toelichting 6.7);
- schatting van de toekomstige belastbare winst voor de boeking en de waardering van uitgestelde belastingvorderingen (cf. 16) en
- schatting van het recupereerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill (cf. 12.2).

Deze oordeelsvormingen worden toegelicht in de overeenstemmende paragrafen (zoals hierboven aangegeven) van de waarderingsregels, het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening).

## 2. WIJZIGINGEN IN DE WAARDERINGSREGELS EN TOEPASSELIKE STANDAARDEN SINDS DE VORIGE JAARPUBLICATIE DIE INVLOED KUNNEN HEBBEN OP BELFIUS

Het hiernavolgende overzicht is opgesteld tot de rapporteringsdatum van 31 december 2023.

### 2.1. IASB/IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2023

- IFRS 17 Verzekeringscontracten (gepubliceerd op 18 mei 2017); inclusief wijzigingen in IFRS 17 (gepubliceerd op 25 juni 2020)
- Wijzigingen in IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: definitie van boekhoudkundige schattingen (uitgegeven op 12 februari 2021)
- Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Informatieverschaffing over grondslagen voor financiële verslaggeving (uitgegeven op 12 februari 2021)
- Wijzigingen in IAS 12 Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en verplichtingen die voortvloeien uit één transactie (uitgegeven op 7 mei 2021)
- Wijzigingen in IFRS 17 verzekeringscontracten: eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 - vergelijkende informatie (uitgegeven op 9 december 2021)
- Wijzigingen in IAS 12 Winstbelastingen: Internationale belastinghervorming - Modelregels van de tweede pijler (uitgegeven op 23 mei 2023);

Internationale belastinghervorming - Pijler 2-modelregels:

De International Accounting Standards Board (IASB) heeft wijzigingen aangebracht in IAS 12 - Winstbelastingen waardoor ondernemingen tijdelijk worden vrijgesteld van de administratieve verwerking van uitgestelde belastingen die voortvloeien uit de internationale belastinghervorming van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). De OESO publiceerde de Pijler 2-modelregels in december 2021 om ervoor te zorgen dat grote multinationale ondernemingen onderworpen zouden zijn aan een minimum belastingtarief van 15%. Meer dan 135 landen en rechtsgebieden die meer dan 90% van het mondiale bbp vertegenwoordigen, hebben ingestemd met de Pijler 2-modelregels.

De wijzigingen introduceren (a) een tijdelijke uitzondering op de verwerking van uitgestelde belastingen die voortvloeien uit jurisdicties die de wereldwijde belastingregels implementeren en (b) gerichte toelichtingsvereisten om beleggers een beter inzicht te geven in de blootstelling van een bedrijf aan inkomstenbelastingen die voortvloeien uit de hervorming, met name voordat de wetgeving die de regels implementeert van kracht is.
Zoals vereist in de wijzigingen in IAS 12, bevestigt Belfius dat het de uitzondering heeft toegepast voor het opnemen en bekendmaken van informatie over uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen met betrekking tot de inkomstenbelastingen onder Pijler 2.

De wetgeving die Pijler 2 implementeert is van kracht of materieel van kracht in de rechtsgebieden waar Belfius actief is. De wetgeving is van kracht vanaf boekjaar 2024. Belfius Groep valt onder het toepassingsgebied van de Pijler 2-wetgeving aangezien zijn geconsolideerde jaaromzet hoger is dan 750 miljoen EUR.

Belfius maakt momenteel een beoordeling van de Pijler 2-wetgeving en het toepassingsgebied waarop Pijler 2 van toepassing is, op basis van de rapportering per land en de beschikbare jaarrekeningen van de samenstellende entiteiten.

Op basis van die beoordeling verwacht Belfius dat in de rechtsgebieden waar het aanwezig is, ofwel een Tijdelijke veilige haven van toepassing zal zijn, ofwel de berekening van het effectieve belastingtarief zal resulteren in een effectief belastingtarief van ten minste 15%.

In dit stadium en op basis van de huidige beoordeling verwacht Belfius geen materiële blootstelling aan Pijler 2 - winstbelastingen.

### 2.2. IASB/IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2024

Een aantal nieuwe boekhoudkundige standaarden en wijzigingen aan boekhoudkundige standaarden zijn van kracht voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2024. Belfius heeft geen van de komende nieuwe of gewijzigde standaarden voor financiële verslaggeving vervroegd toegepast bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening.

Belfius is niet van plan om de nieuwe of gewijzigde standaarden voor jaarrekeningen vervroegd toe te passen en de impact van de eerste toepassing zal naar verwachting niet materieel zijn.

Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening:
- Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (gepubliceerd op 23 januari 2020);
- Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend - Uitstel van ingangsdatum (gepubliceerd op 15 juli 2020); en
- Langlopende verplichtingen met convenanten (uitgegeven op 31 oktober 2022).

Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend, uitgegeven op 23 januari 2020, verduidelijken een criterium in IAS 1 voor het classificeren van een verplichting als langlopend: het vereiste voor een entiteit om het recht te hebben om de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot ten minste 12 maanden na de verslagperiode.

De wijzigingen:
- specificeren dat het recht van een entiteit om de afwikkeling uit te stellen aan het einde van de verslagperiode moet bestaan;

- verduidelijken dat classificatie niet wordt beïnvloed door de intenties of verwachtingen van het management over de vraag of de entiteit haar recht op uitstel van afwikkeling zal uitoefenen;
- verduidelijken hoe leningsvoorwaarden de classificatie beïnvloeden; en
- verduidelijken de vereisten voor de classificatie van verplichtingen die een entiteit zal of kan afwikkelen door eigenvermogensinstrumenten uit te geven.

Op 15 juli 2020 publiceerde de IASB Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend - Uitstel van de ingangsdatum (wijziging van IAS 1), waarmee de ingangsdatum van de wijzigingen van januari 2020 met één jaar werd uitgesteld.

Op 31 oktober 2022 publiceerde de IASB Langlopende verplichtingen met convenanten, die IAS 1 wijzigt en specificeert dat convenanten (d.w.z. voorwaarden die in een leningovereenkomst zijn gespecificeerd) waaraan na de verslagdatum moet worden voldaan, geen invloed hebben op de classificatie van schulden als kortlopend of langlopend op afsluitdatum. In plaats daarvan vereisen de wijzigingen dat een onderneming informatie over deze convenanten verstrekt in de toelichting bij de jaarrekening.

Alle wijzigingen zijn van toepassing op verslagperioden die op of na 1 januari 2024 aanvangen, maar eerdere toepassing is toegestaan. De wijzigingen zijn goedgekeurd door de EU.

Wijzigingen in IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Lease Liability in a Sale and Leaseback, uitgegeven op 22 september 2022, introduceren een nieuw boekhoudmodel dat van invloed zal zijn op hoe een verkoper-leasingnemer variabele leasebetalingen in een sale-and-leasebacktransactie verwerkt.

Volgens dit nieuwe boekhoudmodel voor variabele betalingen zal een verkoper-leasingnemer:
- geschatte variabele leasebetalingen opnemen bij de eerste waardering van een leaseverplichting die voortvloeit uit een sale-and-leasebacktransactie; en
- na de eerste opname de algemene vereisten voor de administratieve verwerking van de leaseverplichting na eerste opname toepassen, zodat geen winst of verlies wordt opgenomen met betrekking tot het gebruiksrecht dat hij behoudt.

Deze wijzigingen zullen geen verandering brengen in de administratieve verwerking van andere leaseovereenkomsten dan die welke ontstaan in een "sale and leaseback"-transactie.

De wijzigingen zijn retrospectief van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2024, waarbij eerdere toepassing is toegestaan. Deze wijzigingen zijn goedgekeurd door de EU.

### 2.3. Nieuwe IASB/IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen die werden gepubliceerd maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie

Wijzigingen in IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing: Financieringsovereenkomsten met leveranciers, uitgegeven op 25 mei 2023, introduceren aanvullende toelichtingsvereisten voor ondernemingen die financieringsovereenkomsten met leveranciers afsluiten. De wijzigingen zijn van kracht voor perioden die beginnen op of na 1 januari 2024, waarbij eerdere toepassing is toegestaan. Er is echter enige vrijstelling van het verstrekken van bepaalde informatie in het jaar van eerste toepassing. Deze wijzigingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

Wijzigingen in IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan inwisselbaarheid, uitgegeven op 15 augustus 2023, verduidelijken wanneer een valuta in een andere valuta inwisselbaar is (en wanneer niet). Wanneer een valuta niet inwisselbaar is, moet een bedrijf een contante koers inschatten. Het doel van de onderneming bij het schatten van een contante koers is dat deze de koers weerspiegelt waartegen een ordelijke wisseltransactie op de waarderingsdatum tussen marktdeelnemers onder de heersende economische omstandigheden zou plaatsvinden. De wijzigingen bevatten geen specifieke vereisten voor het schatten van een contante koers. Op grond van de wijzigingen zullen ondernemingen nieuwe toelichtingen moeten verschaffen om gebruikers te helpen de gevolgen van het gebruik van een geschatte wisselkoers op de jaarrekening te beoordelen. De wijzigingen zijn van toepassing op verslagperioden die aanvangen op of na 1 januari 2025; eerdere toepassing is toegestaan. Deze wijzigingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

### 2.4. Wijzigingen in de voorstelling

Samen met de invoering van IFRS 17 en in vergelijking met het boekjaar 2022 werden enkele aanpassingen doorgevoerd in de presentatielijnen op de balans en in het overzicht van het totaalresultaat.

Aan eenheden gekoppelde contracten (B23) worden niet langer op een aparte balansregel gepresenteerd maar zijn opgenomen in de lijn "IV.D Schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten" aan de activazijde en in de lijn "IV.C Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen" aan de passivazijde.

In de winst- en verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten worden nieuwe presentatielijnen gecreëerd voor het Verzekeringsresultaat, het Financieel Verzekeringsresultaat en Totale verzekerings/herverzekeringsfinancieringscomponent opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Als gevolg van deze nieuwe presentatie zijn enkele bestaande presentatielijnen verschoven.

## 3. CONSOLIDATIE

### 3.1. Bedrijfscombinaties

Overnames van bedrijven worden boekhoudkundig verwerkt volgens de overnamemethode. De in een bedrijfscombinatie overgedragen vergoeding is gewaardeerd tegen reële waarde, die berekend wordt als de som van:

- de reële waarden op de overnamedatum van de door Belfius overgedragen activa;

- de door Belfius aangegane verplichtingen jegens voormalige eigenaars van de overgenomen partij, en
- de door Belfius uitgegeven aandelenbelangen in ruil voor de zeggenschap over de overgenomen onderneming.

De aan een overname verbonden kosten worden geboekt in winst of verlies. Op de overnamedatum worden de identificeerbare overgenomen activa en verplichtingen opgenomen tegen hun reële waarde op de overnamedatum.

Minderheidsbelangen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde ofwel tegen het evenredige deel van de actuele eigendomsinstrumenten in de opgenomen bedragen van de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij. De waarderingsgrondslag wordt voor elke transactie afzonderlijk gekozen. Het eigen vermogen en het nettoresultaat dat toewijsbaar is aan de minderheidsbelangen worden afzonderlijk vermeld in respectievelijk de balans en de resultatenrekening.

Wanneer een bedrijfscombinatie in verschillende fasen wordt gerealiseerd, wordt het voorheen door Belfius aangehouden aandelenbelang in de overgenomen onderneming geherwaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum (dit is de datum waarop Belfius de zeggenschap krijgt) en wordt de eventuele daaruit voortvloeiende winst of verlies opgenomen in de resultatenrekening. De bedragen die voortvloeien uit belangen in de overgenomen onderneming daterend van vóór de overnamedatum en die werden opgenomen in overige onderdelen van het totaalresultaat, worden opgenomen in de resultatenrekening indien deze verwerking aangewezen zou zijn wanneer het aangehouden belang zou vervreemd zijn.

## 3.2. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Belfius, rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap heeft. Er is zeggenschap over een entiteit wanneer Belfius is blootgesteld aan, of rechten heeft op variabele opbrengsten uit hoofde van de deelneming en Belfius de mogelijkheid heeft deze opbrengsten te beïnvloeden via zijn macht over de deelneming.

Dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de feitelijke zeggenschap aan Belfius wordt overgedragen en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de zeggenschap ophoudt te bestaan. Intragroeptransacties en saldi, en winsten en verliezen op transacties tussen geconsolideerde ondernemingen van Belfius worden geëlimineerd. Waar nodig worden de waarderingsregels van de dochterondernemingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels van Belfius.

Wanneer Belfius de zeggenschap over een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de vervreemding berekend als het verschil tussen:

- de som van de reële waarde van de ontvangen vergoeding en de reële waarde van elke aangehouden investering; en
- de vorige boekwaarde van de activa (met inbegrip van de goodwill) en de verplichtingen van de dochteronderneming en alle minderheidsbelangen.

## 3.3. Entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen

Een joint venture is een overeenkomst waarover de betrokken partijen gezamenlijk zeggenschap hebben. Gezamenlijke zeggenschap is het contractueel afgesproken delen van de zeggenschap over een overeenkomst, waarvan slechts sprake is wanneer besluiten over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen van de partijen die de zeggenschap delen. Joint ventures worden boekhoudkundig verwerkt volgens de methode van de vermogensmutatie.

Geassocieerde deelnemingen zijn investeringen waarin Belfius invloed van betekenis heeft, maar waarover het geen zeggenschap uitoefent. In het algemeen is dit het geval wanneer Belfius tussen 20% en 50% van de stemrechten bezit. Investeringen in geassocieerde deelnemingen worden initieel gewaardeerd aan kostprijs en boekhoudkundig verwerkt volgens de methode van de vermogensmutatie.

Overeenkomstig de methode van de vermogensmutatie wordt de participatie in het nettoresultaat van het jaar geboekt als opbrengsten uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen, terwijl het aandeel in de overige delen van het totaalresultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen komt in een aparte lijn van het totaalresultaat. De investering wordt in de balans geboekt voor een bedrag dat het aandeel van Belfius in de netto-activa van entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen, inclusief de netto goodwill, weerspiegelt.

Winsten en verliezen op transacties tussen Belfius en zijn volgens de methode van de vermogensmutatie verwerkte investeringen, worden geëlimineerd ten bedrage van het belang van Belfius in deze. De erkenning van verliezen van joint ventures en geassocieerde deelnemingen wordt stopgezet wanneer de boekwaarde van de investering de waarde nul bereikt, tenzij Belfius wettelijke of feitelijke verplichtingen is aangegaan of gewaarborgd heeft in naam van de geassocieerde deelneming of joint venture. Waar nodig worden de waarderingsregels van de geassocieerde deelnemingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels van Belfius.

## 3.4. Gestructureerde entiteiten

Een gestructureerde entiteit is een entiteit waarvan de activiteiten niet worden gestuurd via stemrechten. Deze entiteiten financieren doorgaans de aankoop van activa via de uitgifte van schuldinstrumenten en

eigenvermogensinstrumenten die gewaarborgd worden door activa die worden aangehouden door de gestructureerde entiteiten. Deze uitgegeven instrumenten kunnen bestaan uit tranches met verschillende graden van ondergeschiktheid. Om na te gaan of Belfius macht uitoefent over entiteiten waarin ze een belang heeft, wordt rekening gehouden met factoren zoals het doel en de opzet van de entiteit, de mogelijkheid om de relevante activiteiten van de entiteit te sturen, de aard van de relatie met de entiteit en de omvang van de blootstelling aan variabele opbrengsten van de entiteit.

## 4. SALDERING VAN FINANCIËLE ACTIVA EN FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd (en bijgevolg wordt enkel het netto bedrag gerapporteerd) wanneer Belfius een wettelijk afdwingbaar compensatierecht heeft en de intentie heeft om hetzij op nettobasis te vereffenen, hetzij om het actief te realiseren en de verplichting tegelijkertijd af te wikkelen.

## 5. TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

Voor entiteiten van Belfius op individuele basis, worden transacties in vreemde munten boekhoudkundig verwerkt aan de hand van de benaderende wisselkoers die geldt op de transactiedatum. De uitstaande saldi in vreemde valuta voor monetaire en niet-monetaire posten die worden geboekt tegen reële waarde, worden op het einde van de periode of op het einde van het jaar omgerekend tegen de geldende wisselkoersen van het einde van de periode of einde van het jaar. Historische koersen worden gebruikt voor niet-monetaire posten die tegen kostprijs worden geboekt en dergelijke posten worden vervolgens niet geherwaardeerd voor wijzigingen in wisselkoersen. De wisselkoersverschillen voor niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden geboekt, volgen dezelfde boekhoudkundige verwerking als de aanpassingen naar reële waarde. Wisselkoersverschillen van monetaire posten worden in de geconsolideerde resultatenrekening geboekt.

## 6. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

### 6.1. Opname en eerste waardering

Bij de eerste opname kan oordeelsvorming nodig zijn om de geschikte classificatie van de financiële instrumenten te bepalen. Financiële verplichtingen of eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door een groepsentiteit worden geclassificeerd als een financiële verplichting of als een eigenvermogensinstrument in overeenstemming met de realiteit van de contractuele overeenkomst en niet de juridische vorm van het instrument alsook de definities van financiële verplichting en eigenvermogensinstrument.

Aankopen van financiële activa volgens standaardmarktconventies worden in de balans opgenomen op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering aan Belfius. Financiële activa (andere dan aankopen volgens standaardmarktconventies) en financiële verplichtingen worden geboekt op de balans van de Groep wanneer de Groep partij wordt in de contractuele voorwaarden van het instrument.

Financiële activa en verplichtingen worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde plus of minus de transactiekosten die direct kunnen worden toegewezen aan de verwerving of uitgifte van het financieel actief of de verplichting, voor zover deze niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies. Transactiekosten voor financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden onmiddellijk erkend in de resultatenrekening.

Ondanks het feit dat de prijs van de verrichting het beste bewijs vormt van de reële waarde van alle financiële instrumenten, kan een winst of verlies op dag één van toepassing zijn.

De winst of het verlies op dag één is het verschil tussen:

- de transactieprijs en de genoteerde marktprijs op een actieve markt voor een financieel instrument; of
- de transactieprijs en de reële waarde die wordt bepaald door middel van een waarderingstechniek (mark-to-model) indien het instrument niet wordt genoteerd.

Indien alle inputgegevens van het model waarneembaar zijn, wordt de winst of het verlies op dag één onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

Indien alle inputgegevens niet waarneembaar zijn, wordt de winst of het verlies op dag één afgeschreven over de verwachte looptijd van het instrument, waar dit toepasselijk is. Indien de gegevens echter later waarneembaar worden, wordt het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één opgenomen in de resultatenrekening.

Bij een vervroegde beëindiging van het onderliggende instrument wordt het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één opgenomen in de resultatenrekening.

### 6.2. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa

#### 6.2.1. Algemeen

Volgens IFRS 9 is de classificatie en de waardering van financiële activa gebaseerd op zowel het bedrijfsmodel van de entiteit voor het beheer van de financiële activa, als op de contractuele kasstroomkenmerken van de financiële activa (genoemd “Solely Payments of Principal and Interest Test” – SPPI test).

De volgende bedrijfsmodellen zijn beschikbaar voor het beheer van financiële activa:

- bedrijfsmodel met als doel het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen;
- bedrijfsmodel met als doel het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen en financiële activa te verkopen;
- andere, zoals aangehouden voor handelsdoeleinden en management van activa op een reële waarde basis.

IFRS 9 introduceert de volgende categorieën voor het waarderen van schuldinstrumenten. De waarderingsmethodes zijn:

- reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (FVTOCI): financiële activa worden in deze categorie opgenomen als de activa voldoen aan de voorwaarden van de SPPI-test en het management de bedoeling heeft om deze activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen alsook het verkopen van deze activa;
- geamortiseerde kostprijs (AC): financiële activa worden in deze categorie opgenomen als de activa voldoen aan de voorwaarden van de SPPI-test en het management de bedoeling heeft om deze activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen;
- reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (FVTPL): financiële activa die niet behoren tot één van de twee bovenvermelde categorieën, worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van geamortiseerde kostprijs of reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, kunnen onherroepelijk aangemerkt worden als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies indien hierdoor een inconsistentie in waardering of opname (cf. "accounting mismatch") geëlimineerd of aanzienlijk verminderd wordt.

Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten worden geclassificeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies omdat ze niet voldoen aan de SPPI-test. Echter, IFRS 9 laat een entiteit toe om onherroepelijk te kiezen dat verdere wijzigingen in reële waarde worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze keuze is mogelijk voor een investering in een eigenvermogensinstrument dat in het toepassingsgebied van deze standaard valt en wanneer het niet wordt aangehouden voor handelsdoeleinden noch een voorwaardelijke vergoeding betreft die wordt opgenomen door een overnemende partij in een bedrijfscombinatie waarop IFRS 3 van toepassing is. Dividenden worden altijd geboekt via winst of verlies tenzij het dividend duidelijk een recuperatie is van de kostprijs van de investering.

### De test van de contractuele kasstromen (of SPPI – Solely Payment of Principal and Interest test)

De test van de contractuele kasstromen oordeelt of deze kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen, in overeenstemming met een basis uitleenovereenkomst. Voor contractueel gekoppelde instrumenten wordt een "doorkijkbenadering" toegepast om te bepalen of er voor de tranches al dan niet voldaan is aan de SPPI criteria rekening houdend met de contractvoorwaarden van de tranche en de kenmerken van de onderliggende pool alsook de blootstelling aan het kredietrisico.

De hoofdsom is de reële waarde van het financieel actief bij eerste opname en kan wijzigen over de looptijd van het financieel actief (bij terugbetaling van het hoofdsombedrag). Interest is een vergoeding voor de tijdswaarde van geld, voor het kredietrisico en kan ook een vergoeding bevatten voor andere met kredietverlening samenhangende basisrisico's en –kosten (zoals liquiditeitsrisico en beheerskosten) evenals een winstmarge.

Bij deze beoordeling, houdt Belfius rekening met:

- onvoorziene gebeurtenissen die het bedrag of het tijdstip van de kasstromen kunnen wijzigen (met beoordeling van de kasstromen voor en na de wijziging van kasstromen);
- voorwaarden die de contractuele rentevoet kunnen aanpassen, met inbegrip van variabele rentekenmerken (ongeacht of wijzigingen kunnen worden beschouwd als compensatie voor het kredietrisico);
- kenmerken van vervroegde aflossing en verlenging (met beoordeling van het bedrag van de vervroegde aflossing en de kasstromen tijdens de periode van verlenging); en
- voorwaarden die de vordering van de entiteit beperken tot kasstromen van welomschreven activa (zoals "non recourse" kenmerken).

### Bedrijfsmodel

Bedrijfsmodellen worden bepaald door de Raad van Bestuur voor gelijkaardige portefeuilles en weerspiegelen de manier waarop financiële activa samen worden beheerd om een bepaald doel te bereiken. De bepaling van het bedrijfsmodel houdt rekening met alle relevante informatie in normale omstandigheden en houdt eveneens rekening met volgende factoren:

- ervaring uit het verleden met betrekking tot de frequentie, het volume en het tijdstip van de verkoopstransacties, de redenen voor zulke verkoopstransacties en de verwachtingen van toekomstige verkoopsactiviteiten;
- de manier waarop de prestaties van het actief worden beoordeeld en hoe hierover wordt gerapporteerd aan de managers op sleutelposities;
- hoe de risico's worden beoordeeld en beheerd; en
- hoe de managers worden beloond.

Belfius gebruikt volgende bedrijfsmodellen om zijn financiële activa te beheren:

- het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen;
- het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen en het verkopen van financiële activa;
- andere bedrijfsmodellen, zoals aangehouden voor handelsdoeleinden en management van activa op een reële waarde basis.

Bij de eerste opname van een financieel actief, bepaalt Belfius of de nieuwe geboekte financiële activa deel uitmaken van een bestaand bedrijfsmodel of dat ze het begin van een nieuw bedrijfsmodel betekenen.

Eénmaal per jaar herbekijkt Belfius zijn bedrijfsmodellen om na te gaan of de bedrijfsmodellen gewijzigd zijn sedert de voorgaande periode.

#### Wiiziging in bedrijfsmodel

Een toekomstige wijziging van het bedrijfsmodel voor bestaande financiële activa en de hieruit voortvloeiende toekomstige herclassificatie van alle geïmpacteerde financiële activa zal zeer uitzonderlijk zijn omdat dit het gevolg moet zijn van het verwerven, afstoten of ontwikkelen van een activiteit of bedrijfslijn die van betekenis is voor de verrichtingen van elke entiteit van Belfius Groep en dat kan worden aangetoond aan externe partijen. Volgens de belangrijkheid wordt het voorstel tot wijziging besproken en wordt erover beslist door de gepaste bestuursorganen.

Met de implementatie van IFRS 17 zou de wisselwerking tussen IFRS 9 en IFRS 17 kunnen leiden tot boekhoudkundige mismatches in de wijze waarop verzekeringscontracten en de gerelateerde indekkingsactiva worden opgenomen en gewaardeerd. Om die reden is het entiteiten die vroeger al IFRS 9 hadden toegepast vóór de eerste toepassing van IFRS 17 toegestaan om hun eerder toegepaste classificatie en waardering van financiële activa te wijzigen.

Belfius heeft gebruik gemaakt van deze mogelijkheid en heeft de huidige bedrijfsmodellen opnieuw beoordeeld en de financiële activa opnieuw toegewezen.

Zie hoofdstuk 8.8 "Eerste toepassing IFRS 17 " Herbeoordeling bedrijfsmodel financiële activa (IFRS 9)" voor meer gedetailleerde informatie.

### 6.2.2 Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Schuldinstrumenten (inclusief hybride contracten) die worden aangehouden binnen een bedrijfsmodel “aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen” en met contractuele kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen (SPPI conform) en waarvoor Belfius niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (cf. Fair value option), worden na de eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Deze categorie bevat schuldinstrumenten met de bedoeling om die aan te houden tot op de vervaldag en een stabiele interestmarge te genereren. Indien leningen verkocht worden aan een effectiserings-vehikel dat geconsolideerd wordt, sluit dit niet uit dat deze leningen worden geclassificeerd als aangehouden om contractuele kasstromen te ontvangen.

Verkoopstransacties zijn geen integraal onderdeel van het bedrijfsmodel “aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen”, maar kunnen toch in overeenstemming zijn met dit bedrijfsmodel indien de verkoopstransacties vlak voor de vervaldag gebeuren of als ze plaatsvinden ingevolge een stijging van het kredietrisico of als ze niet belangrijk zijn (zelfs indien frequent) of sporadisch (zelfs indien belangrijk). Oordeelsvorming dient toegepast te worden om na te gaan of de verkoopstransacties in overeenstemming zijn met het bedrijfsmodel “aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen”.

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor de schuldinstrumenten bij de eerste opname gewaardeerd worden, verminderd met de hoofdsomaflossingen en vermeerderd of verminderd met de volgens de effectieve rentemethode (cf. 6.9 “Renteopbrengsten en -kosten”) cumulatieve spreiding van het verschil tussen dat eerste bedrag en het bedrag op vervaldag, aangepast voor een eventuele waardevermindering voor te verwachten kredietverliezen. Renteopbrengsten, wisselkoersverschillen en waardeverminderingen worden geboekt in de resultatenrekening wanneer ze voorkomen. Winst of verlies bij het uitboeken wordt opgenomen in de resultatenrekening.

### 6.2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Deze categorie bevat schuldinstrumenten en beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

#### Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Schuldinstrumenten die aangehouden worden in een bedrijfsmodel met het oog op het ontvangen van contractuele kasstromen en het verkopen van schuldinstrumenten en waarvan de contractuele kasstromen SPPI conform zijn, worden na de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat op voorwaarde dat Belfius niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (“conditional fair value option”).

Schuldinstrumenten die worden opgenomen in fondsen met toegewezen activa (gekantonneerde

fondsen) of waarvoor flexibiliteit is vereist met het oog op mogelijke afkoopverrichtingen van Levensverzekeringscontracten, beleggings-opportuniteiten of die worden aangehouden voor potentiële liquiditeitsredenen worden in deze categorie opgenomen.

Wijzigingen in de boekwaarde die voortvloeien uit niet gerealiseerde winsten en verliezen naar aanleiding van wijzigingen in de reële waarde, worden geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat in de lijn XIX. "Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen – Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat".

Bij vervreemding van een schuldinstrument worden de gecumuleerde winsten of verliezen die voorheen werden geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat overgeheveld naar de lijn VI. "Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen" in de resultatenrekening.

Renteopbrengsten en waardeverminderingen worden geboekt in de resultatenrekening. Wisselkoersresultaten op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat die een onderdeel uitmaken van een effectieve afdekkingsrelatie voor het wisselkoersrisico, worden erkend in de overige onderdelen van het totaalresultaat; andere wisselkoersverschillen worden geboekt in de resultatenrekening. Renteopbrengsten worden geboekt met gebruik van de effectieve rentemethode zoals voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

#### Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

In deze categorie worden beleggingen in eigenvermogensinstrumenten opgenomen die voldoen aan de IAS 32 definitie en die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden en die geen voorwaardelijke vergoeding zijn van een overnemende partij bij een bedrijfscombinatie en waarvoor Belfius bij de eerste opname onherroepelijk op individuele basis (per instrument) heeft geopteerd om deze instrumenten te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Veranderingen in reële waarde na eerste opname, wisselkoersresultaten en gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat in de lijn XIX. "Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat". Bij het uitboeken worden de gecumuleerde winsten en verliezen die opgenomen zijn in de overige onderdelen van het totaalresultaat, zoals hiervoor vermeld, niet overgeheveld naar de resultatenrekening, maar wel overgeboekt binnen het eigen vermogen naar de lijn XVI "Reserves en overgedragen resultaat".

Een waardering tegen reële waarde is vereist voor alle beleggingen in eigenvermogensinstrumenten, zelfs indien deze instrumenten niet genoteerd zijn op een actieve markt. De aanschaffingswaarde wordt slechts in uitzonderlijke omstandigheden aanvaard als een gepaste waardering van de reële waarde (cf. 6.7 Reële waarde van financiële instrumenten).

Dividenden worden in de resultatenrekening geboekt wanneer er een recht op ontvangst van het dividend is, het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot het dividend naar Belfius zullen vloeien en het bedrag van het dividend betrouwbaar kan bepaald worden. Indien het dividend een "aflossing" is van de investering, wordt het in mindering geboekt van de aanschaffingsprijs.

### 6.2.4. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in winst of verlies

Financiële activa die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies bestaan uit schuldinstrumenten en beleggingen in eigenvermogensinstrumenten en aan eenheden gekoppelde producten (Tak 23). Derivaten niet aangewezen als afdekkingsinstrument, worden behandeld in paragraaf 6.6.1 "Derivaten – Aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief in contracten besloten derivaten".

#### Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden

Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden zijn bedoeld om winst te boeken uit koersschommelingen op korte termijn of uit handelsmarges, of ze werden opgenomen in een portefeuille waarbij sprake is van een patroon van winstneming op korte termijn. Belfius boekt deze instrumenten bij de eerste opname tegen reële waarde en daarna worden ze tegen de reële waarde geherwaardeerd waarbij niet-gerealiseerde en gerealiseerde winsten en verliezen in de resultatenrekening worden opgenomen onder lijn IX. "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening". Renteopbrengsten en rentekosten (negatieve rente) worden geboekt op basis van de methode van de effectieve rentevoet en Belfius heeft ervoor geopteerd om deze op te nemen in de lijnen I. "Renteopbrengsten" en II. "Rentekosten".

#### Schuldinstrumenten en aan eenheden gekoppelde producten (B23). - aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("Fair value option" - FVO)

In sommige gevallen en mits er gepaste documentatie wordt toegevoegd, kan Belfius bij de eerste opname onherroepelijk kiezen om schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van het bedrijfsmodel aanhouden om te ontvangen en/of aanhouden om te ontvangen en te verkopen en die bovendien kasstromen genereren die SPPI conform zijn, te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in

winst of verlies indien een dergelijke keuze een inconsistentie in waardering elimineert of aanzienlijk beperkt (cf. "Accounting mismatch").

De waarderingsregels die vermeld staan in de paragraaf "Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden" zijn van toepassing op deze categorie.

#### Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("Non basic instrumenten")

Deze categorie bevat schuldinstrumenten met contractuele kasstromen die niet SPPI conform zijn, zoals sommige gestructureerde leningen en financiële activa met een juridische vorm van eigen vermogen maar die op basis van de economische realiteit van het contract, beantwoorden aan de definitie van een schuldinstrument (open-end fondsen, aandelen met een wettelijke einddatum, vastgoedcertificaten).

De waarderingsregels die vermeld verstaan in paragraaf "Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden" zijn van toepassing op deze categorie.

#### Beleggingen in eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Deze categorie bevat beleggingen in eigenvermogensinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden alsook niet voor handelsdoeleinden aangehouden beleggingen in eigenvermogensinstrumenten waarvoor bij de eerste opname niet onherroepelijk werd geopteerd om deze aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Winsten en verliezen door herwaardering naar reële waarde (gerealiseerd en niet gerealiseerd) en wisselkoersverschillen worden geboekt in de resultatenrekening in de lijn IX. "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via de resultatenrekening". Dividenden worden geboekt in de resultatenrekening in de lijn VII "Dividenden" tenzij het dividend duidelijk een recuperatie is van de kostprijs van de investering.

## 6.3. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële verplichtingen

### 6.3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Deze verplichtingen worden na de eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en elk verschil tussen het ter beschikking gestelde bedrag en het verschuldigde bedrag op vervaldag wordt geboekt in de resultatenrekening als rentekosten of renteopbrengsten. De opwaardering of afschrijving van dit verschil wordt geboekt over de resterende looptijd van de verplichtingen op basis van de effectieve rentemethode.

### 6.3.2. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Financiële verplichtingen worden geboekt tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wanneer, bij de eerste opname, de verplichting ofwel wordt aangehouden voor handelsdoeleinden ofwel bij de eerste opname onherroepelijk wordt aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

#### Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Dit onderdeel behandelt niet de derivaten die worden aangehouden voor handelsdoeleinden die hierna beschreven zijn in paragraaf 6.6.1.

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden omvatten short posities in effecten. Deze instrumenten zijn bedoeld om winst te boeken uit koersschommelingen op korte termijn of uit handelsmarges, of ze werden opgenomen in een portefeuille waarbij sprake is van een patroon van winstneming op korte termijn. Belfius boekt deze instrumenten bij de eerste opname tegen reële waarde en daarna worden ze tegen reële waarde geherwaardeerd waarbij niet-gerealiseerde en gerealiseerde winsten en verliezen in de resultatenrekening worden opgenomen in de lijn V."Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

#### Financiële verplichtingen en aan eenheden gekoppelde producten (B23). – aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Een financiële verplichting die niet is aangehouden voor handelsdoeleinden of die geen voorwaardelijke vergoeding betreft die kan betaald worden door een overnemende partij in een bedrijfscombinatie, kan bij de eerste opname aangewezen worden als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies in de volgende omstandigheden:

- een dergelijke aanwijzing elimineert of verkleint aanzienlijk een eventuele inconsistentie in de waardering of erkenning die zich anders zou voordoen;
- de financiële verplichting maakt deel uit van een groep van financiële activa, financiële verplichtingen of beide die worden beheerd en waarvan de prestaties worden beoordeeld op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicobeheer- of beleggingsstrategie en informatie over de groepering wordt intern op deze basis verschaft; of
- de financiële verplichting bevat één of meer daarin besloten derivaten en IFRS 9 laat toe het gehele hybride (gecombineerd) contract aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

De waarderingsregels die van toepassing zijn op financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn van toepassing met uitzondering van de boeking van het eigen kredietrisico.

Wijzigingen in reële waarde die toe te schrijven zijn aan het aan die verplichting verbonden kredietrisico indien de verplichting aangewezen is als

gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen in de lijn XX . "Reële waarde wijzigingen door eigen kredietrisico op financiële passiva geboekt tegen reële waarde via de resultatenrekening op te nemen in de overige onderdelen van het totaalresultaat", tenzij deze opname aanleiding zou geven tot het ontstaan of de vergroting van een "accounting mismatch" in winst of verlies. Deze bedragen worden nooit overgedragen naar de resultatenrekening. In de plaats daarvan worden deze bedragen overgeheveld naar de lijn XVII. "Reserves en overgedragen resultaat" wanneer de financiële verplichting niet langer wordt opgenomen. Het resterende bedrag van de wijziging in reële waarde wordt geboekt in de resultatenrekening.

## 6.4. Het niet langer opnemen en wijzigen van financiële activa en verplichtingen

Financiële activa worden niet langer opgenomen als de contractuele rechten op de kasstromen van het actief aflopen of wanneer nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom van het financieel actief worden overgedragen naar een andere entiteit.

Verkoopstransacties van financiële activa afgewikkeld volgens standaardmarktconventies die voldoen aan de bovenstaande criteria "om niet langer op te nemen", worden niet langer opgenomen op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering door Belfius. Financiële verplichtingen worden niet langer opgenomen als de financiële verplichting tenietgaat (dat wil zeggen, wanneer de in het contract vastgelegde verplichting nagekomen, ontbonden wordt, dan wel afloopt).

Als een substantiële wijziging van een financieel actief of financiële verplichting (inclusief een ruil van schuldinstrumenten met substantieel verschillende voorwaarden) voorkomt en wanneer de contractuele voorwaarden van de kasstromen heronderhandeld zijn, wordt het financieel actief of de financiële verplichting niet langer opgenomen.

Indien een wijziging voorkomt en het bestaande contract niet wordt uitgeboekt, wordt een herzieningswinst of –verlies in de resultatenrekening geboekt. Deze winst of verlies wordt berekend door een herberekening van de brutoboekwaarde van het bestaande financieel actief als de contante waarde van de heronderhandelde of gewijzigde contractuele kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief.

Voor gewijzigde financiële activa die niet langer worden opgenomen, wordt een beoordeling gemaakt om na te gaan of het kredietrisico van het financieel actief significant is toegenomen door een vergelijking te maken tussen het op de rapporteringsdatum bestaande risico dat er een wanbetaling plaatsvindt (op basis van de gewijzigde contractvoorwaarden) en het bij de eerste opname bestaande risico dat er een wanbetaling plaatsvindt (op basis van de oorspronkelijke, niet gewijzigde contractvoorwaarden). Afhankelijk van de uitkomst van de beoordeling, kan een wijziging in de voorziening voor verliezen geboekt worden (cf. 6.5 bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten).

## 6.5. Bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten

De bepaling en de berekening van bijzondere waardeverminderingen wordt bepaald door de Credit risk impairment guidelines van de Risicoafdeling en verdere details zijn beschikbaar in het deel "Risico management – IFRS 9 Impairment methodology" van het Beheersverslag van de geconsolideerde jaarrekening.

### 6.5.1. Bepalen van de bijzondere waardevermindering

Te verwachten kredietverliezen (ECL) voor schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden bepaald op basis van toekomstgerichte informatie. Voor leasevorderingen heeft Belfius niet geopteerd voor de vereenvoudigde benadering waarbij enkel tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen worden geboekt. Leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn eveneens onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen waarbij een voorziening voor verliezen wordt geboekt.

Voorzieningen voor verliezen en voorzieningen voor binnen de twaalf maanden te verwachten kredietverliezen worden initieel geboekt op transactiedatum voor financiële activa die in het toepassingsgebied van bijzondere waardeverminderingen vallen (schuldinstrumenten, leasevorderingen en contractactiva), leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

De binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen hebben betrekking op het deel van de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen die overeenkomen met te verwachten kredietverliezen voortvloeiende uit wanbetalingen die mogelijk zijn twaalf maanden na de rapporteringsdatum.

Het Default Comité van de afdeling Risk is bevoegd om de status van wanbetaling te definiëren.

Een transversale default definitie wordt toegepast binnen de hele Belfius Groep en voor alle marktsegmenten. Voor een beperkt aantal specifieke segmenten (bijvoorbeeld soevereine tegenpartijen, banken, internationale ondernemingen, ...) werden afwijkingen toegepast. De default richtlijn van Belfius geeft een gedetailleerde beschrijving van de indicatoren die worden gebruikt om blootstellingen ten gevolge van wanbetaling in te delen.

Het bedrag van de te verwachten kredietverliezen wordt geboekt als een voorziening voor verliezen berekend op basis van de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen of tijdens de looptijd te

verwachten kredietverliezen. Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen zijn verliezen die voorvloeien uit alle mogelijke wanbetalingen over de verwachte looptijd van het financieel actief.

Te verwachten kredietverliezen zijn kansgewogen schattingen van verwachte kastekorten verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief. Een verwacht kastekort is het verschil tussen de contractuele kasstromen verschuldigd volgens het contract en de kasstromen die men verwacht te ontvangen, rekening houdend met de waarden van zekerheden en andere vormen van kredietbescherming.

De schatting van de kasstromen houdt rekening met alle contractvoorwaarden van het financieel actief (zoals optie tot vervroegde aflossing of verlenging, call- en vergelijkbare opties) over de verwachte looptijd.

De berekening van de bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op een twee stappen model ("two-fold building block approach"):

- stap 1: bepalen van het geschikte stadium per blootstelling;
- stap 2: berekening van de te verwachten kredietverliezen per blootstelling voor stadia 1, 2 en 3.

De volgende kredietrisico blootstellingen worden onderscheiden en alle blootstellingen worden individueel opgevolgd:

- performing credit exposures: blootstellingen waarvoor er geen signficante toename van het kredietrisico is sedert de eerste opname (stadium 1);
- under-performing credit exposures: blootstellingen waarvoor er een significante toename van het kredietrisico is sedert de toekenning of aankoop van het financieel actief door Belfius en de rapporteringsdatum (stadium 2);
- non-performing credit exposure: blootstellingen met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Een classificatiewijziging in stadia is mogelijk in beide richtingen.

### Performing credit exposures – classificatie stadium 1

Alle blootstellingen die niet geclassificeerd zijn in stadium 2 (significante toename van kredietrisico sedert eerste opname) of stadium 3 (voorkomen van verminderde kredietwaardigheid) worden per definitie opgenomen in stadium 1. Voor deze blootstellingen boekt Belfius bij de eerste opname een te verwachten kredietverlies binnen twaalf maanden: de te verwachten kredietverliezen naar aanleiding van wanbetalingen op het financieel instrument die mogelijk zijn binnen twaalf maanden na de rapporteringsdatum.

### Under-performing credit exposures – classificatie stadium 2

Blootstellingen waarvoor er een significante toename van het kredietrisico is tussen creatie of aankoop van het financieel actief en de rapporteringsdatum, worden geclassificeerd in stadium 2.

Een significante toename van het kredietrisico voor een individuele blootstelling van een tegenpartij is gebaseerd op de volgende kwantitatieve en kwalitatieve factoren:

- een significante verslechtering van de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract van de tegenpartij; en
- wanneer de klant waarop de individuele blootstelling betrekking heeft, door Belfius wordt geplaatst op een Watchlist, de lijst die aangeeft welke tegenpartijen problemen kunnen hebben (of hebben). Er is echter één uitzondering: een nieuw contract kan geclassificeerd worden in stadium 1 indien, bij de creatie van het contract, de klant reeds voorkomt op de Watchlist maar er nadien geen significante toename van het kredietrisico is voor dit contract.

In twee situaties is er een verplichte opname op de Watchlist:

- als één of meerdere kredietproducten van de tegenpartij een "forbearance" status hebben, forbearance zijnde een nieuwe, aanvullende maatregel of de verlenging van een bestaande maatregel of
- als een blootstelling meer dan 30 dagen achterstallig is, tenzij aantoonbaar is dat het om een operationeel achterstallig bedrag gaat of dat de achterstal geen indicatie is van een significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname.

Om te beoordelen of een significante verslechtering van de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract sedert creatie is opgetreden, wordt een vergelijking gemaakt tussen de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract op creatiedatum met de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract op rapporteringsdatum.

Meer details zijn beschikbaar in het deel "Risico management – IFRS 9 Impairment methodology" van het Beheersverslag van de geconsolideerde jaarrekening.

### Non performing exposure – Classificatie in stadium 3

Op elke rapporteringsdatum beoordeelt het Defaultcomité of er een objectief bewijs bestaat dat een financieel actief of een groep van financiële activa een wanbetaling vertoont of in gebreke is gebleven. Indien van toepassing, worden deze financiële activa beschouwd als wanbetalingen en worden ze overgeheveld naar stadium 3 en wordt een tijdens de looptijd te verwachten kredietverlies geboekt.

De te verwachten kredietverliezen worden gewaardeerd als het verschil tussen de brutoboekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen,

verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financiële actief. Elke aanpassing wordt als bijzondere waardeverminderingswinst of -verlies in winst of verlies opgenomen.

De status van wanbetaling/in gebreke blijven wordt toegekend aan schuldenaars die voldoen aan één of beide volgende criteria:

- de debiteur heeft belangrijke blootstellingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- het is onwaarschijnlijk dat de schuldenaar zijn kredietverplichtingen volledig zal nakomen zonder uitwinning van zekerheden ongeacht het bestaan van achterstallige betalingen of het aantal dagen van de achterstal.

### 6.5.2. Boekhoudkundige verwerking van de waardeverminderingen

#### Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en leasingvorderingen

Op elke rapporteringsdatum worden veranderingen in het bedrag van bijzondere waardeverminderingsverliezen in de resultatenrekening geboekt in de lijn XVI. "Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen".

De bijzondere waardeverminderingsverliezen worden teruggenomen via dezelfde lijn in de resultatenrekening. Het bijzondere waardeverminderingsverlies wordt geboekt in de balans als een waardecorrectie in mindering van de brutoboekwaarde.

#### Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden verwerkt volgens dezelfde boekhoudprincipes als die welke van toepassing zijn op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De voorziening voor verliezen wordt echter geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat als onderdeel van het geherwaardeerde bedrag in de lijn XVIII. "Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat" en vermindert niet de boekwaarde (cf. reële waarde) van het financieel actief in de balans.

#### Berekening en erkenning van renteopbrengsten

De grondslag voor de berekening van de effectieve rentevoet is afhankelijk van de status van het financieel instrument:

- de brutoboekwaarde (geamortiseerde kostprijs voor aftrek van voorzieningen voor verwachte kredietverliezen) voor financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid (stadia 1 en 2) of
- de nettoboekwaarde (brutoboekwaarde met aftrek van voorzieningen voor verwachte kredietverliezen) voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

#### Afboekingen

Schuldinstrumenten worden afgeboekt indien er geen redelijke vooruitzichten zijn op recuperatie van het schuldinstrument. Belfius past enkel totale afboekingen toe en de blootstellingen in stadia 1 en 2 worden steeds overgedragen naar stadium 3 vooraleer ze worden afgeboekt.

Een afboeking betreft het uitboeken van het schuldinstrument en het bedrag van de voorziening voor verliezen (waardeverminderingen) wordt niet teruggenomen maar wel gebruikt tegenover de vermindering van de brutoboekwaarde van het instrument dat wordt afgeboekt. Een bijkomend verlies wordt geboekt in de resultatenrekening in de lijn XVII. "Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen".

#### Leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Buiten balans blootstellingen zoals kredietvervangende borgtochten (zoals zekerheden en kredietbrieven) en leningtoezeggingen worden gewoonlijk omgezet in balansposten wanneer ze worden opgenomen. De buiten balans blootstellingen zijn echter onderhevig aan te verwachten kredietverliezen binnen twaalf maanden of over de looptijd van de blootstelling. Het te verwachten kredietverlies wordt geboekt als een voorziening in de balans en de vereisten inzake boekhoudkundige waardeverminderingen worden toegepast op datum van eerste opname, met name de datum waarop Belfius partij werd bij de onherroepelijke toezegging.

#### Leningtoezeggingen

Op het einde van elke rapporteringsperiode wordt een voorziening voor de te verwachten kredietverliezen binnen twaalf maanden geboekt die gebaseerd is op het verwachte bedrag dat zal worden opgenomen binnen twaalf maanden. Wanneer er een significante toename is van het risico op wanbetaling op de onderliggende lening wordt een tijdens de looptijd te verwachten kredietverlies geboekt op het te verwachten nog op te nemen bedrag over de resterende looptijd van de leningtoezegging.

Het verwachte kredietverlies is de contante waarde van het verschil tussen de contractuele kasstromen wanneer de houder van leningtoezegging de lening opneemt en de kasstromen die verwacht worden ontvangen te worden indien de lening is opgenomen. De resterende looptijd van de leningtoezegging is gelijk aan de maximale contractperiode gedurende dewelke een blootstelling aan kredietrisico bestaat. Bij overeenkomsten die zowel een leninggedeelte als een niet opgenomen gedeelte omvatten (zoals kredietkaarten), is de periode voor de inschatting van de verwachte kredietverliezen langer dan de contractuele datum waarop terugbetaling kan gevraagd worden, maar de periode gedurende dewelke de kredietverlener blootgesteld is aan het kredietrisico. In de praktijk is de tijdshorizon van de verwachte verliezen minimum 1 jaar en kunnen de kredietrisicobeheermaatregelen bijkomende waarborgen of verlaging van leningtoezegging zijn.

Financiële garantiecontracten

Voor financiële garantiecontracten wordt rekening gehouden met veranderingen in het risico dat de betrokken schuldenaar in gebreke blijft met betrekking tot het contract. Op elke rapporteringsdatum, stemt het bedrag van de voorziening voor verliezen overeen met de te verwachten kredietverliezen binnen twaalf maanden tenzij er een significante toename is van het risico op wanbetaling. In dit laatste geval wordt de voorziening voor verliezen berekend op basis van de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. Te verwachten kredietverliezen weerspiegelen de kastekorten die gelijk zijn aan het verschil tussen verwachte betalingen om de houder te compenseren voor een door hem geleden kredietverlies verminderd met eventuele bedragen die men verwacht te ontvangen van de houder, de schuldenaar of een andere partij.

## 6.6. Derivaten

### 6.6.1. Derivaten – Aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief in contracten besloten derivaten

Als een derivaat niet aangewezen is als afdekkingsinstrument, wordt het geacht voor handelsdoeleinden te worden aangehouden. Belfius waardeert alle derivaten, zowel initieel als daarna, tegen de reële waarde berekend op basis van genoteerde marktprijzen, verdisconteerde kasstroom- of waarderingsmodellen. Alle wijzigingen in de reële waarde worden geboekt in de resultatenrekening.

De renteresultaten van derivaten waarvoor er een economische afdekkingsrelatie bestaat, worden geboekt bij de renteopbrengsten/rentekosten.

Derivaten worden geboekt als activa wanneer hun reële waarde positief is en als verplichting wanneer hun reële waarde negatief is.

Indien een hybride contract een basisinstrument omvat dat een financieel actief is binnen het toepassingsgebied van IFRS 9, wordt het volledige hybride contract, inclusief de in het contract besloten elementen, beoordeeld voor classificatie. Indien het basiscontract echter een financiële verplichting, een leasevordering, een verzekeringscontract, of een ander niet-financieel basiscontract is, wordt een beoordeling gemaakt om te bepalen of de in het contract besloten elementen dienen afgescheiden te worden en voorgesteld als een voor handelsdoeleinden aangehouden derivaat. Dit is het geval wanneer:

- risico's en kenmerken van de in het contract besloten elementen niet nauw verbonden zijn met deze van het basiscontract;
- het hybride contract niet tegen de reële waarde wordt geboekt met verwerking van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden in de resultatenrekening; en
- een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten element zou voldoen aan de definitie van een derivaat.

### 6.6.2. Derivaten als afdekkingsinstrument

Omdat de ontwikkeling van het nieuwe macro afdekkingsmodel nog niet afgerond is (cf. "Accounting for dynamic risk management activities"), biedt de IASB aan alle entiteiten met inbegrip van de entiteiten die gebruik maken van reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille de volgende keuzes in grondslagen voor financiële verslaggeving totdat het IASB Research Project "Dynamic Risk Management" is beëindigd:

- optie 1: Toepassen van de nieuwe IFRS 9 afdekkingsvereisten en het IAS 39 model voor reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille;
- optie 2: De bestaande (micro-) afdekkingsvereisten van IAS 39 blijven toepassen, met inbegrip van de IAS 39 reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille.

Voor beide opties is het gebruik van het IAS 39 reële waardeafdekkingsmodel van het renterisico van een portefeuille onderhevig aan uitgebreide rapporteringsvereisten.

Belfius heeft ervoor geopteerd om zowel de bestaande (micro-) afdekkingsvereisten van IAS 39 als de "Carve out" voorwaarden die van toepassing zijn voor de afdekking van het renterisico van een portefeuille, zoals ze bekrachtigd werden door de Europese Commissie te blijven toepassen.

Derivaten als indekkingsinstrumenten worden ingedeeld in de volgende categorieën:

- een afdekking van het risico van verandering in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting of van een vaststaande toezegging (reële waardeafdekking) of een reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille (cf. 6.6.3); of
- een afdekking van de mogelijke variabiliteit in kasstromen verbonden met een opgenomen actief of verplichting, of een zeer waarschijnlijk verwachte transactie (kasstroomafdekking).

Derivaten worden bestempeld als afdekkingsinstrumenten indien een aantal criteria vervuld zijn:

- het afdekkingsinstrument, de afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling, -strategie en -relatie moeten formeel worden gedocumenteerd voordat "hedge accounting" wordt toegepast;
- de afdekking moet worden gedocumenteerd, waaruit moet blijken dat ze naar alle verwachting zeer effectief (binnen een bandbreedte van 80 tot 125 %) zal zijn in het compenseren van veranderingen in de reële waarde of kasstromen die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico in de afgedekte positie gedurende de gehele rapporteringsperiode; en
- de afdekking is effectief bij aanvang en wordt voortdurend beoordeeld.

Belfius boekt veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking

komen als reële waardeafdekkingen, in de resultatenrekening samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van de afgedekte activa of verplichtingen die aan het specifieke afgedekte risico kunnen worden toegerekend. De renteresultaten van de aangewezen afdekkingsinstrumenten worden opgenomen in de lijn I. "Renteopbrengsten" of II. "Rentekosten", indien relevant.

Als de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor een reële waardeafdekking of wanneer de afdekking vrijwillig wordt stopgezet, wordt de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekt rentedragend financieel instrument afgeschreven via de resultatenrekening over de resterende looptijd van de afgedekte positie (of die van het afdekkingsinstrument als die korter is), via een aanpassing van de effectieve rentevoet van het afgedekte instrument.

Het effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, worden geboekt in "overige onderdelen van het totaalresultaat" in de lijn item XXI. "Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking" (zie "Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen").

Het niet-effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument (indien er zijn) wordt onmiddellijk in de resultatenrekening geboekt. Het bedrag dat in de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt geboekt is in absolute waarde de laagste van de cumulatieve winst of verlies op het indekkingsinstrument vanaf de afsluiting van de afdekkingstransactie en de cumulatieve verandering in de reële waarde (contante waarde) van de verwachte kasstromen op het ingedekte instrument vanaf de afsluiting van de afdekkingstransactie.

De in het eigen vermogen uitgestelde bedragen worden overgeheveld naar de resultatenrekening in de perioden waarin het ingedekte instrument de resultatenrekening beïnvloedt.

### 6.6.3. Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille

Zoals vermeld in paragraaf 1.1 "Algemeen", maakt Belfius gebruik van de IAS 39 mogelijkheid voor reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille zoals bekrachtigd door de Europese Commissie (cfr; EU carve out) omdat die de wijze waarop Belfius zijn activiteiten beheert, beter weerspiegelt. In afwachting van de voltooiing van het IASB Research project "Dynamic Risk Management" blijft Belfius de huidige carve out mogelijkheid verder toepassen.

De afdekkingsinstrumenten zijn een portefeuille van derivaten die compenserende posities kan bevatten. Belfius boekt de afdekkingsposten tegen hun reële waarde waarbij aanpassingen worden verwerkt in de resultatenrekening. De ingedekte items omvatten de financiële activa en verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs en schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (FVTOCI).

De afgedekte herwaardering van het renterisico op instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs wordt gerapporteerd op de balans in de lijn VI "Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico". De afgedekte herwaardering van het renterisico van instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, is opgenomen in de lijnen II.B "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen – Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat", III.B. "Leningen en voorschotten - Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat", en IV.B "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten - Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat".

## 6.7. Reële waarde van financiële instrumenten

### 6.7.1. Algemene principes

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum.

De op een georganiseerde markt (zoals een erkende effectenbeurs) genoteerde marktprijzen moeten worden gehanteerd als reële waarde, omdat ze het beste bewijs vormen van de reële waarde van een financieel instrument. Niet voor alle van de door Belfius aangehouden financiële activa en uitgegeven verplichtingen zijn genoteerde marktprijzen beschikbaar.

Als een financieel instrument niet wordt verhandeld op een actieve markt, kan men een beroep doen op waarderingsmodellen. Een waarderingsmodel geeft de transactieprijs weer op de datum van waardering in geval van een transactie tegen normale marktvoorwaarden, en in normale business overwegingen, d.i. de prijs die de houder van de financiële activa zou hebben ontvangen in een regelmatige transactie die geen gedwongen liquidatie of verkoop is of de prijs betaald om een verplichting over te dragen.

Het waarderingsmodel houdt rekening met alle factoren die marktspelers in aanmerking nemen bij het bepalen van de prijs van de activa. Voor het meten van de reële waarde van een financieel instrument wordt rekening gehouden met de huidige marktomstandigheden. Voor zover waarneembare input beschikbaar is, moet die in het model worden opgenomen.

Alleen in zeer uitzonderlijke omstandigheden (d.w.z. wanneer er geen relevante informatie beschikbaar is over de prestaties en activiteiten van de deelneming), wordt de kostprijs gebruikt om de reële waarde van beleggingen in niet genoteerde eigenvermogensinstrumenten te bepalen.

### 6.7.2. Specifieke regels

De benaderingen die gebruikt worden voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten worden samengevat in toelichting 9.1 "Reële waarde".

## 6.8. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen

Effecten die worden verkocht in het kader van een gekoppelde terugkoopovereenkomst ("repo"), blijven in de balans opgenomen. De bijbehorende verplichting wordt geboekt in de lijn II.A. "Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" of lijn III.A "Schulden en deposito's - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs", naargelang de aard van de transactie. De actiefwaarde wordt in de overeenstemmende toelichtingen van de jaarrekening opgenomen als zijnde in pand gegeven.

Effecten die werden gekocht in het kader van gekoppelde verkoopovereenkomsten ("reverse repo's"), worden buitenbalans geboekt en de overeenstemmende leningen worden geboekt in de lijnen II.A "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" of III.A "Leningen en voorschotten - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs".

Het verschil tussen de verkoop- en terugkoopprijs wordt behandeld als renteopbrengsten of -kosten en wordt over de looptijd van de overeenkomsten in resultaat geboekt volgens de effectieverentemethode.

Effecten uitgeleend aan tegenpartijen blijven op de balans geboekt. Ontleende effecten worden niet in de balans opgenomen. Commissies met betrekking tot effectenleningen en –ontleningen worden geboekt in de lijnen III. "Ontvangen provisies en honoraria" en IV "Betaalde provisies en honoraria".

## 6.9. Renteopbrengsten en -kosten

Renteopbrengsten en –kosten worden voor alle rentedragende instrumenten op prorata basis geboekt in de resultatenrekening met gebruik van de effectieve rentemethode (met inbegrip van transactiekosten). Transactiekosten voor financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden onmiddellijk in de resultatenrekening geboekt.

Negatieve interesten op deze instrumenten worden opgenomen in een aparte hoofding in de rentekosten (rentekosten op financiële activa) of in de renteopbrengsten (renteopbrengsten op financiële verplichtingen). In de balans worden de gelopen interesten geboekt in dezelfde lijn als het overeenstemmende financiële actief of verplichting.

De volgende commissies maken integraal deel uit van de effectieve rentevoet van een financieel instrument met een bepaalde looptijd:

- ontvangen commissies voor de creatie of de verwerving van een financieel actief;
- reserveringscommissies ontvangen om een lening te creëren wanneer de leningtoezegging niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies en wanneer het waarschijnlijk is dat Belfius een specifieke leningsovereenkomst zal aangaan. Als de toezegging afloopt zonder dat een lening wordt verstrekt, wordt de commissie op afloopdatum als opbrengst geboekt en
- betaalde commissies voor de uitgifte van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De onderliggende basis voor het berekenen van de effectieve rente is afhankelijk van de status van het financiële instrument:

- de brutoboekwaarde (geamortiseerde kostprijs voor aftrek van voorzieningen voor verwachte verliezen) voor financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid (stadia 1 en 2) of de geamortiseerde kostprijs voor financiële verplichtingen of
- de nettoboekwaarde (brutoboekwaarde met aftrek van voorzieningen voor verwachte verliezen) voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Renteresultaten van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden geboekt in de lijn IX. "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening", terwijl renteresultaten op alle andere derivaten worden geboekt in de lijnen I. "Renteopbrengsten" of II. "Rentekosten". Voor rentedragende obligaties aangehouden voor handelsdoeleinden opteerde Belfius om de interesten op te nemen in de lijnen I. "Renteopbrengsten" en II. "Rentekosten".

## 6.10. Ontvangen of aangekochte financiële garanties

Een financiële-garantiecontract wordt gedefinieerd als een contract op grond waarvan de emittent verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de houder te vergoeden voor een verlies dat deze lijdt doordat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting overeenkomstig de oorspronkelijke of gewijzigde voorwaarden van een schuldinstrument niet nakomt.
Op de transactiedatum worden de financiële garanties in de niet in de balans opgenomen rekeningen geboekt en wordt de betaalde of ontvangen premie in de overlopende rekeningen opgenomen.
De betaalde of ontvangen premie wordt opgenomen als respectievelijk betaalde of ontvangen provisie overeenkomstig de beginselen van IFRS 15.

# 7. ONTVANGEN EN BETAALDE PROVISIES EN HONORARIA

Volgens IFRS 15 "Opbrengsten van contracten met klanten" worden opbrengsten geboekt om de overdracht van beloofde goederen of diensten aan klanten weer te geven in een bedrag dat de vergoeding weerspiegelt waarop Belfius verwacht in ruil voor die goederen of diensten recht te hebben. Dit

wordt toegepast op individuele contractbasis, maar een portefeuillebenadering is toegestaan als de impact op de financiële staten niet significant zal verschillen van de toepassing op individuele contractbasis.

Erkenning van opbrengsten wordt bepaald door het volgende vijfstappenmodel:

- identificatie van het contract;
- identificatie van de afzonderlijke prestatieverplichtingen;
- bepaling van de transactieprijs;
- toewijzing van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen; en
- erkenning van opbrengsten in de mate dat de prestatieverplichting vervuld is.

Aan een prestatieverplichting wordt voldaan wanneer de bank de controle over de diensten die ten grondslag liggen aan de prestatieverplichting aan de klant overdraagt. Opbrengsten kunnen geboekt worden, ofwel "over een periode" op basis van reeds uitgevoerde prestaties, bereikte mijlpalen, wederkerende diensten, ofwel "op een tijdstip" waarop de bank de controle over het actief overdraagt aan de klant.

Voor contracten waarvoor Belfius optreedt als agent, worden de opbrengsten geboekt als een netto bedrag van de vergoeding in plaats van de bruto bedragen van de relevante opbrengsten en uitgaven.

Provisies die niet integraal deel uitmaken van de effectieve rente van een financieel instrument worden administratief verwerkt overeenkomstig IFRS 15. Zij omvatten:

- provisies voor beheersdiensten in verband met een lening;
- toezeggingsprovisies om een lening te creëren wanneer de leningstoezegging buiten het toepassingsgebied van deze standaard valt en het onwaarschijnlijk is dat een specifieke leningsregeling zal worden aangegaan; en
- provisies voor syndicaatsleningen die zijn ontvangen door een entiteit die een lening regelt en die geen enkel deel van het leningpakket voor zichzelf houdt (of die een deel behoudt tegen dezelfde effectieve rente voor een vergelijkbaar risico als andere deelnemers).

De commissies die Belfius Insurance betaalt aan Belfius Bank voor de verkoop van verzekeringsproducten, worden respectievelijk opgenomen in het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten en in de ontvangen en betaalde provisies en honoraria. Een aparte presentatie weerspiegelt beter de rentabiliteit van de activiteit.

# 8. VERZEKERINGS- EN HERVERZEKERINGSACTIVITEITEN

## 8.1. Toepassingsgebied

Het toepassingsgebied van IFRS 17 is vergelijkbaar met "IFRS 4 - Verzekeringscontracten" met enkele nieuwe vereisten. De vereisten voor het scheiden van niet-verzekeringscomponenten van verzekeringscontracten verschillen aanzienlijk van IFRS 4.

Belfius past IFRS 17 toe op contracten die voldoen aan de definitie van een verzekeringscontract:

-verzekerings-of herverzekeringscontracten die zij uitgeeft; en

- herverzekeringscontracten die zij houdt.

Een verzekeringscontract is een contract waarbij Belfius een aanzienlijk verzekeringsrisico aanvaardt van een andere partij (de polishouder) door overeen te komen de polishouder te vergoeden indien een bepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis) nadelige gevolgen heeft voor de polishouder.

Om als verzekeringscontract te worden aangemerkt, moet het daaraan verbonden verzekeringsrisico aanzienlijk zijn. Of het verzekeringsrisico aanzienlijk is, wordt beoordeeld bij de eerste opname van elk individueel contract op basis van de contante waarde.

Beleggingscontracten met discretionaire winstdeling ("DPF") voldoen niet aan de definitie van een verzekeringscontract, maar worden verwerkt volgens IFRS 17 als de entiteit ook verzekeringscontracten uitgeeft.

Bij Belfius worden de vereisten van IFRS 17 toegepast op de volgende contracttypes:

- Schadeverzekeringscontracten;

-Herverzekeringscontracten (geaccepteerd en overgedragen);

- Levensverzekeringscontracten; en

- Beleggingscontracten met DPF.

Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling en unit-linked contracten (zonder significant verzekeringsrisico) worden verwerkt volgens IFRS 9.

Servicecontracten met een vaste vergoeding (bv. wegenwachtcontracten), kredietkaarten inclusief bepaalde dekkingen uitgegeven door een Belfius-entiteit en sommige kredietgerelateerde financiële garantiecontracten en kredietverzekeringscontracten die voldoen aan de definitie van een verzekeringscontract zullen niet worden verwerkt volgens IFRS 17 maar volgens IFRS 15 (beleidskeuze).

## 8.2. Niveau van aggregatie

Berekeningen op basis van IFRS 17 worden op geaggregeerd niveau uitgevoerd door verzekeringscontracten te groeperen, rekening houdend met:

- portefeuilles van verzekeringscontracten;

- het jaar van uitgifte van de verzekeringscontracten (cohorten); en

- de winstgevendheid van groepen van contracten.

### Portefeuilles

Groepen contracten worden bepaald door eerst portefeuilles van contracten te identificeren, bestaande uit contracten die onderhevig zijn aan gelijkaardige risico's en die samen worden beheerd.

Op basis van deze elementen heeft Belfius de volgende portefeuilles gedefinieerd:

Leven

- Samen beheerd: Belfius Verzekeringen, Belfius Direct Verzekeringen en gesegregeerde rekeningen;

- Gelijkaardige risico's: verzekeringen, beleggingen op korte termijn, beleggingen op lange termijn en gemengde verzekering.

Niet-leven

- Samen beheerd: Belfius Verzekeringen en Belfius Direct Verzekeringen;

- Gelijkaardige risico's, gebaseerd op gedekte risico's: Brand, Auto, Ongevallen, Arbeidsongevallen, Rechtsbijstand, bijstand, Algemene B.A - Gezin , Algemene B.A – Niet Gezin, Krediet en Waarborg.

Gezondheid

- Samen beheerd: Belfius Verzekeringen en Belfius Direct Verzekeringen;
- Gelijkaardige risico's: Individueel/Hospitalisatie, Individueel/Gegarandeerd inkomen, Collectief/Hospitalisatie, Collectief/Gegarandeerd inkomen.

Herverzekering

- Samen beheerd: Belfius Verzekeringen en Belfius Direct Verzekeringen;
- Gelijkaardig risico: elke groep bestaat uit één enkel contract. Multiline contracten worden gegroepeerd volgens onderliggend risico.

### Jaarlijkse cohorten

Belfius past jaarlijkse cohorten toe, d.w.z. tijdsblokken van contracten uitgegeven in hetzelfde jaar, afgestemd op het begin en einde van het boekjaar. Belfius zal de Europese optionele vrijstelling van de jaarlijkse cohortvereiste niet toepassen.

### Portefeuilles volgens winstgevendheid

Bij de eerste opname worden contracten geïdentificeerd als verlieslatend, contracten die geen significante mogelijkheid hebben om later verlieslatend te worden en resterende contracten (die mogelijks verlieslatend kunnen worden). Belfius beschikt over redelijke en gefundeerde informatie om te concluderen dat sets van contracten tot dezelfde groep behoren. Daarom worden inschattingen gemaakt per sets van contracten om te bepalen tot welke winstgevendheidsgroep ze behoren.

## 8.3. Erkenning en verwijdering uit de balans

Een groep uitgegeven verzekeringscontracten wordt opgenomen vanaf de vroegste van de volgende data:
- het begin van de dekkingsperiode van de groep contracten;
- de datum waarop de eerste betaling van een polishouder in de groep verschuldigd is; en
- voor een groep van verlieslatende contracten, wanneer de groep verlieslatend wordt.

Als er geen contractuele vervaldatum is, wordt de eerste betaling van de polishouder geacht verschuldigd te zijn wanneer deze wordt ontvangen.
Een groep gehouden herverzekeringscontracten wordt in de balans opgenomen vanaf de vroegste van de volgende twee momenten :
- het begin van de dekkingsperiode van de groep gehouden herverzekeringscontracten; en
- de datum waarop de entiteit een verlieslatende groep onderliggende verzekeringscontracten opneemt, indien de entiteit het desbetreffende gecedeerde herverzekeringscontract in de groep van gehouden herverzekeringscontracten op of vóór die datum heeft afgesloten.

De opname van een groep gehouden herverzekeringscontracten die proportionele dekking bieden, wordt uitgesteld tot de datum waarop een onderliggend verzekeringscontract voor het eerst wordt opgenomen, indien deze datum later valt dan het begin van de dekkingsperiode van de groep gehouden herverzekeringscontracten.

Een verzekeringscontract wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer:
- het tenietgaat, dat wil zeggen wanneer de contractuele verplichting voldaan is, of geannuleerd of afgelopen is; of
- de voorwaarden van het contract worden gewijzigd en aan bepaalde voorwaarden voor verwijdering wordt voldaan.

## 8.4. Waardering

IFRS 17 introduceert verschillende waarderingsmodellen. De verzekeringsverplichtingen vertegenwoordigen alle rechten en verplichtingen die voortvloeien uit een groep verzekeringscontracten en bestaan uit twee componenten:
(i) een verplichting voor resterende dekking (LRC); en
(ii) een verplichting voor geleden schade (LIC).

Het algemene waarderingsmodel (GMM) wordt toegepast voor Levensverzekeringscontracten, beleggingscontracten met discretionaire winstdeling en voor Hospitalisatie/ individuele contracten.

De premietoewijzingsbenadering (PAA) wordt toegepast voor Niet-levenscontracten, Hospitalisatie/ Collectieve contracten en herverzekeringscontracten.

### 8.4.1. De Variabele vergoedingsbenadering (Variable Fee Approach), een specifieke waarderingsmethode voor verzekeringscontracten met directe winstdeling, wordt niet toegepast omdat Belfius dit type product niet verkoopt.

Belfius heeft gekozen voor een year-to-date benadering, d.w.z. herberekening van eerder gerapporteerde kwartalen, waarbij de impact van de herberekening in de huidige periode is opgenomen.

### 8.4.2 Algemeen waarderingsmodel (GMM)

#### Verplichtingen voor resterende dekking

IFRS 17 introduceert een algemeen model dat de LRC voor een groep contracten opneemt en waardeert op basis van :
(a) de kasstromen, die bestaan uit schattingen van toekomstige kasstromen, aangepast om de tijdswaarde van geld en de verbonden financiële risico's weer te geven;
(b) een risicoaanpassing voor niet-financiële risico's; en
(c) de contractuele servicemarge ("CSM"), die de onverdiende winst weergeeft die gedurende de looptijd van het contract in de winst- en verliesrekening wordt erkend voor verleende diensten (tenzij deze verlieslatend zijn; zie hieronder).
Om consistentie te waarborgen zijn de kasstroomprognoses gebaseerd op Solvency II kasstromen met de volgende aanpassingen:

- kosten worden gesplitst in direct toerekenbare kosten en niet direct toerekenbare kosten. Direct toerekenbare kosten zijn kosten die direct verband houden met verzekeringscontracten. Alleen deze direct toerekenbare kosten worden meegenomen in de schatting van de verwachte toekomstige kasstromen; en
- kasstromen vallen binnen de contractgrens wanneer zij voortvloeien uit rechten en verplichtingen ontstaan tijdens de verslagperiode waarbij de entiteit de polishouder kan dwingen de premies te betalen of waarbij de entiteit een materiële verplichting heeft om diensten te verlenen.

De risicoaanpassing voor niet-financiële risico's (RA) is de vergoeding die de entiteit vereist voor het dragen van de onzekerheid over de omvang en het tijdstip van kasstromen die voortvloeit uit niet-financiële risico's.

De CSM vertegenwoordigt de onverdiende winst die Belfius zal opnemen naarmate het verzekeringsdiensten levert in het kader van de verzekeringscontracten in de groep.

De CSM wordt bij de eerste opname in de balans opgenomen als onderdeel van de LRC en wordt in de loop van de tijd geleidelijk vrijgegeven op basis van de in de periode geleverde diensten, en zou aan het einde van de dekkingsperiode voor een groep contracten nul moeten zijn.

De CSM wordt vervolgens alleen aangepast voor wijzigingen in kasstromen die betrekking hebben op toekomstige diensten en andere gespecificeerde bedragen en wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen naarmate diensten worden verleend.

De CSM van een groep contracten wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen door de dekkingseenheden in de groep te identificeren en de aan het eind van het jaar resterende CSM (vóór eventuele toerekening) gelijkelijk toe te rekenen aan elke dekkingseenheid die in het jaar is verstrekt en naar verwachting in toekomstige jaren zal worden verstrekt. De dekkingseenheden worden op elke balansdatum verdisconteerd, herzien en bijgewerkt. De bepaling van de dekkingseenheden is gebaseerd op de volgende parameters:

- Risicokapitaal voor producten met verzekeringsrisico; en
- Wiskundige reserves voor spaarproducten.

Als de totale kasstroom een netto-uitstroom is, dan is de groep verlieslatend en wordt de netto-uitstroom opgenomen als een verlies in de winst- en verliesrekening. Er wordt een verliescomponent gecreëerd (LC) waarmee het bedrag van de netto-uitstroom wordt weergegeven. Deze bepaalt de bedragen die vervolgens in de winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten (en niet worden opgenomen als verzekeringsbaten).

#### Verplichting voor opgelopen schades en kosten

De LIC wordt afzonderlijk gewaardeerd en opgenomen tegen het bedrag van de kasstromen met betrekking tot geleden schaden, directe en indirecte claimkosten. Aangezien schades op levensverzekeringscontracten naar verwachting binnen één jaar worden afgewikkeld, wordt de LIC niet verdisconteerd voor de tijdswaarde van geld.

Uitgaven die direct verband houden met verzekeringscontracten die zijn opgenomen in de schatting van verwachte toekomstige kasstromen worden gepresenteerd als kosten verzekeringsdiensten op het moment dat ze worden gemaakt.

### 8.4.3 Premieallocatiebenadering (PAA)

De premieallocatiebenadering wordt toegepast op groepen contracten die bij aanvang van een groep voldoen aan de vereiste criteria:

- indien Belfius redelijkerwijs verwacht dat de PAA een waardering van de verplichting voor de resterende dekking voor de groep zal opleveren die niet wezenlijk zou verschillen van de LRC-waardering in het algemeen waarderingsmodel; of
- wanneer de dekkingsperiode van elk contract in de groep één jaar of minder bedraagt.

### Verplichting voor resterende dekking

De LRC weerspiegelt de premieontvangsten en de uitgestelde acquisitiekasstromen, gecorrigeerd voor bedragen die pro rata temporis in de winst- en verliesrekening zijn opgenomen.

Belfius zal de keuze om acquisitiekasstromen als kosten op te nemen op het moment dat ze zich voordoen niet toepassen en zal deze kosten uitstellen over de dekkingsperiode.

Belfius verwacht voor Niet-levenscontracten dat de tijd tussen het verlenen van de diensten en de verbonden premievervaldatum niet meer dan een jaar zal bedragen. Bijgevolg zal Belfius de LRC niet corrigeren voor de tijdswaarde van het geld en het effect van financiële risico's.

Als op enig moment voor en tijdens de dekkingsperiode feiten en omstandigheden erop wijzen dat een groep contracten verlieslatend is, zal Belfius een verliescomponent in de winst- en verliesrekening opnemen in de LRC.

### Verplichting voor geleden schades en kosten

De LIC wordt afzonderlijk gewaardeerd op basis van een zo goed mogelijke schatting van de toekomstige uitstroom van kasmiddelen in verband met opgelopen schades, directe en indirecte schadekosten. De toekomstige kasstromen worden verdisconteerd voor de tijdswaarde van geld.

Kosten die direct verband houden met verzekeringscontracten worden gepresenteerd als kosten van verzekeringsdiensten op het moment dat ze worden gemaakt.

## 8.5. Discontovoeten

Om de juiste disconteringsvoeten voor de waardering van verzekeringscontracten te bepalen, wordt de "bottom-up" benadering toegepast. Deze disconteringsvoeten bestaan uit een risicovrije curve waaraan een illiquiditeitspremie wordt toegevoegd.

De risicovrije curve is afgeleid van beschikbare marktinformatie, gebaseerd op Ester- en swaprentes, aangepast voor looptijden voorbij het laatste liquide punt (vastgesteld op 30 jaar) via extrapolatie naar een ultieme lange termijnrente op basis van het Smith-Wilson algoritme.

De illiquiditeitspremie wordt afgeleid van spreads op illiquide activa en aangepast om het kredietrisico te verwijderen, waarbij de onderliggende concepten van de Solvency II Volatiliteitsaanpassing die de marktontwikkeling van activaspreads nabootsen, worden gebruikt. De afgeleide illiquiditeitspremie houdt rekening met de illiquiditeitskenmerken van de verzekeringscontracten en verschilt voor kortetermijn- en langetermijnactiviteiten.

Voor de eerste opname van nieuwe contracten die zijn gestart tijdens het boekjaar past Belfius een gewogen gemiddelde disconteringsvoet toe. Belfius voert een test uit op verlieslatende contracten voor elke kwartaalreeks van contracten die bestaat uit de nieuwe contracten in een portefeuille die in het laatste kwartaal zijn gestart. Kwartaalcontracten met hetzelfde winstgevendheidsniveau worden gegroepeerd in dezelfde IFRS 17-groep als ze in hetzelfde kalenderjaar zijn gestart. De gewogen gemiddelde disconteringsvoet die op dergelijke groep wordt toegepast, is gebaseerd op de disconteringscurves die van toepassing waren op de test op verlieslatende contracten van de verschillende sets contracten per kwartaal in de groep.

## 8.6. Disaggregatie

Belfius heeft ervoor gekozen om de financiële kosten en opbrengsten van het verzekeringsresultaat op te splitsen tussen winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten (OCI).

## 8.7. Risico aanpassing (Risk Adjustment)

De risicoaanpassing is de door Belfius Verzekeringen vereiste compensatie voor de onzekerheid over de omvang en het tijdstip van toekomstige kasstromen die voortvloeien uit niet-financiële risico's naarmate het verzekeringscontract wordt uitgevoerd. De risicoaanpassing wordt afzonderlijk bepaald voor Leven- en Niet-levenscontracten en toegewezen aan groepen contracten op basis van een analyse van de risicoprofielen van de groepen. Ze weerspiegelen de effecten van de diversificatie, die wordt bepaald met behulp van een correlatiematrix.

De risicoaanpassingen voor niet-financiële risico's worden bepaald met behulp van de Value-at-risk berekeningstechniek (betrouwbaarheidsniveau).
Om de risicoaanpassingen voor niet-financiële risico's van herverzekeringscontracten te bepalen, zal Belfius Verzekeringen deze technieken zowel bruto als netto toepassen en het bedrag van het risico dat aan de herverzekeraar wordt overgedragen afleiden als het verschil tussen de twee resultaten.

Door een techniek van betrouwbaarheidsniveaus toe te passen, zal Belfius de kansverdeling van de verwachte contante waarde van de toekomstige kasstromen uit de contracten op elke verslagdatum schatten en de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's berekenen als het surplus van de risicowaarde bij het beoogde betrouwbaarheidsniveau boven de verwachte contante waarde van de toekomstige kasstromen. Het toegepaste betrouwbaarheidsniveau voor Leven is 75% (horizon van 1 jaar), het toegepaste betrouwbaarheidsniveau voor Niet-leven ligt tussen 72,5% en 77,5% (ultieme horizon).

# 9. VERGOEDINGEN VAN HET NET

Vergoedingen van het net bevatten de commissies betaald aan het zelfstandig agentennet van Belfius Bank en zijn gebaseerd op omloopvolumes en productiecijfers. Commissies voor de productie van rentedragende financiële activa en verplichtingen worden opgenomen in renteopbrengsten en rentekosten op basis van de effectieve rentemethode.

# 10. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa omvatten vastgoed, uitrusting en vastgoedbeleggingen.

Alle vastgoed en uitrusting worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere

waardeverminderingen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijke component, indien toekomstige economische voordelen waarschijnlijk naar Belfius zullen vloeien en de kostprijs van het actief op betrouwbare wijze gewaardeerd kan worden.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire afschrijvingsmethode om de kostprijs van dergelijke activa af te schrijven tot hun restwaarde over hun geschatte gebruiksduur.

De geschatte gebruiksduren zijn:

- gebouwen (inclusief aanschaffingskosten en niet-aftrekbare belastingen): 20 tot 50 jaar;
- computerapparatuur: 1 tot 6 jaar;
- verbeteringen aan gehuurde activa, uitrusting en meubiliair: 2 tot 12 jaar en
- voertuigen: 2 tot 5 jaar.

Een post binnen vastgoed en uitrusting kan bestaan uit significante onderdelen met individueel verschillende nuttige levensduren. In dergelijk geval wordt elk onderdeel apart afgeschreven over zijn geraamde gebruiksduur. Vanaf 2006 worden de volgende onderdelen vastgelegd voor de hoofdzetels:

- structuur van het gebouw: 50 jaar;
- dak en voorgevel: 30 jaar;
- technische uitrustingen: 10 tot 20 jaar en
- roerende goederen en inrichtingen: 10 tot 20 jaar.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en worden bijgevolg opgenomen in de waarderingsgrondslag.

Materiële vaste activa worden getoetst op bijzondere waardeverminderingen wanneer er aanwijzingen voor waardeverlies bestaan. Indien de boekwaarde van een actief groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt het actief afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid (CGU) is de hoogste waarde van enerzijds zijn reële waarde minus vervreemdingskosten en anderzijds zijn bedrijfswaarde. Indien de realiseerbare waarde van een actief niet individueel kan worden vastgesteld, bepaalt Belfius de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waartoe het actief behoort.

Na de opname van een bijzonder waardeverminderingsverlies dient de afschrijvingslast van het actief voor de toekomstige perioden te worden aangepast om zijn herziene boekwaarde, verminderd met de eventuele restwaarde, systematisch over de resterende gebruiksduur te spreiden.

Winsten en verliezen op de vervreemding van vastgoed en uitrusting worden geboekt in de lijn X. “Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen”.

Vastgoedbeleggingen zijn eigendommen die worden aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of een stijging van de kapitaalwaarde. Belfius kan deze vastgoedbeleggingen deels ook gebruiken. Indien de delen “voor eigen gebruik” afzonderlijk kunnen worden verkocht of afzonderlijk als financiële lease in huur worden gegeven, worden deze delen afzonderlijk geboekt. Als de delen “voor eigen gebruik” niet afzonderlijk kunnen worden verkocht, wordt de eigendom beschouwd als een vastgoedbelegging enkel en alleen als Belfius een onbelangrijk deel voor eigen gebruik aanhoudt.

Vastgoedbeleggingen worden geboekt tegen aanschaffingswaarde na aftrek van gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Vastgoedbeleggingen worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur. De afschrijvingen van gebouwen en andere activa die in operationele lease werden gegeven, worden geboekt in de lijn XI. “Overige kosten”. Belfius draagt een eigendom over naar of van een vastgoedbelegging wanneer er sprake is van een verandering in gebruik.

## 11. IMMATERIËLE ACTIVA

Een immaterieel actief wordt opgenomen als, en alleen als, het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen van het actief naar Belfius zullen vloeien (door gebruik te maken van redelijke en onderbouwde veronderstellingen) en de aanschaffingswaarde van het actief op betrouwbare wijze kan worden bepaald.

Binnen Belfius bestaan immateriële activa voornamelijk uit:

- (a) uitgaven voor interne ontwikkeling, en
- (b) verworven software.

De kosten voor het onderhoud van computersoftware worden als kosten geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. Uitgaven die de voordelen van computersoftware doen toenemen of uitbreiden tot meer dan één jaar, worden echter aan de oorspronkelijke kostprijs van de software toegevoegd. Kosten voor interne ontwikkeling geboekt als activa worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de ontwikkelde software kan worden gebruikt.

Een verworven klantenportefeuille wordt lineair afgeschreven over de verwachte levensduur van de portefeuille rekening houdend met het verwachte klantenverlies van de verworven klantenportefeuille.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en worden bijgevolg opgenomen in de waarderingsgrondslag. Andere financieringskosten worden onmiddellijk als kosten opgenomen.

Immateriële activa (andere dan goodwill) worden gecontroleerd op bijzondere waardevermindering wanneer er een aanwijzing van waardeverlies bestaat. Indien de boekwaarde van een actief groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt het actief afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid is de hoogste waarde van enerzijds zijn reële waarde minus vervreemdingskosten en anderzijds zijn bedrijfswaarde. Indien de realiseerbare waarde van een actief niet individueel kan worden vastgesteld, bepaalt Belfius de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waartoe het actief behoort.

Na het boeken van een waardeverlies worden de afschrijvingen op het actief in toekomstige perioden aangepast om de herziene boekwaarde van het actief, na aftrek van de restwaarde (indien er restwaarde is) op een systematische manier toe te wijzen over de resterende gebruiksduur. Meer- en minderwaarden op de vervreemding van immateriële activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt in de lijn X. “Nettoresultaat op investeringen en verplichtingen”.

## 12. GOODWILL

### 12.1. Waardering van goodwill

De goodwill is een actief die de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die ontstaan uit andere in een bedrijfscombinatie verworven activa die niet individueel worden geïdentificeerd en apart geboekt.

Goodwill wordt gewaardeerd als het verschil tussen:

- de som van de volgende elementen:
  - de overgedragen vergoeding;
  - het bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen onderneming;
  - de reële waarde van het voordien aangehouden aandelenbelang van de overnemer in de overgenomen onderneming (eventueel).
- de reële waarde van de op overnamedatum identificeerbare verworven activa en de aangegane verplichtingen.

Indien dit verschil na herbeoordeling negatief is (“badwill”), wordt het in de resultatenrekening onmiddellijk geboekt als een voordelige koopwinst.

### 12.2. Bijzondere waardevermindering op goodwill

De boekwaarde van goodwill wordt herzien op het einde van het jaar. Met het oog op deze waardeverminderingstest wijst Belfius goodwill toe aan kasstroomgenererende eenheden of groepen van dergelijke eenheden.

Wanneer omstandigheden of gebeurtenissen aangeven dat er mogelijk onzekerheid bestaat over de boekwaarde, wordt op de goodwill een bijzondere waardevermindering geboekt indien de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van dergelijke eenheden waaraan de goodwill is toegewezen, lager ligt dan de boekwaarde.

De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van verkoopkosten of de bedrijfswaarde. De “bedrijfswaarde” is de som van de toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit een kasstroomgenererende eenheid. De door Belfius gebruikte verwachte kasstromen zijn deze van het financieel budget dat werd goedgekeurd door het management.

De berekening van de "bedrijfswaarde" weerspiegelt ook de tijdswaarde van geld (actuele risicovrije rentevoet) gecorrigeerd voor de prijs voor het dragen van de onzekerheid inherent aan het actief. Dit komt tot uiting in de discontovoet.

## 13. VASTE ACTIVA (GROEP VAN ACTIVA DIE WORDT AFGESTOTEN) AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Een vast actief (of een groep van activa die wordt afgestoten) wordt geclassificeerd als “aangehouden voor verkoop” indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Belfius waardeert een vast actief (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop tegen de laagste waarde van enerzijds zijn boekwaarde en anderzijds zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vaste activa (of een groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk vermeld in de balans, zonder herwerking van voorgaande perioden. Van zodra deze activa (of een groep van activa die worden afgestoten) worden aangemerkt als aangehouden voor verkoop, worden ze niet langer afgeschreven.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit wordt gedefinieerd als een component van een entiteit die ofwel is afgestoten, ofwel wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en die een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of een geografisch activiteitsgebied vertegenwoordigt. De winst of verlies na belasting van beëindigde bedrijfsactiviteiten wordt voorgesteld onder een aparte rubriek in de resultatenrekening.

## 14. LEASEOVEREENKOMSTEN

### 14.1. Belfius is de leasingnemer

Belfius sluit voornamelijk leaseovereenkomsten af voor de huur van uitrusting of vastgoed.

Belfius boekt als leasingnemer een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasde actief beschikbaar is voor gebruik. Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde.

Leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de volgende leasebetalingen:

- vaste betalingen (met inbegrip van in wezen vaste betaalde leaseverplichtingen), verminderd met eventuele te ontvangen lease-incentives;
- variabele leasebetalingen die van een index of rentevoet afhankelijk zijn;
- bedragen die naar verwachting door de leasingnemer verschuldigd zullen zijn uit hoofde van restwaardegaranties;
- de uitoefenprijs van een aankoopoptie indien het redelijk zeker is dat de leasingnemer deze optie zal uitoefenen;
- betalingen van boeten voor het beëindigen van de leaseovereenkomst, indien de leaseperiode de uitoefening door de leasingnemer van een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst weerspiegelt.

De leasebetalingen worden verdisconteerd aan de hand van de in de lease geïmpliceerde rentevoet, als dat percentage gemakkelijk kan worden bepaald. Als dat percentage niet gemakkelijk kan worden bepaald, gebruikt de leasingnemer zijn marginale rentevoet.

Leaseverplichtingen worden niet afzonderlijk getoond, maar zijn opgenomen in de publicatielijn "IV.A In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten - gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" in de balans.

Elke leasebetaling wordt toegewezen zowel aan de verplichting als aan de financieringskost. De financieringskost wordt over de leaseperiode ten laste van het resultaat geboekt en wordt berekend op het resterende saldo van de leaseverplichting van elke periode.

De kostprijs van het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief moet bestaan uit:

- het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting;
- alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen, verminderd met alle ontvangen lease-incentives;
- alle door de leasingnemer gemaakte initiële directe kosten; en
- de door de leasingnemer te maken kosten van ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief, en van het herstel van het terrein waar het zich bevindt.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur of de leaseperiode, indien deze korter is.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa zijn opgenomen in dezelfde publicatielijn "IX. Materiële vaste activa" als die waarin de overeenkomstige onderliggende activa zouden worden opgenomen als ze eigendom waren.

Betalingen voor leaseovereenkomsten van korte duur en voor leaseovereenkomsten van activa met een lage waarde worden lineair als kost opgenomen in de winst- en verliesrekening.

### 14.2. Belfius is de leasinggever

Belfius kent zowel operationele als financiële leaseovereenkomsten toe.
De opbrengsten uit een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode. Het onderliggend actief wordt geboekt in overeenstemming met de waarderingsregrels die op dat type van actief van toepassing zijn.

Voor financiële leasing boekt Belfius een “leasevordering” voor een bedrag gelijk aan de netto-investering in de lease, die kan verschillen van de contante waarde van minimale leasebetalingen.
De impliciete rentevoet van het leasecontract is de discontovoet. Renteopbrengsten worden geboekt over de leaseperiode door middel van de impliciete rentevoet van de lease.

## 15. BELASTINGEN OP DE WINST

Als Belfius concludeert dat het niet waarschijnlijk is dat de belastingautoriteit een belastingonzekerheid voor huidige en uitgestelde belastingen zal aanvaarden, laat Belfius het effect van de onzekerheid tot uiting komen bij het bepalen van de gerelateerde belastbare winst (of verlies) of belastinggrondslag.

### 15.1. Huidige belasting

Belasting voor lopende en voorgaande perioden wordt, voor zover niet betaald, als een verplichting geboekt. Als het reeds betaalde bedrag met betrekking tot lopende en voorgaande perioden hoger is dan het verschuldigde bedrag voor die perioden, wordt het teveel betaalde bedrag geboekt als een actief.

De inkomstenbelastingen als gevolg van dividenden worden opgenomen in winst en verlies, in de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen of in het eigen vermogen afhankelijk van waar de transacties of gebeurtenissen die in het verleden de uitkeerbare winst genereerden, geboekt werden.

### 15.2. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belasting wordt geboekt voor het volledige bedrag volgens de balans-methode op tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarden van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

Uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin het actief wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn

waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Een uitgestelde belastingverplichting wordt geboekt voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend, in de mate dat Belfius een invloed kan uitoefenen op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat het verschil in de voorzienbare toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herwaardering van de reële waarde van activa gewaardeerd tegen reële waarde via het totaalresultaat en kasstroomafdekkingen en andere transacties die rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt, worden eveneens rechtstreeks geboekt ten gunste of ten laste van het eigen vermogen.

## 16. PERSONEELSBELONINGEN

### 16.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen zullen naar verwachting volledig vereffend zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. Ze worden gewaardeerd op een niet-gedisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

### 16.2. Vergoedingen na uitdiensttreding

Vergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioenuitkeringen (annuïteiten of betalingen van een vast bedrag bij pensionering) en andere vergoedingen na uitdiensttreding zoals medische zorg verleend na de voltooiing van het dienstverband.

#### 16.2.1. Toegezegde pensioenregeling – Pensioenregelingen met een te bereiken doel (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen waarbij de discontovoet gebaseerd is op het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties waarvan de looptijd consistent is met de looptijd van de verplichtingen. Indien er geen diepe markt voor dergelijke obligaties bestaat, wordt het marktrendement van overheidsobligaties gebruikt. De waarderingstechniek voor de raming van de pensioenuitgaven omvat actuariële veronderstellingen die zowel demografische als financiële veronderstellingen omvatten zoals inflatie, salarisverhoging.

Het in de balans opgenomen bedrag voor de toegezegde pensioenregeling is het verschil tussen de contante waarde van de verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling (bepaald op basis van de “Projected Unit Credit”-methode) en de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen. Dit bedrag kan worden gepresenteerd als een verplichting of een actief.

In het geval van een netto-actief is het opgenomen bedrag beperkt tot het actiefplafond, zijnde de contante waarde van eventuele economische voordelen die beschikbaar zijn voor Belfius in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

Herwaarderingen van de netto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (actief) worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en worden nooit geherclassificeerd naar de resultatenrekening. Herwaarderingen vloeien voort uit het effect van wijzigingen in de demografische en financiële veronderstellingen, uit ervaringsaanpassingen, uit het rendement van fondsbeleggingen en uit elke wijziging van het actiefplafond.

#### 16.2.2. Toegezegde bijdragenregeling - Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Belfius aan toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Vanwege het wettelijke minimaal gewaarborgde rendement dat wordt opgelegd door de Belgische Staat, worden Belgische pensioenregelingen met vaste bijdragen door IAS 19 beschouwd als toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) en eveneens op deze manier gerapporteerd.

Rekening houdend met de wetswijziging op het einde van 2015 (d.w.z. het minimum gegarandeerd rendement op werkgevers- en werknemersbijdragen daalde respectievelijk van 3,25% en 3,75% naar 1,75%), is de waardering van de verplichtingen van de Belgische toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) gebaseerd op de methodologie die gebruikt wordt bij toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) (cf. de “Projected Unit Credit”-methode).

### 16.3. Andere langetermijnpersoneels-beloningen

Een beloning wordt geclassificeerd als een andere langetermijnpersoneelsbeloning indien wordt verwacht dat de betaling niet volledig vereffend zal zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemer de gerelateerde prestaties heeft verricht. Dit omvat voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen en bonussen die werknemers ontvangen na het voltooien van bepaalde dienstperiodes.

Ingevolge de lagere graad van onzekerheid vergeleken met vergoedingen na uitdiensttreding, wordt een vereenvoudigde methode gebruikt die gebaseerd is op actuariële berekeningen voor erkenning en waardering van jubileumuitkeringen en andere langetermijnpersoneelsbeloningen. Er wordt een voorziening aangelegd voor de geschatte verplichting uit hoofde van diensten die werden verricht door de werknemers tot op de balansdatum en herwaarderingen worden in de resultatenrekening geboekt.

### 16.4. Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen vloeien voort ofwel uit het besluit van Belfius om het dienstverband te beëindigen vóór de normale pensioneringsdatum, ofwel uit het besluit van een werknemer om in ruil voor de beëindiging van het dienstverband op een door Belfius gedaan aanbod van vergoedingen in te gaan. Vergoedingen betaald in ruil voor verdere dienstprestaties worden niet beschouwd als een ontslagvergoeding.

Een voorziening voor een ontslagvergoeding wordt erkend op de vroegste van enerzijds de datum van de opname van de kosten van een herstructurering en anderzijds de datum waarop Belfius het aanbod van deze vergoedingen niet langer kan intrekken.

## 17. VOORZIENINGEN EN VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructureringen en leningtoezeggingen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van uitgaven die vereist zijn om de verplichting af te wikkelen. De discontovoet is het percentage vóór belastingen dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt.

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Belfius een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen voor leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde worden geboekt wanneer er onzekerheid is over de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Zie hiervoor paragraaf 6.5 “Bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten”.

Tenzij de mogelijkheid van uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden zeer onwaarschijnlijk is, wordt een voorwaardelijke verplichting gerapporteerd. Een voorwaardelijke verplichting wordt voortdurend beoordeeld om te bepalen of een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden, waarschijnlijk is geworden. Als het waarschijnlijk wordt dat een uitstroom van toekomstige economische voordelen vereist zal zijn voor een post die voorheen werd behandeld als een voorwaardelijke verplichting, wordt een voorziening opgenomen in de periode waarin de wijziging in de waarschijnlijkheid zich voordoet (behalve in de extreem zeldzame omstandigheden waarin geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt).

## 18. HEFFINGEN

Heffingen zijn uitstromen van middelen die economische voordelen inhouden die door overheden aan entiteiten worden opgelegd krachtens wetgeving (d.w.z. wetten en/of voorschriften), met uitzondering van inkomstenbelastingen, boetes of andere sancties die worden opgelegd voor overtredingen van de wetgeving.

Belfius boekt een verplichting wanneer een tot verplichting leidende gebeurtenis zich voordoet. Alle heffingen worden onmiddellijk in resultaat geboekt (geen toerekeningsboekingen toegelaten) in de lijn XI. “Overige kosten” en de verschuldigde bedragen worden geboekt in de lijn XII. “Overige verplichtingen”.

## 19. AADELENKAPITAAL

Belfius boekt zijn dividenden op zijn gewone aandelen als een verplichting vanaf de datum waarop ze worden toegekend. Dividenden die na de balansdatum worden toegekend, worden vermeld in de toelichting “Gebeurtenissen na de balansdatum”.

## 20. EERSTE TOEPASSING IFRS 17

### Inleiding

In mei 2017 publiceerde de IASB de IFRS 17 standaard voor verzekeringscontracten. IFRS 17 vervangt de bestaande verzekeringsstandaard IFRS 4, die een tijdelijke standaard was en voortbouwde op bestaande boekhoudpraktijken. In juni 2020 publiceerde de IASB een aantal aanpassingen aan de originele standaard, zonder wijziging in de fundamentele principes van de standaard.
IFRS 17 voorziet in een uitgebreid model voor verzekeringscontracten, dat alle relevante boekhoudkundige aspecten omvat. De basis is het algemene waarderingsmodel (General Measurement Model/GMM genoemd), aangevuld met een specifiek waarderingsmodel voor contracten met directe participatiekenmerken (Variable Fee Approach/VFA genoemd) en een vereenvoudigd model voor hoofdzakelijk kortlopende contracten (Premium Allocation Approach/PAA genoemd).

In november 2021 publiceerde de Europese Unie een Verordening waarin de IFRS 17 standaard werd goedgekeurd, inclusief een wijziging in de oorspronkelijke IFRS 17 standaard en een optie van vrijstelling voor de toepassing van jaarlijkse cohorten voor bepaalde soorten verzekeringscontracten. Belfius zal geen gebruik maken van de optionele vrijstelling die door de EU is voorgesteld.

### Belangrijkste impacten van IFRS 17

Belfius analyseerde de impact van de eerste toepassing van IFRS 17 op de geconsolideerde financiële cijfers. Op basis van de uitgevoerde analyse bedraagt de impact op het totale eigen vermogen van Belfius op 1 januari 2022:

| **Impact op het totale eigen vermogen - 1 January 2022[1]**<br>(in miljoen EUR) | **Totaal** | **Overgedragen resultaat** | **OCI** |
|---|---|---|---|
| **TOTAAL EIGEN VERMOGEN OP 31 DECEMBER 2021 (IFRS 4)** | **11.493** | | |
| Contracten leven | (1.558) | (531) | (1.027) |
| Contracten niet-leven en herverzekering | 132 | 183 | (51) |
| Herclassificaties | 275 | 0 | 275 |
| IMPACT TOEPASSING IFRS 17 | (1.152) | (348) | (803) |
| **TOTAAL EIGEN VERMOGEN OP 1 JANUARY 2022 (IFRS 17)** | **10.341** | | |
| | | | |
| Proforma impact VAN IFRS 9 OP 1 January 2022[2] | 873 | 0 | 873 |
| TOTALE IMPACT INCLUSIEF DE PROFORMA IFRS 9 IMPACT | (279) | (348) | 70 |
| **TOTAAL EIGEN VERMOGEN OP 1 JANUARY 2022 (IFRS 17 EN IFRS 9 PROFORMA)** | **10.062** | | |

(1) Na uitgestelde belastingen
(2) Herbeoordeling van bedrijfsmodellen (IFRS 9) voor onderliggende financiële activa (bijna alle leningen & obligaties) werd uitgevoerd op 1 Januari 2023 (herindeling van '"held to collect" naar "held to collect and sale") – in deze tabel werd rekening gehouden met proforma impact op 1 Januari 2022. omdat de herclassificatie pas op 1 januari 2023 heeft plaatsgevonden.

Een daling in de netto-actiefwaarde van Belfius Groep ten belope 1152 miljoen EUR kan worden verklaard door de waardering van de verzekeringsvoorzieningen aan verdisconteringsvoeten per eind 2021 en de introductie van nieuwe IFRS 17 noties zoals de 'Risk Adjustment' en de 'Contractual Service Margin' of CSM. Deze negatieve impact wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een pro forma herbeoordeling van IFRS 9 bedrijfsmodellen wat resulteert in een stijging van het eigen vermogen ten belope van 873 miljoen EUR. Merk op dat de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen pas op 1 januari 2023 doorging (we verwijzen naar de sectie "Financiële activa – herziening bedrijfsmodellen IFRS 9 (ingevolge IFRS 17)" verder in dit hoofdstuk) en de bovenstaande tabel de pro forma impact van de IFRS 9 herbeoordeling van de bedrijfsmodellen weergeeft op 1 januari 2022.

Door de daling van de netto-actiefwaarde van Belfius Insurance is er ook een impact op de CET1 ratio van Belfius Groep doordat Belfius Verzekeringen wordt geconsolideerd op basis van de eigenvermogenswaarde (Danish Compromise)(we verwijzen naar het hoofdstuk "Beheer van het kapitaal" in het Beheersverslag voor meer informatie).

De daling in het eigen vermogen ten belope van 0,2 miljard EUR wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een daling in de risicoweging ten belope van 0,9 miljard EUR, wat resulteert in een daling van de CET1 ratio ten belope van 12 basispunten. Merk op dat de impact rekening houdt met de pro forma herbeoordeling van de bedrijfsmodellen (IFRS 9).

De invoering van IFRS 17 heeft geen impact op de Solvency II ratio's.

## Transitietabellen van IFRS 4 naar IFRS 17

### Herziene balans lay-out

Als onderdeel van de implementatie van IFRS 17 heeft Belfius besloten om de lay-out van de balans aan te passen om deze in lijn te brengen met de vereisten van IFRS 17. Daarom is als eerste stap in het Eerste Toepassings-proces (FTA) een herclassificatie uitgevoerd van de voormalige balans lay-out onder IFRS 4 naar de nieuwe balans lay-out die is aangenomen onder IFRS 17. Bepaalde posten zijn hernoemd om beter aan te sluiten bij de IFRS 17 terminologie en andere posten zijn verschoven op de balans.

Presentatie van de 31/12/2021 jaarrekening in aangepaste IFRS 17 lay-out:

| IFRS 4 zoals gepubliceerd op 31/12/2021 (in miljoen EUR) | | Beweging | IFRS 17 indeling op 31/12/2021 (in miljoen EUR) | |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIEF** | | | | |
| **I. Kas en tegoeden bij centrale banken** | **31.640** | | **I. Kas en tegoeden bij centrale banken** | **31.640** |
| **II. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen** | **10.411** | | **II. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen** | **10.411** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 10.411 | | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 10.411 |
| **III. Leningen en voorschotten** | **102.679** | | **III. Leningen en voorschotten** | **102.679** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 101.541 | | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 101.541 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 99 | | B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 99 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.039 | | C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.039 |
| **IV. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten** | **27.195** | | **IV. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten** | **31.441** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 20.840 | | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 20.840 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.959 | | B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.959 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.396 | | C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.396 |
| **V.Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten** | **4.246** | **0** [A] | D Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | 4.246 |
| **VI. Derivaten** | **8.909** | | **V. Derivaten** | **8.909** |
| **VII. Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico** | **3.652** | | **VI. Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico** | **3.652** |
| | | | **VII. Activa mbt (her)verzekeringscontracten** | **131** |
| | | | A Activa mbt verzekeringscontracten | 0 |
| | | **131** [B] | B Activa mbt herverzekeringscontracten | 131 |
| **VIII. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie** | **96** | | **VIII. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie** | **96** |
| **IX. Materiële vaste activa** | **1.614** | | **IX. Materiële vaste activa** | **1.614** |
| A Materiële vaste activa eigen gebruik | 1.003 | | A Materiële vaste activa eigen gebruik | 1.003 |
| B Materiële vaste activa vastgoedbeleggingen | 611 | | B Materiële vaste activa vastgoedbeleggingen | 611 |
| **X. Immateriële activa** | **215** | | **X. Immateriële activa** | **215** |
| **XI. Goodwill** | **104** | | **XI. Goodwill** | **104** |
| **XII. Belastingvorderingen** | **356** | | **XII. Belastingvorderingen** | **356** |
| A Belastingvorderingen lopend boekjaar | 27 | | A Belastingvorderingen lopend boekjaar | 27 |
| B Uitgestelde belastingvorderingen | 329 | | B Uitgestelde belastingvorderingen | 329 |
| **XIII. Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars** | **131** | **(131)** [B] | | |
| **XIV. Overige activa** | **876** | | **XIII. Overige activa** | **876** |
| **XV. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten** | **27** | | **XIV. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten** | **27** |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 192.151 | | TOTAAL VAN HET ACTIEF | 192.151 |

| IFRS 4 zoals gepubliceerd op 31/12/2021 (in miljoen EUR) | | Beweging | IFRS 17 indeling op 31/12/2021 (in miljoen EUR) | |
|---|---|---|---|---|
| **VERPLICHTINGEN** | | | | |
| I. Kas en tegoeden van centrale banken | 15.418 | | I. Kas en tegoeden van centrale banken | 15.418 |
| II. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 3.591 | | II. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 3.591 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 3.591 | | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 3.591 |
| III. Schulden en deposito's | 104.404 | | III. Schulden en deposito's | 104.404 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 104.355 | | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 104.355 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 49 | | B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 49 |
| IV. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 23.145 | | IV. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 27.391 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 15.117 | | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 15.117 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 8.029 | | B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 8.029 |
| V. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten | 4.246 | 0 [A] | C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | 4.246 |
| VI. Derivaten | 14.019 | | V. Derivaten | 14.019 |
| VII. Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 46 | | VI. Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 46 |
| VIII. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten | 12.191 | 0 [C] | VII. (Her)Verzekeringsschulden | 12.191 |
| | | | A Verzekeringsschulden | 12.191 |
| IX. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 529 | | VIII. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 529 |
| X. Achtergestelde schulden | 1.643 | | IX. Subordinated debts | 1.643 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.643 | | A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.643 |
| XI. Belastingverplichtingen | 49 | | X. Belastingverplichtingen | 49 |
| A Belastingverplichtingen lopend boekjaar | 42 | | A Belastingverplichtingen lopend boekjaar | 42 |
| B Uitgestelde belastingverplichtingen | 8 | | B Uitgestelde belastingverplichtingen | 8 |
| XII. Overige verplichtingen | 1.377 | | XI. Overige verplichtingen | 1.377 |
| XIII. Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | | XII. Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 |
| TOTAAL DE VERPLICHTINGEN | 180.658 | | TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 180.658 |

| IFRS 4 zoals gepubliceerd op 31/12/2021 (in miljoen EUR) | | Beweging | IFRS 17 indeling op 31/12/2021 (in miljoen EUR) | |
|---|---|---|---|---|
| **EIGEN VERMOGEN** | | | | |
| **XIV. Geplaatst kapitaal** | **3.458** | | **XIII. Geplaatst kapitaal** | **3.458** |
| **XV. Uitgiftepremies** | **209** | | **XIV. Uitgiftepremies** | **209** |
| **XVII. Reserves en overgedragen resultaat & XVIII. Nettoresultaat van het boekjaar** | **6.893** | | **XVII. Reserves en overgedragen resultaat & XVIII. Nettoresultaat van het boekjaar** | **6.893** |
| XVII. Reserves en overgedragen resultaat | 5.958 | | XVI. Reserves en overgedragen resultaat | 5.958 |
| XVIII. Nettoresultaat van het boekjaar | 935 | | XVII. Nettoresultaat van het boekjaar | 935 |
| KERN EIGEN VERMOGEN | 10.560 | | KERN EIGEN VERMOGEN | 10.560 |
| **XIX. Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **109** | | **XVIII. Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **109** |
| **XX. Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **179** | | **XIX. Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **179** |
| **XXII. Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking** | **-98** | | **XXI. Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking** | **-98** |
| **XXIII. Herwaardering pensioenregelingen** | **132** | | **XXII. Herwaardering pensioenregelingen** | **132** |
| **XXIV. Discretionaire winstdelingselementen van verzekeringscontracten** | **81** | **0** [D] | **XXIII. Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **81** |
| NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN | 403 | | NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN | 403 |
| EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP | 10.963 | | EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP | 10.963 |
| **XXVI. Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen** | **497** | | **XXV. Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen** | **497** |
| **XXVII. Minderheidsbelang** | **33** | | **XXVI. Minderheidsbelang** | **33** |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 11.493 | | TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 11.493 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | 192.151 | | TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | 192.151 |

De volgende herschikkingen werden voorzien in de nieuwe Belfius presentatie:

| Referentie in de transitietabel | |
|---|---|
| A | Unit linked producten (actief/verplichtingen) niet langer gepresenteerd in een afzonderlijke lijn, maar als onderdeel van de in schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogens-instrumenten (actief) en uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen<br>VAN<br>- Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten (actief/verplichtingen)<br>NAAR<br>- Schuldbewijzen – gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies – Unit linked |
| B | Herclassificatie technische voorzieningen herverzekering<br>VAN<br>- Technische voorzieningen – deel van de herverzekeraars<br>NAAR<br>- Acitva mbt herverzekeringscontracten |
| C | Herclassificatie technische verzekeringsvoorzieningen<br>VAN<br>- Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten<br>NAAR<br>- Verzekeringsschulden |
| D | Discretionaire winstdeling van verzekeringscontracten is verplaatst naar een nieuw gecreëerde post totaal (her)verzekerings financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat<br>VAN<br>- Discretionaire winstdelingselementen verzekeringscontracten<br>NAAR<br>- Financieel (her)verzekeringsrersultaat erkend in de overige onderdelen van totaalresultaat |

**Toepassing van IFRS 17**

De transitie van IFRS 4 naar IFRS 17 vertrekt van de nieuwe balansvoorstelling zoals hiervoor beschreven. Vertrekkend van deze nieuwe balansvoorstelling verloopt de transitie in 3 grote stappen:

1. Herclassificatie van bepaalde balansposten op basis van de nieuwe IFRS 17 vereisten;
2. Vervanging van voorzieningen Leven onder IFRS4 door de nieuwe berekende IFRS17 voorzieningen;
3. Vervanging van voorzieningen Niet-Leven en herverzekering door de nieuw berekende IFRS 17 voorzieningen.

Op de overgangsdatum heeft Belfius haar lopende contracten geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd alsof IFRS 17 altijd was toegepast. Belfius heeft ook eerder gerapporteerde saldi die niet zouden hebben bestaan als IFRS 17 altijd was toegepast, niet langer in de balans opgenomen. Het resulterende nettoverschil is opgenomen in het eigen vermogen.
IFRS 17 schrijft een retrospectieve toepassing voor tenzij dit praktisch niet haalbaar is, in welk geval ofwel een aangepaste retrospectieve benadering ofwel een reële waarde benadering moet worden toegepast. Belfius heeft de overgangsbenadering bepaald op het niveau van de groep van (her)verzekerings-contracten. Ook een 4de stap is opgenomen die de herziening van de bedrijfsmodellen IFRS 9 laat zien. Dit is nog niet weergegeven als onderdeel in de nieuwe balansvoorstelling, omdat de wijziging van de bedrijfsmodellen pas vanaf 1 januari 2023 plaatsvindt, terwijl de eerste toepassing van IFRS 17 op 1 januari 2022 plaatsvindt. We verwijzen naar de tabel "Transitie van de jaarrekening van 31/12/2022 naar de jaarrekening op 01/01/2023 inclusief de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen van financiële activa".

1. Herclassificatie van balansposten
Bepaalde balansposten worden onder IFRS 4 afzonderlijk getoond, maar worden onder IFRS 17 anders behandeld. Dit heeft tot gevolg dat bepaalde posten niet meer afzonderlijk in de balans worden vermeld omdat IFRS 17 een andere aanpak vereist

Zo worden bijvoorbeeld polisleningen ondergebracht onder leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onder IFRS 4. Onder IFRS 17 vormen polisleningen een onderdeel van de verwachte cash flows van verzekeringscontracten en worden zij bijgevolg mee opgenomen in de verplichtingen uit hoofde van verzekerings-contracten. Aangezien deze stap puur een herclassificatie van saldi is, is het totaal van de transfers gelijk aan nul. De herclassificaties gebeuren tegen de IFRS 4 boekwaarden. Nadien maken ze deel uit van de herberekeningen zoals toegelicht in de stappen 2 en 3 hieronder. Eventuele verschillen worden vervolgens toegelicht zoals beschreven in die stappen.

2. Herberekening voorzieningen leven onder IFRS 17
In deze stap worden de voorzieningen Leven berekend volgens IFRS 17. Het verschil tussen de voorzieningen leven volgens IFRS 4 en de nieuwe berekende voorzieningen volgens IFRS 17 komt tot uiting in het eigen vermogen. Het effect op het eigen vermogen wordt in de reserves of in de overige onderdelen van het totaalresultaat weergegeven.

Voor de uitgegeven levensverzekeringscontracten heeft Belfius de volledige retrospectieve benadering toegepast voor groepen verzekeringscontracten met betrekking tot onderschrijvingsjaren vanaf (en met inbegrip van) 2018. Voor groepen verzekerings-contracten met betrekking tot oudere onderschrijvingsjaren werd de volledige retrospectieve benadering onuitvoerbaar geacht vanwege een gebrek aan historische gegevens (bijvoorbeeld vanwege systeemmigraties) of te hoge kosten of inspanningen om de gegevens te verkrijgen, en/of het gebruik van kennis achteraf. Bijgevolg heeft Belfius ervoor gekozen om voor deze verzekeringsjaren de reële-waarde benadering toe te passen.

Bij toepassing van de reële- waardebenadering wordt de contractuele servicemarge (CSM) of verliescomponent (LC) voor een groep van verzekeringscontracten op de overgangsdatum bepaald als het verschil tussen de reële waarde, in overeenstemming met IFRS 13, en de Fulfillment Cash Flows (FCF) op die datum. De kasstromen die in aanmerking worden genomen bij de bepaling van de reële waarde zijn consistent met de kasstromen binnen de contractgrenzen. De PVFCF die in aanmerking wordt genomen bij het bepalen van de reële waarde liggen grotendeels in lijn met de kasstromen die zijn bepaald bij het bepalen van de FCF. Bij het bepalen van de reële waarde heeft Belfius echter een kapitaalkostenbenadering gebruikt om een risicopremie in de meting op te nemen om weer te geven wat marktdeelnemers zouden vragen als compensatie voor de onzekerheid die inherent is aan de fulfillment cash flows. De verschillende Cost-of-Capital parameters zijn hierbij gebaseerd op marktobservaties (doelstelling Solvency II ratio van 175% en 8% cost of capital rate). Voorts heeft Belfius bij de waardering tegen reële waarde rekening gehouden met bepaalde kosten die niet rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de uitvoering van de contracten (d.w.z. een full costing-benadering) en met bepaalde risico's die niet in de fulfillment cashflows tot uiting komen (bijvoorbeeld operationeel risico).

Op transitiedatum heeft Belfius met terugwerkende kracht de cumulatieve bedragen vastgesteld in de overige onderdelen van het totaal resultaat (Other Comprehensive Income/OCI) met betrekking tot de financiële verzekeringsresultaten voor contractgroepen die betrekking hebben op verzekeringsjaren na 2001. Voor contractgroepen die betrekking hebben op oudere verzekeringsjaren gebruikt Belfius de verdisconteringsvoeten van toepassing op de overgangsdatum en wordt het cumulatieve bedrag opgenomen in OCI op nul gezet. Voor deze groepen maakt Belfius gebruik van de toegestane vrijstelling in het kader van de reële waarde transitiemethode om verzekeringscontracten die op meer dan één jaar van elkaar zijn uitgegeven, voor waarderingsdoeleinden in één groep samen te voegen.

3. Herberekening voorzieningen niet-leven & herverzekering onder IFRS 17
In deze stap worden de schade- en her-verzekeringsreserves berekend op basis van IFRS 17. De verschillen tussen de schade- en her-verzekeringsreserves volgens IFRS 4 en de nieuw

berekende reserves volgens IFRS 17 komen tot uiting in het eigen vermogen. Het effect op het eigen vermogen wordt hetzij in de reserves, hetzij in de overige onderdelen van het totaalresultaat weergegeven (OCI). De retrospectieve transitiemethode wordt toegepast voor aangehouden herverzekeringscontracten ook toegepast voor de Niet-Leven contracten, met uitzondering van de LIC.
Voor de schadejaren tot 1999 wordt de aangepaste retrospectieve methode toegepast voor de bepaling van de overige onderdelen van het totaal resultaat LIC Niet-Leven. Voor schadejaren ouder dan 1999 werd het effect op de overige onderdelen van het totaal resultaat op nul gezet.

Transitie van de jaarrekening op 31/12/2021 van IFRS 4 naar de jaarrekening op 01/01/2022 IFRS 17:

| IFRS 17 indeling 31/12/2021<br>(in miljoen EUR) | | Impact van de transitie naar IFRS 17 | | | IFRS 17 01/01/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Herclassificaties | Leven | Niet-Leven en herverzekering | |
| ACTIEF | | | | | |
| I. Kas en tegoeden bij centrale banken | 31.640 | | | | 31.640 |
| II. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 10.411 | | | | 10.411 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 10.411 | | | | 10.411 |
| III. Loans and advances | 102.679 | (94) | | | 102.585 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 101.541 | (94)[E] | | | 101.447 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 99 | | | | 99 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.039 | | | | 1.039 |
| IV. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 31.441 | | | | 31.441 |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 20.840 | | | | 20.840 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.959 | | | | 4.959 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.396 | | | | 1.396 |
| D Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | 4.246 | | | | 4.246 |
| V. Derivaten | 8.909 | | | | 8.909 |
| VI. Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 3.652 | | | | 3.652 |
| VII. Activa mbt (her)verzekeringscontracten | 131 | | | (22) | 109 |
| B Activa mbt herverzekeringscontracten | 131 | | | (22)[Q] | 109 |
| VIII. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | 96 | | | | 96 |
| IX. Materiële vaste activa | 1.614 | | | | 1.614 |
| A Materiële vaste activa eigen gebruik | 1.003 | | | | 1.003 |
| B Materiële vaste activa vastgoedbeleggingen | 611 | | | | 611 |
| X. Immateriële activa | 215 | | | | 215 |
| XI. Goodwill | 104 | | | | 104 |
| XII. Belastingvorderingen | 356 | (75) | 519 | (44) | 756 |
| A Belastingvorderingen lopend boekjaar | 27 | | | | 27 |
| B Uitgestelde belastingvorderingen | 329 | (75)[F] | 519 [N] | (44)[R] | 729 |
| XIII. Overige activa | 876 | (201)[G, H, I & J] | 4 [U] | | 679 |
| XIV. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 27 | | | | 27 |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 192.151 | (370) | 523 | (66) | 192.238 |

| IFRS 17 indeling op 31/12/2021<br>(in miljoen EUR) | | Impact van de transitie naar IFRS 17 | | | IFRS 17 01/01/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Herclassificaties | Leven | Niet-Leven & herverzekering | |
| **VERPLICHTINGEN** | | | | | |
| **I. Kas en tegoeden van centrale banken** | **15.418** | | | | **15.418** |
| **II. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen** | **3.591** | | | | **3.591** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 3.591 | | | | 3.591 |
| **III. Schulden en deposito's** | **104.404** | | | | **104.404** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 104.355 | | | | 104.355 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 49 | | | | 49 |
| **IV. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen** | **27.391** | | | | **27.391** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 15.117 | | | | 15.117 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 8.029 | | | | 8.029 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | 4.246 | | | | 4.246 |
| **V. Derivaten** | **14.019** | | | | **14.019** |
| **VI. Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico** | **46** | | | | **46** |
| **VII. (Her)Verzekeringsschulden** | **12.191** | **-559** | **2.084** | **-198** | **13.518** |
| A Verzekeringsschulden | 12.191 | -559[E, G, J, K & M] | 2.084[O] | -198[S] | 13.518 |
| **VIII. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen** | **529** | | **-4** | | **526** |
| **IX. Subordinated debts** | **1.643** | | | | **1.643** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.643 | | | | 1.643 |
| **X. Belastingverplichtingen** | **49** | **-1** | | | **48** |
| A Belastingverplichtingen lopend boekjaar | 42 | | | | 42 |
| B Uitgestelde belastingverplichtingen | 8 | -1[F] | | | 6 |
| **XI. Overige verplichtingen** | **1.377** | **-85[H, I & K]** | **1** | | **1.293** |
| **XII. Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten** | **0** | | | | **0** |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 180.658 | (645) | 2.081 | (198) | 181.896 |
| **EIGEN VERMOGEN** | | | | | |
| **XIII. Geplaatst kapitaal** | **3.458** | | | | **3.458** |
| **XIV. Uitgiftepremies** | **209** | | | | **209** |
| **XVII. Reserves en overgedragen resultaat & XVIII. Nettoresultaat van het boekjaar** | **6.893** | | **(531)[P]** | **183 [T]** | **6.545** |
| KERN EIGEN VERMOGEN | 10.560 | | (531) | 183 | 10.212 |
| **XVIII. Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **109** | **193 [L & M]** | | | **302** |
| **XIX. Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **179** | **162 [L & M]** | | | **341** |
| **XXI. Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking** | **(98)** | | | | **(98)** |
| **XXII. Herwaardering pensioenregelingen** | **132** | | | | **132** |
| **XXIII. Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | **81** | **(81)[L]** | **(1.027)[P]** | **(51)[T]** | **(1.078)** |
| NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN | 403 | 275 | (1.027) | (51) | (400) |
| | | | | | |
| EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP | 10.963 | 275 | (1.558) | 132 | 9.812 |
| **XXV. Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen** | **497** | | | | **497** |
| **XXVI. Minderheidsbelang** | **33** | | | | **33** |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 11.493 | 275 | (1.558) | 132 | 10.341 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | 192.151 | (370) | 523 | (66) | 192.238 |

Herclassificatie van balansposten
De volgende herclassificaties werden voorzien:

| Ref. in de transitie-tabel | |
|---|---|
| E | Herclassificatie polisleningen vanuit de financiële activa naar verzekeringsvoorzieningen<br>VAN<br>-Leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs<br>NAAR<br>-Verzekeringsschulden<br>Polisleningen worden beschouwd als beleggingscomponenten en maken deel uit van de cash flows bij het bepalen van de LRC. Als zodanig worden ze niet meer geclassificeerd als leningen en voorschotten, maar opgenomen als onderdeel van de LRC voor levensverzekeringen. |
| F | Uitgestelde belastingsimpact door de herclassificaties<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de impact op de uitgestelde belastingen naar aanleiding van de her-classificaties. |
| G | 3 verschillende activa elementen werden geherclassificeerd van een actiefpost naar de passiefpost verzekeringsvoorzieningen leven en niet-leven<br>1. Schade terugvorderingen (niet-leven)<br>2. Tegoeden tegenover verzekeringsnemers (niet-leven)<br>3. tegoeden tegenover verzekeringsnemers (leven)<br>VAN<br>- Overige activa<br>NAAR<br>- Verzekeringsschulden<br>1. Schadeterugvorderingen worden als een vordering geboekt onder IFRS 4, maar vormen een onderdeel van de LIC niet-leven onder IFRS 17.<br>2. Tegoeden tegenover verzekeringsnemers (niet-leven) worden al een vordering geboekt onder IFRS 4, maar vormen een onderdeel van de LRC niet-leven onder IFRS 17.<br>3. Tegoeden tegenover verzekeringsnemers (leven) worden al een vordering geboekt onder IFRS 4, maar vormen een onderdeel van de LRC leven onder IFRS 17. |
| H | Verwijdering van collateral (effecten) in het kader van herverzekering op de balans (actief/passief)<br>AFGEBOEKING VAN<br>- Overige activa<br>- Overige verplichtingen<br>Collateral wordt onder IFRS 4 voorgesteld onder de overige activa en passiva. Deze collateral wordt niet als een IFRS 17 exposure beschouwd, maar wordt onder IFRS 17 enkel nog buiten balans geboekt. Daarom wordt deze collateral uit beide balansposten verwijderd. |
| I | Herclassificatie van bepaalde negatieve overige activa naar overige verplichtingen<br>VAN<br>- Overige activa<br>NAAR<br>- Overige verplichtingen<br>Bepaalde overige activa rekeningen worden onder IFRS 4 onder de overige activa opgenomen, terwijl ze in regel een creditsaldo vertonen. Met het oog op een betere presentatie werden deze rekeningen ondergebracht onder de overige verplichtingen. |
| J | Herclassificatie specifieke belastingrekeningen uit de verzekeringsvoorzieningen naar overige activa<br>VAN<br>- Verzekeringsvoorzieningen<br>NAAR<br>- Overige activa<br>Als gevolg van de herclassificatie van verschillende saldi naar en uit de verzekeringsvoorzieningen, moeten de gerelateerde belastingrekeningen ook worden geherclassificeerd. Deze beweging geeft de toepasselijke belastingrekeningen weer die geen deel uitmaken van het toepassingsgebied van IFRS 17 en daarom zijn geherclassificeerd naar overige activa. |
| K | Herclassificatie van te betalen acquisitiekosten naar verzekeringsvoorzieningen leven en niet-leven<br>VAN<br>- Overige verplichtingen<br>NAAR<br>- Verzekeringsschulden<br>Te betalen acquisitiekosten maken deel uit van de cashflows bij de berekening van de LRC leven en worden niet langer afzonderlijk vemeld als overige verplichting zoals onder IFRS 4. Op dezelfde manier worden acquisitiekosten voor niet-leven contracten opgenomen in de LRC en mogen ze niet afzonderlijk worden vemeld als overige verplichting zoals onder IFRS 4. |
| L | Herclassificatie van de IFRS4 discretionaire winstdelingsreserve naar OCI reserves<br>VAN<br>- (Her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat<br>NAAR |

| | |
|---|---|
| | - Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat<br>- Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.<br>De toekomstige winstdelingsreserve werd geboekt als een afzonderlijke IFRS 4 reserve. Deze reserve werd gecreëerd door ongerealiseerde meerwaarden op dekkingswaarden die niet tegen reële waarde zijn opgenomen, te herclassificeren naar de speciaal daarvoor gecreëerde DPF-reserve. Met de invoering van IFRS 17 wordt de discretionaire winstdeling een onderdeel van de verwachte cash flows van de LRC en wordt dus niet langer opgenomen als afzonderlijke reserve in het eigen vermogen. Deze reserve wordt daarom geannuleerd met als gevolg dat de ongerealiseerde meerwaarden terugkeren naar de toepasselijke OCI-reserves. |
| M | Shadow loss en Shadow accounting teruggeboekt naar de Verzekeringsschulden<br>VAN<br>- Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat<br>NAAR<br>- Verzekeringsschulden<br>Shadow losses en shadow accounting zijn principes specifiek voor IFRS 4 en zijn niet meer van toepassing onder IFRS 17. Daarom zijn de saldi van de shadow losses en shadow accounting tegengeboekt. |

Impact eerste toepassing (FTA) van contracten leven

| | |
|---|---|
| N | Uitgestelde belastingimpact<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de uitgestelde belastingimpact bij eerste toepassing voor contracten leven. |
| O | Creatie van de IFRS 17 verzekeringsschulden<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de bijkomende voorzieningen bij toepassing van IFRS 17 en is volledig toe te schrijven aan de LRC. CSM en RA zijn nieuwe concepten onder IFRS17 die niet bestonden onder IFRS 4 en die de voorziening verhogen. Daarnaast voorziet IFRS 17 in een verdiscontering van de best estmates. Dit alles geeft aanleiding tot een verhoging van de IFRS 17 voorzieningen.<br>Er is verschil tussen de IFRS 4 schadevoorzieningen en de IFRS 17 LIC. |
| P | Impact eigen vermogen eerste toepassing<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de impact op het eigen vermogen voor de contracten leven en is verdeeld tussen de reserves en de overige onderdelen van totaalresultaat |

Impact eerste toepassing (FTA) van contracten niet-leven en herverzekeringscontracten

| | |
|---|---|
| Q | Creatie van de IFRS 17 Herverzekeringsschulden<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de bijkomende voorzieningen bij toepassing van IFRS 17 en is volledig toe te schrijven aan de AIC. Het verschil komt voornamelijk voort uit het verschil in het bepalen van de cashflows. In IFRS 4 werden de cashflows bepaald op basis van het reserveringsbeleid, terwijl IFRS 17 een benadering op basis van de best estimates vereist. Er is nog een andere impact voor de aanvullende RA, hoewel deze niet zo significant is als de cashflow impact. Er is geen verschil tussen de IFRS 4 premiereserve en de IFRS 17 Assets for Remaining Coverage (ARC). |
| R | Uitgestelde belastingimpact van de FTA<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de uitgestelde belastingimpact bij eerste toepassing van IFRS 17 voor contracten niet-leven en herverzekeringscontracten. |
| S | Creatie van de IFRS 17 verzekeringsschulden niet-leven<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de bijkomende voorzieningen bij toepassing van IFRS 17 en is voornamelijk toe te schrijven aan de LIC. Zoals bij herverzekeringscontracten komt het verschil voornamelijk voort uit de methode om de cashflows te bepalen. In IFRS 4 werden de cashflows bepaald op basis van het reserveringsbeleid, terwijl IFRS 17 een benadering op basis van de best estimates vereist. Er is nog een andere impact voor de aanvullende RA, hoewel deze niet zo significant is als de cashflow impact. Er is een klein verschil tussen de IFRS 4 premiereserve en de IFRS 17 LRC. |
| T | Impact eigen vermogen eerste toepassing<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de impact op het eigen vermogen voor de contracten niet-leven en herverzekeringscontracten en is verdeeld tussen de reserves en de overige onderdelen van totaalresultaat. |

Intercompany eliminatie op niveau Groep Belfius

| | |
|---|---|
| U | Een intercompany eliminatie wordt uitgevoerd op het niveau van de Belfius Groep. |

## Financiële activa: herziening van de IFRS 9 bedrijfsmodellen (als gevolg van IFRS 17)

IFRS 17 brengt belangrijke veranderingen met zich mee voor de waardering van uitgegeven verzekeringscontracten. In sommige gevallen kan de wisselwerking tussen IFRS 9 en IFRS 17 leiden tot boekhoudkundige mismatches in de wijze waarop verzekeringscontracten en de dekkingswaarden worden geboekt en gewaardeerd.

Om die reden kunnen entiteiten die IFRS 9 al toepasten vóór de eerste toepassing van IFRS 17, hun eerder toegepaste classificatie van financiële activa herzien. Belfius heeft gebruik gemaakt van deze mogelijkheid en heeft de huidige bedrijfsmodellen opnieuw beoordeeld en de financiële activa opnieuw toegewezen.

Op basis daarvan heeft Belfius vanaf 1 januari 2023 de portefeuille obligaties en leningen van Belfius Insurance (met uitzondering van leningen van kredietinstellingen) die oorspronkelijk geboekt waren onder "hold to collect" en gewaardeerd waren tegen geamortiseerde kostprijs, geherclassificeerd als "hold to collect and sale" en gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat. Belfius zal het vorige boekjaren niet aanpassen om dergelijke wijzigingen in classificaties weer te geven.

Transitie van de jaarrekening van 31/12/2022 naar de jaarrekening op 01/01/2023 inclusief de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen van financiële activa (aangezien de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen enkel de activa en het eigen vermogen impacteert, worden de verplichtingen hier niet gepresenteerd):

| (in miljoen EUR) | IFRS 17 01/01/2022 | IFRS 17 31/12/2022 | Impact van IFRS 9 herclass | 01/01/2023 |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIEF** | | | | |
| **I. Kas en tegoeden bij centrale banken** | **31.640** | **27.295** | | **27.295** |
| **II. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen** | **10.411** | **4.144** | | **4.144** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 10.411 | 4.144 | | 4.144 |
| **III. Loans and advances** | **102.585** | **110.203** | **-325** | **109.878** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 101.447 | 109.236 | -4.451[V] | 104.785 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 99 | 171 | 4.127[V] | 4.298 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.039 | 796 | | 796 |
| **IV. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten** | **31.441** | **26.997** | **-293** | **26.704** |
| A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 20.840 | 17.495 | -4.436[W] | 13.059 |
| B Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.959 | 4.041 | 4.142[W] | 8.183 |
| C Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.396 | 1.491 | | 1.491 |
| D Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | 4.246 | 3.970 | | 3.970 |
| **V. Derivaten** | **8.909** | **5.893** | | **5.893** |
| **VI. Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico** | **3.652** | **1.134** | | **1.134** |
| **VII. Activa mbt (her)verzekeringscontracten** | **109** | **116** | | **116** |
| B Activa mbt herverzekeringscontracten | 109 | 116 | | 116 |
| **VIII. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie** | **96** | **94** | | **94** |
| **IX. Materiële vaste activa** | **1.614** | **1.672** | | **1.672** |
| A Materiële vaste activa eigen gebruik | 1.003 | 1.069 | | 1.069 |
| B Materiële vaste activa vastgoedbeleggingen | 611 | 603 | | 603 |
| **X. Immateriële activa** | **215** | **237** | | **237** |
| **XI. Goodwill** | **104** | **104** | | **104** |
| **XII. Belastingvorderingen** | **756** | **397** | **155** | **552** |
| A Belastingvorderingen lopend boekjaar | 27 | 27 | | 27 |
| B Uitgestelde belastingvorderingen | 729 | 370 | 155[X] | 525 |
| **XIII. Overige activa** | **679** | **742** | | **742** |
| **XIV. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten** | **27** | **40** | | **40** |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 192.238 | 179.068 | (464) | 178.605 |

| (in miljoen EUR) | IFRS 17 01/01/2022 | IFRS 17 31/12/2022 | Impact van IFRS 9 herclass | 01/01/2023 |
|---|---|---|---|---|
| **EIGEN VERMOGEN** | | | | |
| **XIII. Geplaatst kapitaal** | 3.458 | 3.458 | | 3.458 |
| **XIV. Uitgiftepremies** | 209 | 209 | | 209 |
| XVI. Reserves en overgedragen resultaat | 5.610 | 6.177 | | 6.177 |
| XVII. Nettoresultaat van het boekjaar | 935 | 932 | | 932 |
| KERN EIGEN VERMOGEN | 10.212 | 10.776 | | 10.776 |
| **XVIII. Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | 302 | (222) | (464)[Y] | (685) |
| **XIX. Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | 341 | 137 | | 137 |
| **XXI. Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking** | (98) | (113) | | (113) |
| **XXII. Herwaardering pensioenregelingen** | 132 | 120 | | 120 |
| **XXIII. Totaal (her)verzekering financieel resultaat gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat** | (1.078) | 680 | | 680 |
| NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN | (400) | 602 | (464) | 139 |
| EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP | 9.812 | 11.378 | (464) | 10.915 |
| **XXV. Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen** | 497 | 497 | | 497 |
| **XXVI. Minderheidsbelang** | 33 | 35 | | 35 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 10.341 | 11.910 | (464) | 11.446 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | 192.238 | 179.068 | (464) | 178.605 |

Impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen op 1 januari 2023:

| | |
|---|---|
| V | Herziening bedrijfsmodel leningen van “hold to collect” naar “hold to collect and sell”<br>Herziening van het bedrijfsmodel betekent dat deze leningen niet langer tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd, maar tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. |
| W | Herziening bedrijfsmodel obligaties “hold to collect” naar “hold to collect and sell”<br>Herziening van het bedrijfsmodel betekent dat deze obligaties niet langer tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd, maar tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. |
| X | Uitgestelde belastingimpact van de herziening van de bedrijfsmodellen<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de uitgestelde belastingimpact van de herziening van de bedrijfsmodellen IFRS 9. |
| Y | Impact op eigen vermogen van de herziening van de bedrijfsmodellen<br>Dit bedrag vertegenwoordigt de impact op het eigen vermogen naar aanleiding van de herziening van de bedrijfsmodellen. |

# IV. Operationele segmentrapportering

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

Belfius' financiële en commerciële resultaten worden gerapporteerd vanuit twee commerciële segmenten: de individuele klant ("Individuals") en de KMO's, ondernemingen en institutionele klanten ("Entrepreneurs, Enterprises and Public entiteiten"). Group center ("Group Center") omvat de resterende resultaten die niet aan de twee commerciële segmenten zijn toegewezen en maakt het beeld compleet.

→ Individuals (IND) beheert de commerciële relaties met particuliere klanten, zowel bij de bank als bij de verzekeraar. Binnen het Individuals segment onderscheiden we 4 subsegmenten: Savers, Investors, Private en Wealth;

→ Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P), staat in voor de commerciële relaties met de openbare sector en de sociale sector, corporate klanten, en kleine en middelgrote ondernemingen, zowel bij de bank als bij de verzekeraar;

→ Group Center (GC) omvat in hoofdzaak de overige resultaten die niet kunnen worden toegewezen aan de twee commerciële segmenten. Deze bestaat voornamelijk uit de resultaten van de obligatie- en derivatenportefeuille.

## 1. Balans

De activa en passiva die zijn toegewezen aan Individuals (IND) en Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) zijn een weergave van de commerciële activiteiten van die segmenten. Terwijl IND een overschot aan funding heeft, is E&E&P meer activa gestuurd. In zijn geheel vertoont de commerciële balans een fundingoverschot met een gezonde loan-to-deposit ratio van 93% eind december 2023.

Het eigen vermogen dat wordt toegewezen aan Individuals (IND) en Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) is het normatief reglementair eigen vermogen, dat is afgeleid van de reglementaire risicoposten van het segment vermenigvuldigd met 13,5% (Belfius' minimum operationele CET 1 ratio).

Merk op dat de kapitaaltoewijzing voor de verzekeringsactiviteiten is toegewezen aan ieder segment in verhouding tot diens bijdrage aan de Belfius Insurance Solvency II SCR vereisten. Het resterende niet-toegewezen kapitaal wordt gerapporteerd onder Group Center.

Er zijn geen interne verkopen of aankopen tussen segmenten, de activa en passiva gepresenteerd binnen een segment zijn diegene die gegenereerd en afkomstig zijn van de bedrijfssegmenten.

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | | |
|---|---|---|---|
| | Actief | Verplichtingen | Eigen vermogen |
| Individuals | 56.689.635 | 82.844.210 | 1.514.073 |
| Entrepreneurs, Enterprises & Public | 63.830.145 | 43.895.654 | 5.488.120 |
| Group Center | 58.548.370 | 40.418.342 | 4.907.751 |
| TOTAAL | 179.068.150 | 167.158.206 | 11.909.944 |
| Waarvan bancaire activiteiten(1) | 162.986.120 | 151.881.249 | 11.104.871 |
| Waarvan verzekeringsactiviteiten(1) | 16.082.030 | 15.276.958 | 805.072 |

| (In duizend EUR) | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|
| | Actief | Verplichtingen | Eigen vermogen |
| Individuals | 57.278.546 | 81.011.930 | 1.653.594 |
| Entrepreneurs, Enterprises & Public | 67.833.839 | 49.665.972 | 6.066.737 |
| Group Center | 54.066.967 | 36.282.088 | 4.499.031 |
| TOTAAL | 179.179.352 | 166.959.989 | 12.219.362 |
| Waarvan bancaire activiteiten(1) | 162.653.193 | 150.914.811 | 11.738.383 |
| Waarvan verzekeringsactiviteiten(1) | 16.526.158 | 16.045.179 | 480.979 |

(1) Het actief, de verplichtingen en het eigen vermogen vertegenwoordigen de bijdrage van de Belfius Insurance en Belfius Bank groep aan de geconsolideerde balans.

De totale commerciële activa van beide segmenten Individuals (IND) en Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) stegen tussen 2022 en 2023 met 4,6 miljard EUR. Deze groei wordt verklaard door een toename van de productie van nieuwe leningen in de segmenten, in lijn met de Belfius strategie. De verplichtingen van het Individual segment stabiliseerden in vergelijking met 2022, terwijl de verplichtingen in het E&E&P segment stegen met 5,8 miljard EUR. (We verwijzen naar het hoofdstuk Segmentrapportering in het beheersverslag).

Over het algemeen vertoont de commerciële balans een financieringsoverschot, wat leidt tot een stijging van de loan-to-deposit ratio van 87% eind 2022 naar 93% eind 2023. De activa en passiva van Group Center daalden als gevolg van de hogere rentevoeten en de impact hiervan op het onderpand en de reële waarde van de derivaten.

# 2. Resultatenrekening

## A. Segregatie per bedrijfssegment

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Individuals | Entrepreneurs, Enterprises & Public | Group Center | Totaal |
| OPBRENGSTEN | 2.194.002 | 1.309.366 | 208.761 | 3.712.129 |
| Nettorenteopbrengsten | 665.671 | 919.990 | 166.402 | 1.752.063 |
| Nettocommissieopbrengsten | 635.940 | 131.232 | (9.880) | 757.292 |
| Opbrengsten Leven | 385.145 | 96.894 | 0 | 482.039 |
| Opbrengsten Niet Leven en Ziekte | 618.679 | 190.344 | 11 | 809.034 |
| Overige inkomsten | (111.432) | (29.094) | 52.229 | (88.298) |
| AANGEPASTE VERZEKERINGSSERVICE KOSTEN (1) | (605.149) | (182.158) | 0 | (787.307) |
| KOSTEN | (1.039.200) | (506.954) | (73.851) | (1.620.005) |
| waarvan direct toewijsbare kosten van verzekeringen | (153.003) | (49.560) | 0 | (202.564) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN | 549.653 | 620.255 | 134.910 | 1.304.818 |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | (38.580) | (77.314) | 10.481 | (105.413) |
| Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | (2.149) | (117) | 218 | (2.049) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 508.924 | 542.823 | 145.608 | 1.197.355 |
| Totaal (kosten) inkomsten belastingen | (114.777) | (121.935) | (27.690) | (264.403) |
| NETTORESULTAAT | 394.147 | 420.888 | 117.918 | 932.952 |
| Aandeel minderheidsbelangen | (210) | 15 | 1.377 | 1.181 |
| Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 394.357 | 420.873 | 116.541 | 931.771 |

(1) Aangepaste verzekeringsservice kosten = Verzekeringsservice kosten + Netto herverzekeringsresultaat – direct toewijsbare kosten van verzekeringen.

| (In duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Individuals | Entrepreneurs, Enterprises & Public | Group Center | Totaal |
| OPBRENGSTEN | 2.359.201 | 1.566.097 | 124.722 | 4.050.020 |
| Nettorenteopbrengsten | 821.737 | 1.113.902 | 171.993 | 2.107.632 |
| Nettocommissieopbrengsten | 632.045 | 140.415 | (12.837) | 759.623 |
| Opbrengsten Leven | 339.213 | 117.275 | (0) | 456.488 |
| Opbrengsten Niet Leven en Ziekte | 689.264 | 176.776 | 431 | 866.471 |
| Overige inkomsten | (123.057) | 17.728 | (34.865) | (140.194) |
| AANGEPASTE VERZEKERINGSSERVICE KOSTEN (1) | (535.453) | (172.084) | 4 | (707.534) |
| KOSTEN | (1.102.797) | (559.730) | (77.237) | (1.739.764) |
| waarvan direct toewijsbare kosten van verzekeringen | (152.717) | (48.881) | 0 | (201.598) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN | 720.951 | 834.282 | 47.489 | 1.602.722 |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | (12.175) | (71.971) | (25.066) | (109.211) |
| Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | (802) | (54) | 0 | (855) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 707.974 | 762.258 | 22.423 | 1.492.655 |
| Totaal (kosten) inkomsten belastingen | (183.690) | (185.565) | (6.610) | (375.865) |
| NETTORESULTAAT | 524.285 | 576.693 | 15.813 | 1.116.791 |
| Aandeel minderheidsbelangen | 1.402 | 35 | 815 | 2.252 |
| Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 522.883 | 576.658 | 14.997 | 1.114.538 |

(1) Aangepaste verzekeringsservice kosten = Verzekeringsservice kosten + Netto herverzekeringsresultaat – direct toewijsbare kosten van verzekeringen.

Het nettoresultaat van Individuals steeg van 394 miljoen EUR in 2022 naar 524 miljoen EUR in 2023. De netto renteopbrengsten van de bankactiviteiten stegen met 156 miljoen EUR, voornamelijk door de deposito's zonder eindvervaldag die profiteerden van hogere rentevoeten, ondanks de verschuiving naar financiering met eindvervaldag en de lagere marge op de leningenportefeuille. De netto-commissieopbrengsten van de bankactiviteiten daalden van 636 miljoen EUR in 2022 naar 632 miljoen EUR in 2023, voornamelijk als gevolg van lagere instapvergoedingen door een lagere productie in Asset Management Services en ondanks hogere inkomsten uit betaaldiensten en Private Membership.

De opbrengsten Niet Leven stegen met 71 miljoen EUR als gevolg van een toename van de verzekeringsinkomsten door de groei van de portefeuille en premie-indexatie om de inflatiedruk op schades en kosten te compenseren.

De opbrengsten Leven daalden met 46 miljoen EUR voornamelijk door lagere recurrente financiële inkomsten en een lager verzekeringsfinancieel resultaat, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de verfijning van de actuariële modellen erkend in de 2023 rekeningen.

De overige inkomsten daalden met 12 miljoen EUR in 2023 vergeleken met eind 2022, voornamelijk als gevolg van hogere bankheffingen in 2023 (in het bijzonder DGS en in mindere mate NTK).

De verzekeringsservice kosten daalden met 70 miljoen EUR vergeleken met 2022, voornamelijk verklaard door de afwezigheid van claims voor natuurrampen en catastrofes in 2023 en door de herkalibratie van het Niet Leven betrouwbaarheids-interval van de risico aanpassing van 85% naar 77,5%.

De kosten stegen met 64 miljoen EUR, verklaard door het effect van de versterking van het personeelsbestand en loondrift. Merk op dat de bedrijfskosten niet de direct toerekenbare kosten gerelateerd aan verzekeringscontracten bevatten, aangezien deze zijn opgenomen in de actuele waarde van de verzekeringsverplichtingen.

Het nettoresultaat van Entrepreneurs, Enterprises & Public steeg van 421 miljoen EUR in 2022 tot 577 miljoen EUR in 2023. De netto renteopbrengsten stegen met 194 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de strikte prijszetting van de betaalrekeningen in een omgeving van toenemende rentevoeten. De netto commissieopbrengsten stegen met 9 miljoen EUR voornamelijk door een stijging van betaaldiensten.

De opbrengsten Leven stegen met 20 miljoen EUR voornamelijk door hogere recurrente financiële inkomsten en omvat de verfijning van de actuariële modellen erkend in de 2023 rekeningen. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door minwaarden en lager verzekeringsfinancieel resultaat.

De opbrengsten Niet Leven daalden met 14 miljoen EUR en omvatten de verfijning van de actuariële modellen erkend in de 2023 rekeningen.

De kosten stegen met 53 miljoen EUR, verklaard door de versterking van het personeelsbestand en loondrift.

Het nettoresultaat van Group Center bedroeg 15,8 miljoen EUR in 2023, vergeleken met 117,9 miljoen EUR in 2022. De daling van 102 miljoen EUR is vooral het gevolg van lagere overige inkomsten vergeleken met 2022 dat geïmpacteerd was door de terugname van de voorziening voor mogelijke schikkingen van lopende geschillen met derden. De kosten stegen slechts licht met 3,4 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van inflatie. De waardeverminderingen op financiële instrumenten en de voorzieningen voor kredietverplichtingen daalden met -36 miljoen EUR aangezien 2023 negatief geïmpacteerd was door de verkoop van obligaties gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (-20 miljoen EUR).

We verwijzen naar het hoofdstuk Segmentrapportering in het beheersverslag voor een meer gedetailleerde beschrijving van de resultatenrekening.

## B. Segregatie per bijdragende groep

De resultatenrekening vertegenwoordigt de bijdrage van de Belfius-bankgroep (d.w.z. Belfius Bank met al haar dochterondernemingen met uitzondering van de verzekeringsgroep van Belfius) evenals de Belfius-verzekeringsgroep (d.w.z. Belfius Insurance met haar dochterondernemingen)

| (In duizend EUR)<br>**31-12-22** | **Bijdrage Bank in de groep** | **Bijdrage Verzekeringen in de groep** | **Totaal** |
|---|---|---|---|
| OPBRENGSTEN | 2.415.524 | 306.735 | 2.722.259 |
| Nettorenteopbrengsten | 1.752.063 | 326.747 | 2.078.809 |
| Nettocommissieopbrengsten | 757.292 | 15.503 | 772.794 |
| Netto verzekeringsresultaat | 0 | (102.809) | (102.809) |
| Dividenden | 28.845 | 42.766 | 71.611 |
| Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie | 1.916 | 2.076 | 3.993 |
| Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening | 52.353 | (27.530) | 24.822 |
| Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen | 16.427 | 39.974 | 56.401 |
| Overige opbrengsten & kosten | (193.372) | 10.009 | (183.363) |
| BEDRIJFSKOSTEN (exclusief direct toewijsbare van verzekeringen) | (1.337.161) | (80.280) | (1.417.441) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN | 1.078.363 | 226.455 | 1.304.818 |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | (91.184) | (14.230) | (105.413) |
| Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | (714) | (1.335) | (2.049) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 986.465 | 210.891 | 1.197.356 |
| Totaal (kosten) inkomsten belastingen | (223.784) | (40.619) | (264.403) |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 762.680 | 170.272 | 932.952 |
| Aandeel minderheidsbelangen | (362) | (819) | (1.181) |
| Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 762.318 | 169.453 | 931.771 |

| (In duizend EUR)<br>**31-12-23** | **Bijdrage Bank in de groep** | **Bijdrage Verzekeringen in de groep** | **Totaal** |
|---|---|---|---|
| OPBRENGSTEN | 2.717.993 | 422.895 | 3.140.888 |
| Nettorenteopbrengsten | 2.107.641 | 318.560 | 2.426.201 |
| Nettocommissieopbrengsten | 759.623 | 19.289 | 778.912 |
| Netto verzekeringsresultaat | 0 | 38.845 | 38.845 |
| Dividenden | 23.831 | 33.454 | 57.285 |
| Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie | 7.851 | (324) | 7.527 |
| Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening | 52.107 | 1.420 | 53.527 |
| Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen | 14.322 | (21.533) | (7.211) |
| Overige opbrengsten & kosten | (247.381) | 33.183 | (214.198) |
| BEDRIJFSKOSTEN (exclusief direct toewijsbare van verzekeringen) | (1.434.478) | (103.688) | (1.538.166) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN | 1.283.515 | 319.207 | 1.602.722 |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen | (107.802) | (1.409) | (109.211) |
| Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | (347) | (508) | (855) |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 1.175.366 | 317.290 | 1.492.656 |
| Totaal (kosten) inkomsten belastingen | (298.528) | (77.337) | (375.865) |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN | 876.839 | 239.952 | 1.116.791 |
| Aandeel minderheidsbelangen | (831) | (1.422) | (2.252) |
| Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 876.008 | 238.530 | 1.114.538 |

De bijdrage van Belfius Bank steeg met 114,2 miljoen EUR van 763 miljoen EUR per 31 december 2022 tot 877 miljoen EUR per 31 december 2023, vooral dankzij de continue groei van de netto renteopbrengsten in het hogere renteklimaat. De netto commissieopbrengsten van de bank bleven stabiel vergeleken met het vorige jaar. De overige inkomsten van de bank zijn meer negatief dan in 2022 (-54 miljoen EUR), vooral door een terugname van de voorziening voor mogelijke schikkingen van lopende geschillen met derden in 2022 en meer negatieve bankheffingen in 2023 vergeleken met vorig jaar. De totale kosten van de bank stegen met 7% vergeleken met het vorige jaar als gevolg van de groei in het personeelsbestand om de commerciële groei duurzaam te beheren en als gevolg van hogere personeelskosten door loonindexering. De waardeverminderingen op financiële instrumenten en de voorzieningen voor kredietverplichtingen en de waardeverminderingen op immateriële activa bedragen -108 miljoen EUR in 2023, negatiever dan vorig jaar, vooral als gevolg van bijkomende waardeverminderingen van fase 3, gedeeltelijk gecompenseerd door terugnames in fase 1 en fase 2 vergeleken met 2022.

De bijdrage van Belfius Insurance steeg met 69,7 miljoen EUR van 170 miljoen EUR per 31 december 2022 tot 240 miljoen EUR per 31 december 2023. Het netto verzekeringsresultaat Niet-leven en Ziekte collectief verbeterde, als gevolg van een stijging van de verzekeringsinkomsten door premie-indexaties om de inflatiedruk op claims en kosten te compenseren, maar ook door de groei in de Niet-leven portefeuille. Bovendien resulteerden de herbeoordeling van de risicoaanpassing, de neerwaartse bijstelling van de inflatieparameter en het uitblijven van materiële natuurrampen in 2023 in een positief effect op het resultaat van 2023. Het netto verzekeringsresultaat Leven en Ziekte individueel steeg en werd beïnvloed door de verfijning van actuariële modellen. De kosten stegen ten opzichte van 2022 voornamelijk door hogere totale personeelskosten, inflatie gedreven loondrift, hogere consultancy en IT-kosten.

# V. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen).

## 5.1. Geldmiddelen en equivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten financiële instrumenten met een oorspronkelijke looptijd van minder dan of gelijk aan 90 dagen.

### Uitsplitsing volgens aard

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden | 26.162.090 | 19.392.981 |
| Verplicht aan te houden reserves bij de centrale bank[1] | 1.128.041 | 1.088.175 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 262.898 | 1.320.959 |
| Schuldbewijzen | 495.360 | 68.599 |
| TOTAAL | 28.048.389 | 21.870.715 |

(1) De "Verplicht aan te houden reserves" omvat de minimum reservedeposito's die Belfius aanhoudt bij de Europese Centrale Bank (ECB) of andere centrale banken. Belfius voldoet aan de vereiste van het aanhouden van een gemiddeld saldo op de reserverekening gedurende de referentieperiode.

De daling van de "Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves" kan voornamelijk worden verklaard door het op eindvervaldag komen van een deel van Belfius' participatie in de TLTRO III voor een bedrag van -4,6 miljard EUR.

## 5.2. Kas en tegoeden bij centrale banken

### Uitsplitsing volgens aard

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Contanten | 272.224 | 258.628 |
| Tegoeden bij centrale banken, uitgezonderd verplichte reservedeposito's | 25.892.742 | 19.140.719 |
| Verplichte reservedeposito's [1] | 1.130.977 | 1.088.175 |
| Bijzondere waardevermindering fase 1 | (509) | (382) |
| TOTAAL | 27.295.434 | 20.487.140 |
| Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten | 27.290.131 | 20.481.156 |
| Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves | 26.162.090 | 19.392.981 |
| Verplicht aan te houden reserves bij de centrale bank | 1.128.041 | 1.088.175 |

(1) De "Verplichte reservedeposito's" maken deel uit van de minimum reservedeposito's die Belfius heeft bij de Europese Centrale Bank of bij andere centrale banken. Belfius voldoet aan de vereiste van het aanhouden van een gemiddeld saldo op de reserverekening gedurende de referentieperiode.

Kas en tegoeden bij centrale banken daalde met -6,8 miljard EUR, -24,9%, tot 20,5 miljard EUR (31 december 2022: 27,3 miljard EUR). De daling is voornamelijk gelinkt aan de eindvervaldag van een gedeelte van Belfius' TLTRO III participatie ten belope van -4,6 miljard EUR wat resulteerde in een daling van de depositofaciliteit bij de ECB. In het kader van zijn liquiditeitsbeheer deponeert Belfius een deel van zijn liquiditeitsoverschot bij de NBB/ECB.

## 5.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

### 1. Samenvatting totalen

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 4.143.601 | 5.274.249 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 |
| TOTAAL | 4.143.601 | 5.274.249 |

## 2. Uitsplitsing volgens aard

### A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| (In duizend EUR) | 31-12-22 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-22 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | 31-12-23 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-23 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat |
|---|---|---|---|---|
| Kaswaarborgen | 3.437.886 | 0 | 3.522.504 | 0 |
| Zichtrekeningen | 121.477 | 0 | 106.058 | 0 |
| Verkoopovereenkomsten | 508.018 | 0 | 1.290.900 | 0 |
| Financiële leasing | 6.343 | 0 | 8.141 | 0 |
| Leningen op termijn | 69.995 | 0 | 346.853 | 0 |
| Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Minus: | | | | |
| bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3) | (118) | 0 | (206) | 0 |
| TOTAAL | 4.143.601 | 0 | 5.274.249 | 0 |
| Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten | 262.898 | 0 | 1.320.959 | 0 |

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen stegen met 1,1 miljard EUR, 27,3%, tot 5,3 miljard EUR (31 december 2022: 4,1 miljard EUR). De stijging is het gevolg van een toename van reverse repo's met 0,8 miljard EUR en van een toename van de termijnleningen met 0,3 miljard EUR.

### Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies – uitsplitsing

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-22 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 31-12-23 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-23 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
|---|---|---|---|---|
| Brutoboekwaarde (fase 1) | 4.138.925 | 0 | 5.268.374 | 0 |
| minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1) | (75) | 0 | (114) | 0 |
| Brutoboekwaarde (fase 2) | 4.794 | 0 | 6.082 | 0 |
| minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2) | (43) | 0 | (92) | 0 |
| Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 4.143.601 | 0 | 5.274.249 | 0 |

### B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

## 3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

## 4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1

# 5.4. Leningen en voorschotten

## 1. Samenvatting Totalen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 109.236.114 | 109.761.695 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 171.152 | 4.181.197 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 795.986 | 588.277 |
| TOTAAL | 110.203.251 | 114.531.169 |

Leningen en voorschotten stegen met 4,3 miljard EUR, 3,9%, tot 114,5 miljard EUR (31 december 2022: 110,2 miljard EUR).

Als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, heeft een herclassificatie van 4,5 miljard EUR plaatsgevonden van de Belfius Insurance-portefeuille van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar leningen gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze herclassificatie resulteerde in negatieve reële waarde aanpassingen van 325 miljoen EUR.

Een stijging van 5 miljard EUR in leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs kan worden vastgesteld van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 als gevolg van de voortdurende ontwikkeling van de commerciële franchise van Belfius Bank.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 0,1 miljard EUR van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 door een daling in het uitstaand volume hypothecaire leningen bij Belfius Insurance.

### Impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen op 1 januari 2023

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | Impact IFRS9 herclassi-ficatie | 01-01-23 | 31-12-23 |
|---|---|---|---|---|
| III. Leningen en voorschotten | 110.203.251 | -324.855 | 109.878.396 | 114.531.169 |
| A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 109.236.114 | -4.451.363 | 104.784.751 | 109.761.695 |
| B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 171.152 | 4.126.508 | 4.297.660 | 4.181.197 |
| C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 795.986 | 0 | 795.986 | 588.277 |

## 2 Uitsplitsing volgens tegenpartij

### A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| (In duizend EUR) | Geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
| Publieke entiteiten | 18.452.652 | 0 | 17.966.691 | 358.944 |
| Ondernemingen & KMO | 43.308.057 | 179.572 | 46.207.999 | 320.797 |
| Huishoudens | 47.251.450 | 0 | 45.182.556 | 3.482.303 |
| Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | 2.026.297 | 0 | 2.216.722 | 42.043 |
| Minus: | | | | |
| bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3) | (1.802.342) | (8.420) | (1.812.272) | (22.890) |
| TOTAAL | 109.236.114 | 171.152 | 109.761.695 | 4.181.197 |

## Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies – uitsplitsing

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-22 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 31-12-23 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-23 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
|---|---|---|---|---|
| Brutoboekwaarde (fase 1) | 92.184.817 | 177.507 | 94.901.724 | 3.911.504 |
| minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1) | (169.546) | (8.206) | (178.573) | (11.584) |
| Brutoboekwaarde (fase 2) | 16.827.342 | 2.065 | 14.455.522 | 250.540 |
| minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2) | (425.251) | (214) | (369.787) | (9.473) |
| Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | 2.026.297 | 0 | 2.216.722 | 42.043 |
| Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde krediewaardigheid fase 3 | (1.207.544) | 0 | (1.263.913) | (1.833) |
| TOTAAL | 109.236.114 | 171.152 | 109.761.695 | 4.181.197 |

De brutoboekwaarde en waardeverminderingen van fase 1 zijn gestegen als gevolg van nieuwe productie van leningen en voorschotten. Bovendien daalden de waardeverminderingen van fase 1 en 2 (-36 miljoen EUR) als gevolg van de positieve bijstelling van de macro-economische factoren om de veerkracht van de Belgische economie te weerspiegelen. Bovendien is de onderliggende aard van de kwetsbare posities volledig verschoven van "Covid-gedreven" naar "Energie- en inflatie gerelateerd" wat heeft geleid tot een herbeoordeling van deze overlays en een gedeeltelijke terugboeking ervan (-5 miljoen EUR). Daarnaast werd in 2023 een hoger niveau van in gebreke gebleven posities vastgesteld, wat resulteerde in een toename van de fase 3 waardeverminderingen (+119 miljoen EUR).

Zie tabel 9.2.8. Bewegingen in de voorzieningen voor kredietverliezen voor meer informatie.

## B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| (In duizend EUR) | 31-12-22 Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa | 31-12-22 Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverandering in winst of verlies zijn aangewezen | 31-12-22 Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeverandering in winst of verlies | 31-12-22 Totaal |
|---|---|---|---|---|
| Publieke entiteiten | 0 | 0 | 757.917 | 757.917 |
| Ondernemingen & KMO | 0 | 0 | 34.934 | 34.934 |
| Huishoudens | 1.474 | 0 | 1.660 | 3.135 |
| TOTAAL | 1.474 | 0 | 794.511 | 795.986 |

| (In duizend EUR) | 31-12-23 Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa[1] | 31-12-23 Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverandering in winst of verlies zijn aangewezen | 31-12-23 Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeverandering in winst of verlies[2] | 31-12-23 Totaal |
|---|---|---|---|---|
| Publieke entiteiten | 0 | 0 | 553.473 | 553.473 |
| Ondernemingen & KMO | 0 | 0 | 34.110 | 34.110 |
| Huishoudens | 694 | 0 | 0 | 694 |
| TOTAAL | 694 | 0 | 587.583 | 588.277 |

(1) Belfius bewaart hypothecaire leningen, gedurende een beperkte periode, alvorens deze hypothecaire leningen over te dragen aan een externe partij.

(2) Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekenmerken die de SPPI-test niet doorstaan en bijgevolg worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening daalden als gevolg van terugbetalingen (-178 miljoen EUR) en negatieve reële waarde evoluties (-27 miljoen).

## 3. Uitsplitsing volgens aard

### A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| (In duizend EUR) | Geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
| Kaswaarborgen | 615.958 | 0 | 628.769 | 0 |
| Verkoopovereenkomsten | 305.470 | 0 | 278.644 | 0 |
| Financiële leasing | 3.429.544 | 0 | 3.878.596 | 0 |
| Overige kredietvorderingen(1) | 104.661.187 | 179.572 | 104.571.236 | 4.162.044 |
| Waarvan handelswissels en eigen accepten | 128.759 | 0 | 101.119 | 0 |
| Waarvan consumentenkredieten | 1.703.580 | 0 | 1.790.678 | 0 |
| Waarvan hypothecaire leningen(2) | 44.001.541 | 0 | 41.776.340 | 3.549.409 |
| Waarvan leningen op termijn(3)(4) | 55.216.269 | 0 | 57.360.211 | 388.224 |
| Waarvan voorschotten in rekening-courant | 1.766.662 | 0 | 1.599.517 | 0 |
| Waarvan overige kredietvorderingen(5) | 1.844.377 | 179.572 | 1.943.371 | 224.410 |
| Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | 2.026.297 | 0 | 2.216.722 | 42.043 |
| Minus: | | | | |
| bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3) | (1.802.342) | (8.420) | (1.812.272) | (22.890) |
| TOTAAL | 109.236.114 | 171.152 | 109.761.695 | 4.181.197 |

(1) De onderliggende pool van leningen voor de Pandbrieven (covered bonds) bedraagt 19,3 miljard EUR (31 december 2022: 14,1 miljard EUR). Deze "covered pool" garandeert de onderliggende pandbrieven, waarvan 5,6 miljard EUR hypothecaire pandbrieven (31 december 2022: 5,3 miljard EUR) en 1,2 miljard EUR publieke pandbrieven (31 december 2022: 1,2 miljard EUR). We verwijzen ook naar toelichting 9.3.4. "Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans".
(2) Eind december 2023 werden er geen "hypothecaire leningen" geëffectiseerd, aangezien alle gerelateerde effectiseringsvehikels in 2022 werden gecalled.
(3) Eind 2023 werden 0,5 miljard EUR "leningen op termijn" geëffectiseerd (31 december 2022: 0,6 miljard EUR). We verwijzen ook naar toelichting 12 "Effectisering" en naar toelichting 9.3.4. "Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans".
(4) De leningen op termijn omvatten de lening ten aanzien van de regionale overheden gerelateerd aan de overstromingen van juli 2021. In overeenstemming met het protocol kunnen verzekeraars de bedragen die boven een bepaalde limiet, die aan de slachtoffers van de overstromingen zijn uitbetaald, terugvorderen. Het bedrag boven de limiet dat al is uitbetaald door Belfius Insurance, en dus geboekt is als lening, bedraagt 77 miljoen EUR per 31 december 2023 (vergeleken met 72 miljoen EUR eind 2022).
(5) Andere leningen en voorschotten betreffen voornamelijk factoringactiviteiten.

Leningen en voorschotten stegen met 4,3 miljard EUR, 3,9%, tot 114,5 miljard EUR (31 december 2022: 110,2 miljard EUR).

Als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, heeft een herclassificatie van 4,5 miljard EUR plaatsgevonden van de Belfius Insurance-portefeuille van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar leningen gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze herclassificatie resulteerde in negatieve reële waarde aanpassingen van 325 miljoen EUR.

Een stijging van 5 miljard EUR in leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs kan worden vastgesteld van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 als gevolg van de voortdurende ontwikkeling van de commerciële franchise van Belfius Bank.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 0,1 miljard EUR van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 door een daling in het uitstaand volume hypothecaire leningen bij Belfius Insurance.

## B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa[1] | Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverande-ringen in winst of verlies zijn aangewezen | Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeverande-ringen in winst of verlies[2] | Totaal |
| Hypothecaire leningen | 1.474 | 0 | 0 | 1.474 |
| Leningen voor publiekrechtelijke lichamen | 0 | 0 | 794.511 | 794.511 |
| TOTAAL | 1.474 | 0 | 794.511 | 795.986 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa[1] | Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverande-ringen in winst of verlies zijn aangewezen | Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeverande-ringen in winst of verlies[2] | Totaal |
| Hypothecaire leningen | 694 | 0 | 0 | 694 |
| Leningen voor publiekrechtelijke lichamen | 0 | 0 | 587.583 | 587.583 |
| TOTAAL | 694 | 0 | 587.583 | 588.277 |

(1) Belfius houdt hypothecaire leningen voor een beperkte periode aan, alvorens deze over te dragen aan externe partijen.
(2) Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekenmerken. Deze leningen hebben de SPPI-test niet doorstaan en worden dus gewaardeerd werd tegen reële waarde via resultatenrekening.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening verminderden als gevolg van terugbetalingen (-178 miljoen EUR) en negatieve reële waarde evoluties (-27 miljoen EUR).

## 4. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

## 5. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

# 5.5. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten

## 1. Samenvatting Totalen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 17.494.927 | 13.521.835 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.040.914 | 8.718.772 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.490.882 | 1.506.789 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | 3.969.934 | 4.176.214 |
| TOTAAL | 26.996.656 | 27.923.609 |

De bijdrage aan de portefeuille schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten bedraagt voor de Belfius-bankgroep 14,3 miljard EUR (31 december 2022: 13,9 miljard EUR) en 13,6 miljard EUR voor de Belfius Insurance groep (31 december 2022: 13,1 miljard EUR).

Binnen de groep Belfius bestaan er twee types businessmodellen. De obligatieportefeuilles binnen de bankgroep worden beheerd onder het businessmodel dat als doel heeft om de contractuele kasstromen te ontvangen tot de vervaldatum, met uitzondering van bepaalde posities die opgenomen worden als “aangehouden om contractuele kasstromen te ontvangen en te verkopen”. De obligatieportefeuille van de verzekeringsgroep wordt beheerd binnen een bedrijfsmodel met als doel "contractuele kasstromen te ontvangen en te verkopen".

Belfius Insurance heeft, met ingang van 1 januari 2023, haar obligatieportefeuille, die was geclassificeerd als een "hold to collect" bedrijfsmodel en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, geherclassificeerd naar een "hold to collect and sell" bedrijfsmodel en de portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

In deze context werden 4,4 miljard EUR schuldinstrumenten van de Belfius Insurance-portefeuille gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs geherclassificeerd naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze herclassificatie resulteerde in negatieve reële waarde aanpassingen van 293 miljoen EUR.

Aangezien bepaalde obligatieposities niet in overeenstemming waren met de enige betaling van hoofdsom en rente over het uitstaande hoofdsombedrag, was een classificatie met waardering tegen reële waarde via winst en verlies vereist. Dit betreft voornamelijk monetaire fondsen binnen Belfius Insurance.

### Impact van de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen op 1 januari 2023

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | Impact IFRS9 herclassi-ficatie | 01-01-23 | 31-12-23 |
|---|---|---|---|---|
| IV. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 26.996.656 | -293.419 | 26.703.237 | 27.923.609 |
| A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 17.494.927 | -4.435.610 | 13.059.317 | 13.521.835 |
| B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.040.914 | 4.142.191 | 8.183.105 | 8.718.772 |
| C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.490.882 | | 1.490.882 | 1.506.789 |
| D. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked products | 3.969.934 | | 3.969.934 | 4.176.214 |

## 2. Uitsplitsing volgens aard

### A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| | Geamortiseer-de kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Geamortiseer-de kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 9.125.121 | 1.914.504 | 5.547.716 | 5.343.177 |
| Andere schuldbewijzen | 8.520.391 | 1.097.979 | 8.136.056 | 2.388.485 |
| Aandelen | 0 | 1.043.302 | 0 | 1.006.935 |
| Schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | 4.267 | 10.010 | 2.485 | 0 |
| bijzondere waardevermindering (fases 1,2 en 3) | (154.852) | (24.881) | (164.423) | (19.825) |
| TOTAAL | 17.494.927 | 4.040.914 | 13.521.835 | 8.718.772 |
| Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten | 471.639 | 23.721 | 64.615 | 3.985 |

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met -4,0 miljard EUR, -22,7%, tot 13,5 miljard EUR (31 december 2022: 17,5 miljard EUR, als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, wat resulteerde in een herclassificatie van 4,4 miljard EUR aan schuldbewijzen van de Belfius Insurance-portefeuille die voorheen gewaardeerd werden tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

De impact van de herclassificatie wordt gedeeltelijk tenietgedaan door investeringen (1,8 miljard EUR) in zowel overheids- als bedrijfsobligaties, gedeeltelijk gecompenseerd door voornamelijk overheids-obligaties die hun eindvervaldag bereikten (-0,9 miljard EUR).

Bovendien verkocht Belfius 0,3 miljard EUR aan kortlopende bedrijfsobligaties uit de "Hold to collect" portefeuille. Deze verkopen worden beschouwd als niet-frequente verkopen en zijn daarom in overeenstemming met het "Hold to collect" bedrijfsmodel. De hieruit voortvloeiende minwaarden van 20 miljoen EUR zijn opgenomen in de waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen.

De schuldbewijzen en eigenvermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat stegen met 4,7 miljard EUR, of 115,8%, tot 8,7 miljard EUR (31 december 2022: 4,0 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, wat heeft geleid tot een herclassificatie van 4,4 miljard EUR aan schuldbewijzen van de Belfius Insurance-portefeuille die voorheen gewaardeerd werden tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. Bovendien kan een toename van 0,3 miljard EUR worden waargenomen die voortvloeit uit nieuwe aankopen van voornamelijk bedrijfsobligaties binnen de Belfius Insurance-portefeuille, gedeeltelijk gecompenseerd door verkopen. De reële waarde-aanpassingen op schuldbewijzen bleven globaal stabiel in vergelijking met 31 december 2022, aangezien negatieve reële waarde-aanpassingen van -0,3 miljard EUR gerelateerd aan de herclassificatie bijna volledig werden gecompenseerd door positieve reële waarde-aanpassingen van +0,3 miljard EUR in de loop van 2023 als gevolg van gedaalde kredietspreads en de realisatie van minwaarden, ondanks gestegen korte termijn rentevoeten.

## Uitsplitsing van schuldbewijzen niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-22 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 31-12-23 Geamortiseerde kostprijs | 31-12-23 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
|---|---|---|---|---|
| Brutoboekwaarde (fase 1) | 12.460.286 | 2.485.281 | 8.448.274 | 7.182.878 |
| minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1) | (1.877) | (2.627) | (1.039) | (3.520) |
| Brutoboekwaarde (fase 2) | 5.185.225 | 527.202 | 5.235.498 | 548.784 |
| minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2) | (149.649) | (14.254) | (160.898) | (16.304) |
| Brutoboekwaarde - schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid fase 3 | 4.267 | 10.010 | 2.485 | 0 |
| Bijzondere waardevermindering op schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid fase 3 | (3.325) | (8.000) | (2.485) | 0 |
| TOTAAL | 17.494.927 | 2.997.611 | 13.521.835 | 7.711.837 |

## B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa | 31-12-22 Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen | 31-12-22 Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | 31-12-22 TOTAAL |
|---|---|---|---|---|
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 121.126 | 0 | 7.502 | 128.628 |
| Andere schuldbewijzen | 9.387 | (0) | 900.965 | 910.351 |
| Aandelen | 451.899 | 0 | 3 | 451.902 |
| Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten | 0 | 3.969.934 | 0 | 3.969.934 |
| TOTAAL | 582.412 | 3.969.934 | 908.470 | 5.460.815 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa | 31-12-23 Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen | 31-12-23 Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | 31-12-23 TOTAAL |
|---|---|---|---|---|
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 49.553 | 0 | 7.403 | 56.956 |
| Andere schuldbewijzen | 18.593 | 0 | 986.707 | 1.005.300 |
| Aandelen | 441.916 | 0 | 2.618 | 444.533 |
| Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten | 0 | 4.176.214 | 0 | 4.176.214 |
| TOTAAL | 510.061 | 4.176.214 | 996.728 | 5.683.003 |

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening bleven stabiel op 1,5 miljard EUR (31 december 2022: 1,5 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van acquisities in de fondsenportefeuille bij Belfius Insurance, bijna volledig gecompenseerd door een gedaald volume van tijdelijke klanten flow management posities van Financial Markets.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening – unit linked (Tak 23) stegen met 0,2 miljard EUR, 5,2%, tot 4,2 miljard EUR (31 december 2022: 4,0 miljard EUR), vooral als gevolg van positieve reële waarde aanpassingen (0,3 miljard EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door netto cash outflows (-0.1 miljard EUR).

## C. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - Eigenvermogensinstrumenten

De onderstaande tabel geeft weer waarom de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd worden tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

| | 31-12-22 | | |
|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Reden voor waardering | Reële waarde | Dividenden opgenomen in resultaat |
| Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed | Risico en ALM-doeleinden | 221.894 | 20.081 |
| Strategische portfolio verzekeringen - overige | Risico en ALM-doeleinden | 602.267 | 22.685 |
| Strategische portfolio bank | Risico en ALM-doeleinden | 219.141 | 8.337 |
| TOTAAL | | 1.043.302 | 51.103 |

| | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Reden voor waardering | Reële waarde | Dividenden opgenomen in resultaat |
| Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed | Risico en ALM-doeleinden | 211.322 | 15.178 |
| Strategische portfolio verzekeringen - overige | Risico en ALM-doeleinden | 568.370 | 18.276 |
| Strategische portfolio bank | Risico en ALM-doeleinden | 227.243 | 6.614 |
| TOTAAL | | 1.006.935 | 40.068 |

De onderstaande tabel geeft weer waarom eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat verkocht werden.

| | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Reden voor verwijdering uit de balans | Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans | Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen | Dividenden opgenomen in resultaat |
| Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed | Risico en ALM-doeleinden | 114.091 | (5.288) | 8.307 |
| Strategische portfolio verzekeringen - overige | Risico en ALM-doeleinden | 150.769 | 24.593 | 4.445 |
| Strategische portfolio bank | Risico en ALM-doeleinden | 5.107 | 529 | 0 |
| TOTAAL | | 269.967 | 19.834 | 12.752 |

| | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Reden voor verwijdering uit de balans | Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans | Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen | Dividenden opgenomen in resultaat |
| Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed | Risico en ALM-doeleinden | 29.996 | (1.124) | 2.494 |
| Strategische portfolio verzekeringen - overige | Risico en ALM-doeleinden | 72.076 | (4.037) | 2.687 |
| Strategische portfolio bank | Risico en ALM-doeleinden | 2.015 | (2.083) | 397 |
| TOTAAL | | 104.087 | (7.244) | 5.578 |

## 3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

## 4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

# 5.6. Derivaten

## 1. Uitsplitsing volgens aard

| (In duizend EUR) | 31-12-22 Actief | 31-12-22 Verplichtingen | 31-12-23 Actief | 31-12-23 Verplichtingen |
|---|---|---|---|---|
| Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden | 4.688.246 | 3.548.426 | 4.565.883 | 2.804.241 |
| Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking | 249.095 | 1.246.100 | 154.302 | 1.323.169 |
| Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking | 48.598 | 186.753 | 31.902 | 202.903 |
| Derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille | 907.167 | 3.267.230 | 569.339 | 2.899.119 |
| TOTAAL | 5.893.105 | 8.248.509 | 5.321.426 | 7.229.432 |

Een daling van de reële waarde van derivaten kan worden waargenomen, gelinkt aan de evolutie van de rentevoeten. De totale impact van de compensatie voor met LCH afgesloten derivaten bedroeg 7,1 miljard EUR eind 2023, tegen 8,0 miljard EUR eind 2022. Zie toelichting 9.3.6. Saldering.

## 2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Notioneel bedrag (1) Te ontvangen | 31-12-22 Notioneel bedrag (1) Te leveren | 31-12-22 Actief | 31-12-22 Verplichtingen | 31-12-23 Notioneel bedrag (1) Te ontvangen | 31-12-23 Notioneel bedrag (1) Te leveren | 31-12-23 Actief | 31-12-23 Verplichtingen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Wisselkoers derivaten | 25.003.379 | 24.754.926 | 904.726 | 692.052 | 26.950.709 | 26.756.426 | 758.653 | 572.450 |
| Interestderivaten | 174.461.180 | 178.646.225 | 3.379.857 | 2.386.810 | 164.356.818 | 170.459.613 | 3.383.666 | 1.826.590 |
| Kredietderivaten | 804.572 | 136.568 | 35.213 | 71.026 | 772.898 | 141.322 | 22.277 | 60.927 |
| Aandelenderivaten | 7.557.741 | 6.607.014 | 368.449 | 398.538 | 8.652.632 | 7.661.767 | 401.287 | 344.274 |
| TOTAAL | 207.826.872 | 210.144.733 | 4.688.246 | 3.548.426 | 200.733.057 | 205.019.128 | 4.565.883 | 2.804.241 |

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, "Notioneel bedrag te ontvangen" en "Notioneel bedrag te leveren", afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het "Notioneel bedrag te ontvangen" het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het "Notioneel bedrag te leveren" stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden.

De derivatenpositie van Belfius is mede het gevolg van het feit dat Belfius binnen de voormalige groep Dexia het competence center was voor derivaten. Deze derivaten werden op hun beurt extern afgedekt voor het marktrisico. De derivaten tussen Belfius Bank en Dexiagroepsentiteiten bleven binnen het toepassingsgebied na de verkoop van Belfius aan de Belgische Staat in 2011. Het kredietrisico daarop is afgezwakt door het gebruik van onderpand (Credit Support Annex). Gezien de beperkingen die de IFRS aan hedge accounting stelt, kunnen bepaalde economische afdekkingen niet als afdekkingsderivaten onder de IFRS worden opgenomen. Bijgevolg worden verscheidene economische hedges beschouwd als handelsderivaten, terwijl zij bijvoorbeeld niet-basis obligaties en leningen, FVO posities of basisrisico als gevolg van inefficiëntie van de afdekking (bv. basisswaps) afdekken.

Voor bijkomende informatie over het gerelateerde marktrisico, zie toelichting 9.5 "Marktrisico", alsook toelichting 7.4 "Nettoresultaat van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening" voor meer informatie over de economische afdekkingen.

## 3. Reële-waardeafdekking

### A. Detail van de derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking

| (In duizend EUR) | 31-12-22 Notioneel bedrag (1) Te ontvangen | 31-12-22 Notioneel bedrag (1) Te leveren | 31-12-22 Actief | 31-12-22 Verplichtingen | 31-12-23 Notioneel bedrag (1) Te ontvangen | 31-12-23 Notioneel bedrag (1) Te leveren | 31-12-23 Actief | 31-12-23 Verplichtingen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Interestderivaten | 6.076.715 | 5.880.889 | 231.812 | 1.246.030 | 5.177.909 | 4.990.856 | 149.889 | 1.322.558 |
| waarvan renteswap-overeenkomsten | 5.312.780 | 5.312.780 | 163.597 | 1.054.430 | 4.434.453 | 4.434.453 | 87.095 | 1.118.710 |
| waarvan rente- en deviezenswaps | 763.934 | 568.109 | 68.215 | 191.601 | 743.456 | 556.403 | 62.794 | 203.848 |
| Kredietderivaten(2) | 1.322.285 | 0 | 17.282 | 69 | 1.235.285 | 0 | 4.413 | 611 |
| TOTAAL | 7.399.000 | 5.880.889 | 249.095 | 1.246.100 | 6.413.195 | 4.990.856 | 154.302 | 1.323.169 |

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, "Notioneel bedrag te ontvangen" en "Notioneel bedrag te leveren", afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het "Notioneel bedrag te ontvangen" het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het "Notioneel bedrag te leveren" stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden. Merk op dat het contract van een termijnverkoop slechts één notioneel vermeld.
(2) Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligatie-posities af te dekken. Het doel van deze transacties is de bescherming van de Solvency II-ratio. Meer in het bijzonder wordt met de spreadlock transactie een forward asset swap spread vastgezet op het moment dat de transactie wordt afgesloten. Aangezien de spreadlock gedefinieerd is om de asset swap spread (d.w.z. alle risico's behalve de veranderingen in de reële waarde als gevolg van de referentierentevoet) van specifieke obligatieposities af te dekken, wordt het derivaat voorgesteld als een kredietderivaat waarop een reële-waardeafdekking werd toegepast.

## B. Detail van de afgedekte posities

De volgende tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de afgedekte posities waarop de afdekkingsstrategieën van Belfius betrekking hebben.

| | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| (In duizend EUR) | Boekwaarde van de afgedekte posities | In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening) | Cumulatief bedrag van de reële waardeaanpassing en op de afgedekte posities | Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassing en in de balanspositie in geval van een verbreking |
| Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 109.914 | 0 | (1.171) | 2.986 |
| Krediet[1] | 109.914 | 0 | | |
| Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 8.271.760 | 0 | (608.384) | 2.277.131 |
| Rentetarieven | 6.926.987 | 0 | | |
| Krediet[1] | 1.344.774 | 0 | | |

| | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| (In duizend EUR) | Boekwaarde van de afgedekte posities | In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening) | Cumulatief bedrag van de reële waardeaanpassing en op de afgedekte posities | Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassing en in de balanspositie in geval van een verbreking |
| Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 1.472.568 | 0 | 0 | 0 |
| Krediet[1] | 1.472.568 | 0 | | |
| Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 6.909.570 | 0 | (384.345) | 2.210.841 |
| Rentetarieven | 6.909.570 | 0 | | |
| Krediet | 0 | 0 | | |

(1) Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligatie-posities af te dekken. Het doel van deze transacties is de bescherming van de Solvency II-ratioMeer in het bijzonder wordt met de spreadlock transactie een forward asset swap spread vastgezet op het moment dat de transactie wordt afgesloten. Aangezien de spreadlock gedefinieerd is om de asset swap spread (d.w.z. alle risico's behalve de veranderingen in de reële waarde als gevolg van de referentierentevoet) van specifieke obligatieposities af te dekken, wordt het derivaat voorgesteld als een kredietderivaat waarop een reële-waardeafdekking werd toegepast.

In de tabel wordt de boekwaarde van de afgedekte posities in een reëlewaardeafdekkingstransactie uitgesplitst naar waarderingsportefeuille. Het cumulatieve bedrag van de reële-waardeaanpassingen op de afgedekte positie omvat de winsten en verliezen op de afgedekte positie die als gevolg van administratieve verwerking van afdekkingstransacties erkend werden op de balans. Het cumulatief bedrag van reëlewaardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking omvat de afdekkingsaanpassingen die, na beëindiging van de afdekkingsrelatie en de aanpassing van de afgedekte posities voor het afdekken van winsten en verliezen, in de resultatenrekening worden opgenomen via de herberekende effectieve rentevoet voor afgedekte posities gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, of het bedrag van de voorheen opgenomen cumulatieve afdekkingswinst of verlies voor afgedekte activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

## C. Detail van de afdekkingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingsrelatie voortdurend beoordeeld.
Belfius past reële-waardeafdekking toe om het renterisico en het valutarisico af te dekken op bepaalde obligaties (micro afdekking). Belfius maakt voornamelijk gebruik van "plain Vanilla" renteswaps, met uitzondering van de niet-EUR obligaties waar Belfius "plain vanilla" renteswaps en valutaswaps gebruikt.

De reële waarde die wordt gebruikt voor de bepaling van de hedge-effectiviteit is gebaseerd op de reële-waardebewegingen van de derivaten op de balans en de reële-waardebewegingen van het afgedekte risico van de afgedekte positie (doorgaans door middel van een hypothetisch derivaat).

Voor de reële-waardeafdekking is de prospectieve test gebaseerd op een kritische vergelijking tussen het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie. De retrospectieve test wordt uitgevoerd door een dollarcompensatiemethode toe te passen (vergelijking van de reële waarde van de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten.

Eind 2023 werden alle afdekkingseffectiviteitstesten nageleefd. De herbeoordeling van de bedrijfsmodellen van de Belfius Insuance portefeuille had geen invloed op de voortzetting van hedge accounting.

We verwijzen naar toelichting 7.6 “Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening “ voor meer informatie over de waardering van de effectiviteit van de afdekking.

## 4. Kasstroomafdekking

### A. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

| | 31-12-22 | | | | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Notioneel bedrag[1] | | Actief | Verplichtingen | Notioneel bedrag[1] | | Actief | Verplichtingen |
| (In duizend EUR) | Te ontvangen | Te leveren | | | Te ontvangen | Te leveren | | |
| Wisselkoersderivaten | 5.347.751 | 5.327.207 | 48.598 | 186.753 | 5.149.574 | 5.141.659 | 28.615 | 202.903 |
| waarvan deviezenswaps | 5.347.751 | 5.327.207 | 48.598 | 186.753 | 5.149.574 | 5.141.659 | 28.615 | 202.903 |
| Interestderivaten | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.289.000 | 1.289.000 | 3.286 | 0 |
| waarvan renteswap-overeenkomsten | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.289.000 | 1.289.000 | 3.286 | 0 |
| TOTAAL | 5.347.751 | 5.327.207 | 48.598 | 186.753 | 6.438.574 | 6.430.659 | 31.902 | 202.903 |

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, “Notioneel bedrag te ontvangen” en “Notioneel bedrag te leveren”, afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het “Notioneel bedrag te ontvangen” het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het “Notioneel bedrag te leveren” stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden.

Verwachte kasstromen van kasstroomafdekkingsderivaten per tijdskorf

| (In duizend EUR) | Instroom | Uitstroom |
|---|---|---|
| Maximaal 3 maanden | 3.173.235 | (4.748.485) |
| Meer dan 3 maanden en maximaal 6 maanden | 3.173.235 | (4.671.335) |
| Meer dan 6 maanden en maximaal 1 jaar | 3.173.235 | (4.701.859) |
| Meer dan 1 jaar en maximaal 2 jaar | 2.943.099 | (4.747.930) |
| Meer dan 2 jaar en maximaal 5 jaar | 2.482.826 | (4.844.757) |
| Meer dan 5 jaar | 2.150.946 | (4.098.692) |

### B. Detail van de afgedekte posities

Kasstroomafdekkingen worden uitgevoerd op zeer waarschijnlijke toekomstige kasstromen. Belfius heeft een structurele GBP funding gap die hoofdzakelijk afkomstig is van langlopende obligaties (voornamelijk inflatiegerelateerd) en het verstrekte onderpand en is derhalve kwetsbaar voor schommelingen in wisselkoersen tussen de EUR en het GBP. Om dat risico te beheren, zijn er currency interest rate swaps (CIRS) gecontracteerd, die zijn vastgelegd in een portefeuille kasstroom afdekkingsrelatie voor het valutarisico op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie".

Belfius besliste om het risico in te dekken van de variabiliteit van de kasstromen en wisselkoers-schommelingen als gevolg van financiering van activa in GBP en in GBP betaalde zekerheden. Om dit risico af te dekken, heeft Belfius Cross currency swaps afgesloten. Deze currency swaps worden in een kasstroomafdekkingsrelatie geregistreerd voor het valutarisico op een “zeer waarschijnlijke verwachte transactie”. Belfius toont aan dat de verwachte kasstromen uit de financiering van het onderpand in GBP en de financiering van activa in GBP hoger zijn dan de bedragen die via de Cross Currency Swaps worden ontvangen.

### C. Detail van de afdekkingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingsrelatie voortdurend beoordeeld.

Belfius heeft besloten om het risico van variabiliteit van kasstromen en wisselkoersschommelingen als gevolg van het in vreemde valuta's verschuldigde onderpand in te dekken. Om dit risico af te dekken, heeft Belfius Cross currency swaps afgesloten. Deze swaps worden in een kasstroomafdekkingsrelatie geregistreerd voor het valutarisico op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie". Belfius toont aan dat de verwachte kasstromen uit de financiering van het onderpand in GBP en de financiering van activa in GBP hoger zijn dan de bedragen die via de Cross Currency Swaps worden ontvangen. Merk op dat voor een voorspelde transactie een analyse wordt uitgevoerd om te verzekeren dat de verwachte kasstromen nog steeds zeer waarschijnlijk zijn en dat een afdekkingseffectiviteitstest wordt uitgevoerd om aan te tonen dat de voorspelde transactie (afgedekte positie) groter is dan het derivaat (afdekkingsinstrument).

Eind 2023 werden alle afdekkingseffectiviteitstesten nageleefd.

We verwijzen naar toelichting 7.6 "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening " voor meer informatie over de waardering van de effectiviteit van de afdekking.

### D. Reconciliatie van het eigen vermogen met betrekking tot afdekkingen

Voor meer informatie over de reconciliatie van elke component van het eigen vermogen en een analyse van niet-gerealiseerde resultaten met betrekking tot de afdekkingstransacties, verwijzen we naar toelichting 1.3 "Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten" en 1.4 "Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen".

## 5. Afdekking van het renterisico van een portefeuille

### A. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille

| | 31-12-22 | | | | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Notioneel bedrag[1] | | Actief | Verplichtingen | Notioneel bedrag[1] | | Actief | Verplichtingen |
| (In duizend EUR) | Te ontvangen | Te leveren | | | Te ontvangen | Te leveren | | |
| Interestderivaten | 43.459.645 | 43.451.520 | 907.167 | 3.267.230 | 48.263.631 | 48.255.586 | 569.339 | 2.899.119 |
| TOTAAL | 43.459.645 | 43.451.520 | 907.167 | 3.267.230 | 48.263.631 | 48.255.586 | 569.339 | 2.899.119 |

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, "Notioneel bedrag te ontvangen" en "Notioneel bedrag te leveren", afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het "Notioneel bedrag te ontvangen" het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het "Notioneel bedrag te leveren" stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden.

### B. Detail van de afdekkingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingsrelatie voortdurend beoordeeld.

De gecumuleerde winst/verlies op het afgedekt bestanddeel in afdekking van het renterisico van een portefeuille op de balans in de posten VII. "Winst/verlies op de afgedekte positie in portefeuilleafdekking van het renterisico" bedraagt 1,6 miljard EUR activa en -1,0 miljard EUR passiva eind 2023, tegen 1,1 miljard EUR activa en -1,6 miljard EUR passiva eind 2022.

Voor macro-hedges is de prospectieve test gebaseerd op een volumetest waarbij we aantonen dat (per entiteit, per valuta en per tijdskorf) het bedrag van de afgedekte posities groter blijft dan het bedrag van de afdekkingsinstrumenten (zowel in termen van notionelen als van rentekasstromen). Een retrospectieve test wordt op kwartaalbasis uitgevoerd door een dollarcompensatiemethode toe te passen (vergelijking van de reële waarde van de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten.

De afgedekte bestanddelen zijn rentedragende activa (bijvoorbeeld leningen en schuldinstrumenten) en rentedragende passiva (zoals deposito's).

Eind 2023 werden alle afdekkingseffectiviteitstesten nageleefd.

We verwijzen naar toelichting 7.6 "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening" voor meer informatie over de waardering van de effectiviteit van de afdekking.

# 5.7. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie

## 1. Boekwaarde

| (In duizend EUR) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| BOEKWAARDE PER 1 JANUARI | 96.107 | 94.019 |
| Aanschaffingen[1] | 0 | 5.000 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in)[2] | 1.550 | 67.741 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit)[3] | (5.777) | 0 |
| Aandeel in resultaat voor belastingen | 4.568 | 9.024 |
| Aandeel in belastingen | (575) | (171) |
| Uitgekeerd dividend | (1.853) | (12.754) |
| Geboekte waardevermindering[4] | 0 | (1.326) |
| BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER | 94.019 | 161.533 |

(1) De aanschaffingen in 2023 zijn gerelateerd aan een kapitaalverhoging van Batopin.
(2) Vanaf 2023 past Belfius een vereenvoudigde consolidatiemethode toe voor deelnemingen die als immaterieel worden beschouwd. Dit resulteerde in een overboeking van 59 miljoen EUR van "eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat" naar "Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie". Bovendien consolideert Belfius sinds 2023 Fixxer via de vermogensmutatiemethode (+2 miljoen EUR) en steeg het belang van onze aandeelhouders in Vicinity van 28,5% naar 31,3%. Sinds 2022 consolideert Belfius de investering in Land Investment Vehicle (25%) via de vermogensmutatiemethode (zie toelichting 10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring).
(3) In 2022 verwaterde ons aandeelhouderschap in Vicinity van 45,8% tot 28,5% (zie toelichting 10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring).
(4) waardeverminderingen ten belope van 1,3 miljoen EUR werden erkend als gevolg van een duurzame daling van de reële waarde.

## 2. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

| (In duizend EUR) | Boekwaarde 2022 | Boekwaarde 2023 | Verwijzing naar website |
|---|---|---|---|
| Isabel NV | 12.064 | 15.265 | www.isabel.eu |
| Erasmus Garden NV | 5.498 | 2.560 | |
| L'Economie populaire de Ciney cvba (EPC)[1] | 23.539 | 23.382 | www.groupe-epc.be |
| Payconiq Belgium NV | 9.124 | 9.971 | www.payconiq.be |
| De Haan Vakantiehuizen NV | 10.113 | 9.707 | |
| Cyclis Bike Lease NV | 7.129 | 8.195 | www.cyclis.be |
| Skipr NV | 4.101 | 3.821 | nl.skipr.co |
| Fairville NV | 100 | 1 | www.fairville.be |
| Vicinity Affordable Housing Fund CV | 14.187 | 20.418 | www.vicinity.be |
| Immovlan BV | 5.721 | 4.660 | immo.vlan.be |
| Batopin NV | 893 | 2.865 | www.batopin.be |
| Land Investment Vehicle NV | 1.550 | 1.559 | |
| Fixxer NV | 0 | 944 | |
| Participaties waarvoor vereenvoudigde consolidatie methode wordt toegepast[2] | 0 | 58.185 | |
| TOTAAL | 94.019 | 161.533 | |

(1) Hoewel Belfius een meerderheid aanhoudt in EPC heeft ze geen controle over de investering, aangezien (a) er een beperking van de stemrechten is en (b) er geen aandeelhoudersovereenkomsten bestaan.
(2) We verwijzen naar toelichting 10.3.1 en 10.3.3 voor de deelnemingen in scope van de vereenvoudigde consolidatiemethode.

## 3. Financiële informatie van de geassocieerde deelnemingen en joint-ventures gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode

| (In duizend EUR) | Actief | Verplichtingen | Eigen vermogen | Netto-resultaat | Nettovermogens-waarde | % | Jaarrekening per |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN | | | | | | | |
| Isabel NV | 72.169 | 22.082 | 50.087 | 4.939 | 50.087 | 24,00% | 31/12/2022 |
| L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC) | 92.820 | 57.775 | 35.045 | 1.980 | 35.045 | 61,37% | 31/12/2022 |
| Payconiq Belgium NV | 53.779 | 22.621 | 31.158 | 4.695 | 31.158 | 22,50% | 31/12/2022 |
| De Haan Vakantiehuizen NV | 88.660 | 36.563 | 52.097 | 8.096 | 52.097 | 25,00% | 31/12/2022 |
| Cyclis Bike Lease NV | 19.722 | 14.739 | 4.984 | 912 | 4.984 | 47,45% | 31/12/2022 |
| Skipr NV | 7.612 | 1.596 | 6.016 | (2.759) | 6.016 | 27,20% | 31/12/2022 |
| Fairville NV | 1.387 | 990 | 397 | (585) | 397 | 33,33% | 31/12/2022 |
| Vicinity Affordable Housing Fund CV | 49.918 | 177 | 49.741 | 341 | 49.741 | 28,44% | 31/12/2022 |
| Batopin NV | 70.626 | 67.053 | 3.573 | (10.646) | 3.573 | 25,00% | 31/12/2022 |
| Immovlan BV | 18.281 | 1.210 | 17.071 | (3.674) | 17.071 | 30,00% | 31/12/2022 |
| Land Investment Vehicle NV(1) | | | | | | 25,00% | |
| JOINT VENTURES | | | | | | | |
| Erasmus Garden NV | 25.308 | 20.313 | 4.995 | 6.236 | 4.995 | 50,00% | 31/12/2022 |
| Fixxer(1) | | | | | | 50,16% | |

(1) Financiële informatie van recentelijk opgerichte geassocieerde deelnemingen is niet beschikbaar.

Er zijn geen belangrijke of materieel van belang zijnde verbintenissen jegens joint ventures. Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de ondernemingen in vermogensmutatie op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen.

# 5.8. Materiële vaste activa

## 1. Nettoboekwaarde

| (in duizend EUR) | Terreinen en gebouwen | | Kantoormeubilair en andere uitrusting | | Vastgoed-beleggingen | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Eigen gebruik eigenaar | Eigen gebruik van een met een gebruiks-recht overeen-stemmend actief | Eigen gebruik eigenaar | Gegeven in operationele leasing | | |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2022 | 1.227.178 | 58.756 | 394.305 | 479.490 | 887.486 | 3.047.214 |
| Aanschaffingen[1] | 50.540 | 4.875 | 9.634 | 268.578 | 25.063 | 358.690 |
| Latere uitgaven | 7.621 | 0 | 0 | 0 | 8.486 | 16.108 |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vervreemdingen[2] | (55.825) | (3.293) | (1.250) | (200.270) | (98.457) | (359.095) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in)[3] | 0 | 1.433 | 4 | 0 | 39.671 | 41.108 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overdrachten en annuleringen | 21.925 | (3.392) | (10.476) | 92.269 | (8.867) | 91.460 |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 0 | 0 | 0 | 10.191 | 0 | 10.191 |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A) | 1.251.440 | 58.379 | 392.217 | 650.257 | 853.383 | 3.205.675 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2022 | (743.988) | (16.349) | (345.433) | (51.146) | (276.230) | (1.433.146) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (705.207) | (16.349) | (345.433) | (51.146) | (274.589) | (1.392.724) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (38.781) | 0 | 0 | 0 | (1.641) | (40.422) |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Geboekte afschrijving | (23.094) | (4.440) | (8.984) | (74.650) | (23.028) | (134.196) |
| Geboekte bijzondere | (714) | 0 | 0 | 0 | (12) | (725) |
| Vervreemdingen | 43.338 | 0 | 891 | 49.876 | 40.873 | 134.978 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in) | 0 | 0 | 0 | 0 | (71) | (71) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overdrachten en annuleringen | (29.837) | 3.392 | 10.476 | (92.269) | 7.761 | (100.478) |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | (1) | 0 | 12 | 0 | 0 | 11 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2022 (B) | (754.296) | (17.397) | (343.038) | (168.190) | (250.707) | (1.533.627) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (715.562) | (17.397) | (343.038) | (168.190) | (249.054) | (1.493.241) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (38.734) | 0 | 0 | 0 | (1.653) | (40.386) |
| NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A)+(B) | 497.143 | 40.982 | 49.179 | 482.068 | 602.676 | 1.672.048 |

(1) Aanschaffingen omvatten voornamelijk voertuigen die door Belfius Auto Lease in operationele leasing worden gegeven en leasingcontracten voor de bouw van onroerend goed. Vervreemdingen omvatten de oplevering van leasingcontracten voor de bouw van onroerend goed en de activa die op dat moment werden geherklasseerd naar leningen en voorschotten.
(2) Vervreemdingen omvatten de oplevering van leasingscontracten voor de bouw van onroerend goed, de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco gebouw (10 miljoen EUR), de verkoop van Alysea (45 miljoen EUR) en de verkoop van bankagentschappen (12,5 miljoen EUR).
(3) Wijzigingen in consolidatiekring (in) betreft voornamelijk de aankoop MC².
(4) Waardeverminderingen zijn opgenomen in de rubriek XVIII. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa van de resultaten rekening.

| (in duizend EUR) | Terreinen en gebouwen | | Kantoormeubilair en andere uitrusting | | Vastgoed-beleggingen | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Eigen gebruik eigenaar | Eigen gebruik van een met een gebruiks-recht overeen-stemmend actief | Eigen gebruik eigenaar | Gegeven in operationele leasing | | |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2023 | 1.251.440 | 58.379 | 392.217 | 650.257 | 853.383 | 3.205.675 |
| Aanschaffingen[1] | 21.463 | 14.190 | 39.678 | 312.754 | 41.900 | 429.986 |
| Latere uitgaven | 9.146 | 0 | 0 | 0 | 8.949 | 18.095 |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vervreemdingen[2] | (35.202) | (8.008) | (5.394) | (151.044) | (20.228) | (219.875) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | (5) | 0 | 0 | (5) |
| Overdrachten en annuleringen[3] | 41.717 | (1.801) | (7.953) | 0 | (26.158) | 5.804 |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 0 | 0 | 0 | 4.250 | 71 | 4.321 |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2023 (A) | 1.288.564 | 62.760 | 418.544 | 816.217 | 857.918 | 3.444.003 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2023 | (754.296) | (17.397) | (343.038) | (168.190) | (250.707) | (1.533.627) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (715.562) | (17.397) | (343.038) | (168.190) | (249.054) | (1.493.241) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (38.734) | 0 | 0 | 0 | (1.653) | (40.386) |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Geboekte afschrijving | (20.186) | (4.218) | (10.422) | (88.590) | (23.679) | (147.095) |
| Geboekte bijzondere waardevermindering[4] | (347) | 0 | 0 | 0 | 0 | (347) |
| Terugneming | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vervreemdingen[2] | 27.224 | 0 | 3.282 | 66.349 | 5.715 | 102.570 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overdrachten en annuleringen[3] | (20.886) | 1.801 | 7.953 | 0 | 10.196 | (935) |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 0 | (0) | (0) | 0 | 4 | 4 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2023 (B) | (768.490) | (19.814) | (342.225) | (190.431) | (258.472) | (1.579.432) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (729.906) | (19.814) | (342.225) | (190.431) | (258.426) | (1.540.801) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (38.585) | 0 | 0 | 0 | (46) | (38.631) |
| NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2023 (A)+(B) | 520.073 | 42.947 | 76.318 | 625.787 | 599.446 | 1.864.571 |

(1) Aanschaffingen omvatten voornamelijk voertuigen die door Belfius Auto Lease in operationele leasing worden gegeven en leasingcontracten voor de bouw van onroerend goed. Bovendien investeerde Belfius in 2023 in "private and wealth" kantoren.
(2) Vervreemdingen omvatten de oplevering van leasingscontracten voor de bouw van onroerend goed en de activa worden op dat moment geherclassificeerd. Bovendien omvatten vervreemdingen de verkoop van bankagentschappen (7 miljoen EUR).
(3) Overdrachten en annuleringen bevatten een herclassificatie van 14 miljoen EUR van "vastgoedbeleggingen" naar "terreinen en gebouwen eigen gebruik eigenaar", als gevolg van huurovereenkomsten binnen de Belfius groep.
(4) Waardeverminderingen zijn opgenomen in de rubriek XVIII. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa van de resultaten rekening.

## 2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

| (in duizend EUR) | 2022 | 2023 |
|---|---|---|
| TOTAAL | 828.325 | 802.085 |
| Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering[1] | 730.390 | 656.419 |
| Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering | 97.935 | 145.666 |

(1) De "Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering" omvat de vastgoedbeleggingen waarvoor een externe waardering of een recente transactieprijs beschikbaar is.

# 5.9. Immateriële activa

| (In duizend EUR) | Intern ontwikkelde software | Andere immateriële activa | Totaal |
|---|---|---|---|
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2022 | 558.040 | 195.836 | 753.875 |
| Aanschaffingen[1] | 110.793 | 6.855 | 117.648 |
| Vervreemdingen | 0 | (21) | (21) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in) | 0 | 0 | 0 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | 0 |
| Overdrachten en annuleringen[2] | (19.138) | (582) | (19.720) |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 0 | (12) | (12) |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A) | 649.695 | 202.075 | 851.770 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2022 | (379.457) | (159.490) | (538.947) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (375.575) | (149.873) | (525.448) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (3.882) | (9.617) | (13.499) |
| Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen[3] | (81.419) | (17.296) | (98.715) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in) | 0 | 0 | 0 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | 0 |
| Terugneming | 0 | 2.809 | 2.809 |
| Vervreemdingen | 0 | 0 | 0 |
| Overdrachten en annuleringen[2] | 19.138 | 582 | 19.720 |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 2 | 0 | 2 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2022 (B) | (441.736) | (173.395) | (615.131) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (436.973) | (165.519) | (602.492) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (4.763) | (7.876) | (12.639) |
| NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A)+(B) | 207.959 | 28.681 | 236.639 |

(1) Gedurende het jaar werden eigen ontwikkelde softwarekosten gekapitaliseerd. De eigen ontwikkelde software hield verband met verschillende lopende strategische IT-projecten bij Belfius. Deze projecten houden verband met de verdere digitalisering van de IT-platformen en -applicaties van Belfius.
(2) Overdrachten en annuleringen omvatten hoofdzakelijk buitengebruikstellingen van eigen software.
(3) Belfius heeft 19 miljoen EUR versnelde afschrijvingen geboekt in 2022 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten. Belfius heeft haar immateriële activa herbeoordeeld waarbij een waardevermindering van 1,9 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jane en een terugname van waardeverminderingen ten belope van 0,6 miljoen EUR op de immateriële activa van Jaimy.

| (In duizend EUR) | Intern ontwikkelde software | Andere immateriële activa | Totaal |
|---|---|---|---|
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2023 | 649.695 | 202.075 | 851.770 |
| Aanschaffingen[1] | 122.665 | 69.498 | 192.162 |
| Vervreemdingen | (1.614) | (101) | (1.715) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in) | 0 | 0 | 0 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 114 | 0 | 114 |
| Overdrachten en annuleringen[2] | (22.983) | (16.893) | (39.876) |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 0 | 0 | 0 |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2023 (A) | 747.877 | 254.579 | 1.002.456 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2023 | (441.736) | (173.395) | (615.131) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (436.973) | (165.519) | (602.492) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (4.763) | (7.876) | (12.639) |
| Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen[3] | (80.297) | (18.380) | (98.677) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (in) | 0 | 0 | 0 |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | 0 |
| Terugneming | 0 | 0 | 0 |
| Vervreemdingen | 0 | (1.567) | (1.567) |
| Overdrachten en annuleringen[2] | 22.983 | 16.893 | 39.876 |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 |
| Aanpassingen na verwerving | 0 | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 0 | (1) | (1) |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2023 (B) | (499.050) | (176.449) | (675.499) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (495.168) | (176.449) | (671.617) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | (3.882) | 0 | (3.882) |
| NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2023 (A)+(B) | 248.827 | 78.130 | 326.957 |

(1) Gedurende het jaar werden eigen ontwikkelde softwarekosten gekapitaliseerd. De eigen ontwikkelde software hield verband met verschillende lopende strategische IT-projecten bij Belfius. Deze projecten houden verband met de verdere digitalisering van de IT-platformen en -applicaties van Belfius. Bovendien stegen de andere immateriële activa als gevolg van een nieuw bedrijfsmodel voor IT-infrastructuurdiensten vanaf 2023.
(2) Overdrachten en annuleringen omvatten hoofdzakelijk buitengebruikstellingen van eigen ontwikkelde software en andere immateriële activa als gevolg van de splitsing van Jaimy en de liquidatie van Jane.
(3) Belfius heeft 13 miljoen EUR versnelde afschrijvingen geboekt in 2023 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten. In 2023 werd een waardevermindering van 0,5 miljoen EUR geboekt op de immateriële activa van Jane voorafgaand aan de liquidatie.

## 5.10. Goodwill

| (in duizend EUR) | Positieve goodwill | |
|---|---|---|
| | 2022 | 2023 |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI | 129.886 | 129.886 |
| AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER (A) | 129.886 | 129.886 |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI | (25.920) | (25.920) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (25.920) | (25.920) |
| GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER (B) | (25.920) | (25.920) |
| Gecumuleerde afschrijvingen | (25.920) | (25.920) |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen | 0 | 0 |
| NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER (A)+(B) | 103.966 | 103.966 |

De positieve goodwill betreft goodwill op Belfius Insurance.

Op basis van het jaarlijkse onderzoek op bijzondere waardeverminderingen was het niet nodig om een bijzondere waardevermindering op goodwill te boeken. Het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen werd uitgevoerd door het vergelijken van de eigen vermogenswaarde van Belfius Insurance met de “bedrijfswaarde”. Deze

bedrijfswaarde werd bepaald op basis van een discounted cash flow model op basis van de volgende gegevens:

- financieel plan voor 5 jaar;
- verdisconteringsvoet: een rendement op eigen vermogen van 10,7%; en
- een lange termijn groei voor België van 1,4%.

Merk op dat het financieel plan enkel een beperkte impact heeft op het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen. De belangrijkste drivers zijn de verdisconteringscurve en het lange termijn groeipercentage. Op basis van dat scenario kon een overschot worden geïdentificeerd.

Voor 2023 toonden alle scenario's (variërend van een groeitempo van -1,1% tot +2,9% en een verdisconteringsvoet van 9,2% tot 12,2%), dat er geen waardevermindering vereist is. De assumpties voor deze scenario's zijn afgestemd op de verwachte evolutie van de resultaten in het financieel plan en op de marktomstandigheden voor kapitaalkosten.

# 5.11. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

## 1. Analyse

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Uitgestelde belastingverplichtingen | (9.237) | (7.001) |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 454.952 | 526.098 |
| UITGESTELDE BELASTINGEN | 445.715 | 519.096 |
| Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen[1] | (84.742) | (74.869) |
| NETTO UITGESTELDE BELASTINGSVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN) | 360.972 | 444.227 |

(1) De daling van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen is onder andere een gevolg van een daling van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen verliezen van Belfius Ireland en Jaimy en door de liquidatie van Jane tijdens 2023.

## 2. Bewegingen

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| OP 1 JANUARI | 722.778 | 360.972 |
| Bewegingen van het jaar | (361.806) | 83.255 |
| Resultatenrekening (kost)/opbrengst | (14.639) | (52.213) |
| Rubrieken gelinkt aan "niet-gerealiseerde resultaten"[1] | (345.884) | (20.283) |
| Wijzigingen in de consolidatiekring | (2.355) | 0 |
| Wisselkoersverschillen | 0 | 0 |
| Andere bewegingen | 1.073 | 155.751 |
| OP 31 DECEMBER | 360.972 | 444.227 |

(1) Evolutie als gevolg van de wijziging in uitgestelde belastingen op de reële waarde wijzigingen van instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, en de wijziging in uitgestelde belastingen op de herwaardering van de pensioenregeling.

## A. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansactiva

| (In duizend EUR) | 31-12-22 Totaal | 31-12-22 Waarvan impact op het resultaat | 31-12-23 Totaal | 31-12-23 Waarvan impact op het resultaat |
|---|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 127 | (20) | 96 | (32) |
| Leningen en voorschotten | 124.883 | 93.247 | 133.503 | (28.551) |
| Schuldbewijzen | 41.291 | 13.256 | 53.038 | (6.298) |
| Aandelen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivaten | 37.394 | (35.697) | 158.200 | 131.548 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | (230.048) | 482.407 | (341.293) | (111.245) |
| Activa mbt (her)verzekeringscontracten | (32.430) | (29.324) | (31.539) | 35.750 |
| Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andere | 63.597 | 3.924 | 50.945 | (6.552) |
| Materiële vaste activa | (24.726) | (7.944) | (22.621) | 2.737 |
| Immateriële activa | 11.218 | (1.903) | 5.844 | (4.779) |
| Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige activa | 77.763 | 13.452 | 68.107 | (4.782) |
| Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | (658) | 319 | (385) | 273 |
| TOTAAL | 4.815 | 527.793 | 22.948 | 14.620 |

## B. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansverplichtingen

| | 31-12-22 Totaal | 31-12-22 Waarvan impact op het resultaat | 31-12-23 Totaal | 31-12-23 Waarvan impact op het resultaat |
|---|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden van centrale banken | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Schulden aan en deposito's van klanten | (174) | (808) | 38 | (433) |
| Uitgegeven schuldbewijzen | (139.711) | (197.361) | (55.649) | 84.062 |
| (Her)Verzekeringsschulden | (97.280) | (6.841) | (40.226) | 359.325 |
| Derivaten | 826.390 | 76.941 | 599.756 | (226.634) |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | (401.506) | (412.947) | (257.366) | 144.140 |
| Andere | 141.692 | 3.648 | 151.183 | 6.126 |
| Voorzieningen en voorwaardelijke | 130.277 | 2.158 | 131.154 | 708 |
| Achtergestelde schulden | (776) | (60) | (734) | 43 |
| Overige verplichtingen | 12.191 | 1.551 | 20.762 | 5.375 |
| Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 329.411 | (537.369) | 397.736 | 366.586 |

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Totaal | 31-12-22 Waarvan impact op het resultaat | 31-12-23 Totaal | 31-12-23 Waarvan impact op het resultaat |
|---|---|---|---|---|
| Uitgestelde belastinglatenties komende van de balans | 334.226 | (8.335) | 420.684 | (766.592) |
| Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - tijdelijk verschil | 5.958 | | 5.494 | |
| UITGESTELDE BELASTINGLATENTIES - TIJDELIJKE VERSCHILLEN | 340.184 | | 426.178 | |

### C. Uitgestelde belastingen komende van andere elementen

| (In duizend EUR) | 31-12-22 Totaal | 31-12-22 Waarvan impact op het resultaat | 31-12-23 Totaal | 31-12-23 Waarvan impact op het resultaat |
|---|---|---|---|---|
| Overdraagbare fiscale verliezen | 111.488 | (3.592) | 98.413 | (6.823) |
| Overdraagbare fiscale tegoeden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Entiteiten met een speciaal belastingsregime | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 111.488 | (3.592) | 98.413 | (6.823) |
| Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - overgedragen fiscale verliezen | (90.700) | | (80.364) | |
| UITGESTELDE BELASTINGEN KOMENDE VAN ANDERE ELEMENTEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN - OVERGEDRAGEN | 20.788 | | 18.049 | |

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN VOOR NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN | 445.715 | 519.096 |
| TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN | 360.972 | 444.227 |

Bepaalde entiteiten hebben uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen die voortvloeien uit boekhoudkundige verschillen (IFRS vs. lokale GAAP) en belastingverschillen. De belastingverschillen hebben onder andere betrekking op fiscale verliezen, die onbeperkt overdraagbaar zijn.

De overeenkomstige uitgestelde belastingverplichtingen ('DTL') en uitgestelde belastingvorderingen ('DTA'), vóór consolidatieaanpassingen, zijn als volgt per 31 december 2023:

| (In duizend EUR) | Uitgestelde belasting-verplichtingen | DTA als gevolg van boekhoudkundige verschillen (IFRS vs. lokale GAAP) | DTA als gevolg van taksverschillen | Niet erkende DTA[2] |
|---|---|---|---|---|
| Ierland[1] | 921 | 0 | 79.730 | 78.809 |
| Luxemburg | 0 | 4.245 | 15.399 | 0 |
| België | 6.758 | 419.841 | 3.839 | 9.277 |

(1) Gerelateerd aan overgedragen fiscale verliezen. De fiscale verliezen zijn volledig toe te schrijven aan GloBE-verliezen (Global Anti-base Erosion Rules) in de zin van Pijler 2.
(2) Niet opgenomen vanwege onzekerheid over voldoende toekomstig belastbaar inkomen.

## 3. Vervaldatum van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen

| Aard (In duizend EUR) | 31-12-22 Minder dan 1 jaar | 31-12-22 > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 31-12-22 > 5 jaar | 31-12-22 Onbeperkt | 31-12-22 Totaal |
|---|---|---|---|---|---|
| Overdraagbare fiscale verliezen | 0 | 0 | 0 | (90.700) | (90.700) |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | (90.700) | (90.700) |

| Aard (In duizend EUR) | 31-12-23 Minder dan 1 jaar | 31-12-23 > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 31-12-23 > 5 jaar | 31-12-23 Onbeperkt | 31-12-23 Totaal |
|---|---|---|---|---|---|
| Overdraagbare fiscale verliezen | 0 | 0 | 0 | (80.364) | (80.364) |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | (80.364) | (80.364) |

## 5.12. Overige activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| OVERIGE ACTIVA | 709.656 | 922.731 |
| Verworven opbrengsten | 115.767 | 129.811 |
| Over te dragen kosten | 30.409 | 36.477 |
| Klantenvorderingen in transit | 457.376 | 619.713 |
| Fondsbeleggingen | 8.195 | 39.611 |
| Voorraden[1] | 22.251 | 14.767 |
| Bedrijfsbelastingen | 75.659 | 75.108 |
| OVERIGE ACTIVA SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN | 32.337 | 44.440 |
| Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties | 16.830 | 32.553 |
| Overige verzekeringsactiva | 15.507 | 11.887 |
| Verzekeringsactiva die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan | 208 | 116 |
| Minus: | | |
| Waardevermindering | (208) | (116) |
| TOTAAL | 741.993 | 967.171 |

(1) Een constructieterrein werd opgenomen als inventaris onder de overige activa, aangezien dit beter de aard en de bedoeling van het terrein weergeeft. De daling met 7,5 miljoen EUR vergeleken met 2022 is het gevolg van verkopen.

Overige activa omvatten voornamelijk te ontvangen inkomsten (andere dan rente prorata), vooruitbetalingen, operationele belastingen en overige te ontvangen bedragen. Ze omvatten ook activa uit verzekeringscontracten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies, etc.), bouwcontracten, voorraden en fondsbeleggingen met betrekking tot verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen.

De overige activa zijn hoofdzakelijk gestegen als gevolg van een toename van openstaande betalingen van klanten.

## 5.13. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Activa van dochterondernemingen aangehouden voor verkoop | 0 | 0 |
| Voor verkoop aangehouden materiële en immateriële activa | 33.287 | 10.362 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 |
| Overige activa | 6.397 | 6.220 |
| TOTAAL | 39.684 | 16.582 |

Belfius classificeert voor verkoop aangehouden materiële en immateriële activa wanneer de boekwaarde van de vaste activa hoofdzakelijk wordt gerealiseerd door een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan, het betreft voornamelijk terreinen en gebouwen.

# 5.14. Leasing

## 1. Belfius als leasinggever

### A. Financiële leasing

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Bruto-investering in de financiële leasing | | |
| Niet langer dan 1 jaar | 882.127 | 1.032.657 |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 2.031.932 | 2.397.174 |
| > 5 jaar | 904.389 | 948.494 |
| SUBTOTAAL (A) | 3.818.449 | 4.378.325 |
| ONVERDIENDE FINANCIERINGSOPBRENGSTEN FINANCIELE LEASING (B) | 350.875 | 484.571 |
| NETTO-INVESTERING IN DE FINANCIELE LEASING (A)-(B) | 3.467.574 | 3.893.754 |

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| De netto-investering in de financiële leasing kan als volgt worden uitgesplitst: | | |
| Niet langer dan 1 jaar | 793.993 | 902.869 |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 1.852.854 | 2.151.140 |
| > 5 jaar | 820.727 | 839.745 |
| TOTAAL | 3.467.574 | 3.893.754 |

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Bedrag van variabele leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de netto-investering in de lease | 0 | 0 |
| Bedrag van oninbare financiële leasingvorderingen opgenomen in de waardecorrecties voor verliezen op verstrekte leningen op einde periode | 81.463 | 71.656 |
| Ongegarandeerde restwaarde (door leasingnemer) | 509.466 | 422.846 |
| Geschatte reële waarde van financiële leasing | 3.167.427 | 2.710.376 |
| Gecumuleerde waardecorrecties voor oninbare minimale leasingbetalingen | 35.075 | 18.744 |
| Verkoopwinsten of -verliezen van activa gebouwd door Belfius en in lease gegeven als een financiële lease | 3.357 | 3.748 |

De belangrijkste onderliggende activa van de financiële leasing hebben betrekking op:

- onroerende goederen zoals kantoorgebouwen, commercieel onroerend goed, industrieel onroerend goed
- productieapparatuur
- auto's en vrachtwagens, locomotieven en schepen
- alternatieve energieapparatuur (bv zonne-energiesystemen)
- IT apparatuur

### B. Operationele leasing

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Toekomstige netto minimale te ontvangen leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasings worden als volgt uitgesplitst: | | |
| Niet langer dan 1 jaar | 157.717 | 373.429 |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 542.516 | 317.113 |
| > 5 jaar | 505.691 | 581.916 |
| TOTAAL | 1.205.924 | 1.272.458 |
| Bedrag van variabele leasebetalingen die niet van een index of rentevoet afhankelijk zijn | 0 | 0 |

De belangrijkste onderliggende activa van de operationele leasing hebben betrekking op:

- onroerende goederen
- auto's en vrachtwagens
- IT apparatuur

## 2. Belfius als leasingnemer

### Leasing van materiële vaste activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Minimale leasebetalingen | | |
| Niet langer dan 1 jaar | 4.842 | 4.990 |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 15.667 | 17.311 |
| > 5 jaar | 27.488 | 27.973 |
| TOTAAL | 47.997 | 50.273 |

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Contante waarde van leaseverplichtingen | | |
| Niet langer dan 1 jaar | 4.682 | 4.949 |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 15.020 | 16.416 |
| > 5 jaar | 22.960 | 23.032 |
| TOTAAL | 42.662 | 44.397 |

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Contractuele toekomstige minimale leasebetalingen (A) | 47.997 | 50.268 |
| Correctie ten gevolge van disconteringsvoet (B) | 42.662 | 44.397 |
| Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen (A-B) | 5.335 | 5.871 |
| Bedrag van variabele leasebetalingen niet opgenomen in de leaseverplichting | 0 | 0 |
| Uitgaven voor leaseovereenkomsten van korte duur | 2.068 | 1.831 |
| Uitgaven voor leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft | 666 | 1.495 |

IFRS 16 biedt een mogelijkheid om een entiteit vrij te stellen van de toepassing van IFRS 16 indien de gevolgen ervan niet materieel zijn. Als gevolg van een gedetailleerde analyse heeft Belfius Bank IFRS 16 geïmplementeerd voor de leaseovereenkomsten met betrekking tot gebouwen. Auto's vallen binnen het toepassingsgebied van IFRS 16, maar zijn vrijgesteld van toepassing op basis van het principe van "onnodige kosten of inspanningen".

Parkeerplaatsen zijn ook in scope maar zijn vrijgesteld vanwege de korte duur van elk leasecontract. Contracten met betrekking tot IT materiaal vallen buiten de scope omdat het over servicecontracten gaat. Voor deze contracten zullen de periodieke huurkosten in de resultatenrekening worden geboekt.

# VI. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

## 6.1. Kas en tegoeden van centrale banken

### 1. Uitsplitsing volgens aard

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Deposito's | 5.904.113 | 1.430.190 |
| TOTAAL | 5.904.113 | 1.430.190 |

Kas en tegoeden van centrale banken daalde met-4,5 miljard EUR tot 1,4 miljard EUR (31 december 2022: 5,9 miljard EUR) door een afname van de TLTRO-financiering als gevolg van aflossingen. De resterende totale TLTRO III participatie bedraagt 1,4 miljard EUR per 31 december 2023.

Belfius neemt deel aan het TLTRO III-programma van de Europese Centrale Bank. De TLTRO's zijn gerichte operaties, aangezien het bedrag dat kan worden geleend, gekoppeld is aan de leningen aan niet-financiële vennootschappen en huishoudens (met uitzondering van hypothecaire leningen). De toe te passen rentevoet is gekoppeld aan de verwezenlijking van bepaalde prestatiedrempels voor leningen. De rentevoet van deze transacties kan tot 50 basispunten onder de gemiddelde rentevoet van de depositofaciliteit liggen in de periode van 24 juni 2020 tot 23 juni 2022, en tot de gemiddelde rentevoet van de depositofaciliteit gedurende de rest van de looptijd van de betrokken TLTRO III. Met het ECB-besluit van 27 oktober 2022 zijn de voorwaarden van TLTRO III gewijzigd sinds november 2022 en de rentevoet voor TLTRO III operaties is geïndexeerd aan de gemiddelde toepasselijke basis rentetarieven van de ECB gedurende deze periode.

Belfius heeft de voorwaarden van dit programma geanalyseerd en is tot de conclusie gekomen dat TLTRO III geen significant voordeel inhoudt ten opzichte van de marktprijzen en verwerkt de financiële verplichtingen in verband met het TLTRO III-programma volgens IFRS 9.

Er is aan de voorwaarden van het TLTRO-programma voldaan over de periode van 24 juni 2021 tot 23 juni 2022 en daarom omvat de effectieve rentevoet de extra verlaging met 50 basispunten over die periode. Na 23 juni 2022 wordt voor de bepaling van de effectieve rentevoet een raming van de rentevoet toegepast (gekoppeld aan de gemiddelde rentevoet van de depositofaciliteit).

Vanaf november 2022 is de rentevoet (gekoppeld aan de gemiddelde rentevoet van de depositofaciliteit) op TLTRO III positief, wat leidt tot toegerekende rentelasten van -126 miljoen EUR in 2023 (vergeleken met renteopbrengsten van +72 miljoen EUR in 2022). Zie toelichting 7.1 Renteopbrengsten - rentekosten.

### 2. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

### 3. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

# 6.2. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

## 1. Samenvatting Totalen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.869.641 | 3.912.390 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 |
| TOTAAL | 1.869.641 | 3.912.390 |

## 2. Uitsplitsing volgens aard

### A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | Geamortiseerde kostprijs | |
|---|---|---|
| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
| Direct opvraagbare deposito's | 78.388 | 75.383 |
| Termijndeposito's | 200.016 | 686.700 |
| Terugkoopovereenkomsten | 735 | 1.433.902 |
| Ontvangen kaswaarborgen | 1.012.655 | 1.043.540 |
| Andere schulden | 577.847 | 672.864 |
| TOTAAL | 1.869.641 | 3.912.390 |

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen stegen met 2,0 miljard EUR, 109,3%, tot 3,9 miljard EUR (31 december 2022: 1,9 miljard EUR), vooral als gevolg van een stijging van ontvangen kaswaarborgen (1,4 miljard EUR) en termijndeposito's (0,5 miljard EUR) binnen het korte termijn liquiditeitsbeheer van Belfius.

### B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

## 3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

## 4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

# 6.3. Schulden en deposito's

## 1. Samenvatting Totalen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 108.427.536 | 103.980.476 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 19.951 | 19.959 |
| TOTAAL | 108.447.486 | 104.000.435 |

## 2. Uitsplitsing volgens aard

### A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | Geamortiseerde kostprijs | |
|---|---|---|
| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
| Direct opvraagbare deposito's | 42.847.514 | 37.819.228 |
| Spaardeposito's | 47.874.360 | 42.820.816 |
| Termijndeposito's | 10.253.023 | 16.773.028 |
| Kaswaarborgen | 23.527 | 46.742 |
| Niet-gereglementeerde spaarrekeningen | 7.407.300 | 6.504.847 |
| TOTAAL DEPOSITO'S | 108.405.724 | 103.964.661 |
| Andere schulden | 21.812 | 15.815 |
| TOTAAL SCHULDEN | 21.812 | 15.815 |
| TOTAAL | 108.427.536 | 103.980.476 |

Schulden en deposito's daalden met -4,4 miljard EUR, -4,1%, tot 104,0 miljard EUR (31 december 2022: 108,4 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van de afname van betaal- en spaarrekeningen (-10,1 miljard EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door een toename van termijndeposito's (+6,5 miljard EUR) als gevolg van de hogere renteomgeving en de uitgifte van de Belgische overheidsobligatie in september 2023, waardoor een uitstroom van -3,5 miljard EUR op betaal- en spaarrekeningen kon worden genoteerd.

### B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | |
|---|---|---|
| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
| Deposito's | 19.951 | 19.959 |
| TOTAAL | 19.951 | 19.959 |

## 3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

## 4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

# 6.4. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen

## 1. Samenvatting Totalen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 18.517.096 | 23.603.069 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 7.411.471 | 8.238.650 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - Unit linked | 3.969.934 | 4.176.214 |
| TOTAAL | 29.898.501 | 36.017.933 |

## 2. Uitsplitsing volgens aard

### A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | Geamortiseerde kostprijs | |
|---|---|---|
| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
| Depositobewijzen | 3.825.839 | 5.327.732 |
| Spaarcertificaten van klanten | 494.053 | 768.987 |
| Niet-converteerbare schulden | 7.614.370 | 10.619.261 |
| Pandbrieven[1] | 6.538.619 | 6.841.206 |
| Leaseverplichtingen | 44.216 | 45.882 |
| TOTAAL | 18.517.096 | 23.603.069 |

(1) Belfius heeft 2 Pandbrieven-programma's.

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stegen met 5,1 miljard EUR, 27,5%, tot 23,6 miljard EUR (31 december 2022: 18,5 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van uitgiftes van niet-converteerbare schuldbewijzen (+3 miljard EUR), waaronder de uitgifte van een Green Senior Preferred obligatie (0,8 miljard EUR) in 1H 2023 en een Senior Preferred obligatie (1 miljard EUR) in 2H 2023. Bovendien werden afgedekte obligaties uitgegeven ten belope van +1,5 miljard EUR in de vorm van twee benchmark uitgiftes van hypotheek pandbrieven, gedeeltelijk gecompenseerd door aflossingen van afgedekte obligaties (-1,2 miljard EUR). Verder namen depositocertificaten toe met +1,5 miljard EUR.

## De programma's van Pandbrieven (covered bonds) bij Belfius

Belfius heeft twee Pandbrieven-programma's:

→ een Mortgage Pandbrieven-programma; en
→ een Public Pandbrieven-programma.

De dekkingswaarden van de Mortgage Pandbrieven betreffen in hoofdzaak Belgische woonkredieten verstrekt volgens de Wet op het Hypothecair krediet (Wet van 4 augustus 1992), via het kantorennet van Belfius. De dekkingswaarden van de Public Pandbrieven zijn hoofdzakelijk kredieten toegekend aan Belgische entiteiten in de publieke sector zoals gemeenten, provincies en dergelijke.

De investeerders in de Belgische Pandbrieven hebben een direct recht op:

→ het algemeen vermogen van de uitgevende kredietinstelling (terugbetaling van de Belgische Pandbrieven is een verplichting van de uitgevende bank in haar geheel); en

→ de afgescheiden activa die de cover pool omvat, die exclusief voorbehouden zijn voor de investeerders in Belgische Pandbrieven onder dat specifieke programma aan hetwelke de afgescheiden activa verbonden zijn en voor de vorderingen van andere partijen die identificeerbaar zijn in de voorwaarden van de uitgifte. Activa maken deel uit van de cover pool door inschrijving in het register dat bijgehouden wordt door de uitgever voor dit doeleinde.

Een gedetailleerde beschrijving van de dekkingswaarden (met onder meer het uitstaand bedrag en de karakteristieken van de kredieten in de cover pool) kan worden geconsulteerd in het beheersverslag in het hoofdstuk "Risicobeheer" en in de toelichting 9.3 "Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen", alsook op:

→ betreffende de Mortgage Pandbrieven op:
https://www.belfius.be/about-us/nl/investeerders/debt-issuance/pandbrieven/belgian-mortgage

→ betreffende de Public Pandbrieven Programme op
https://www.belfius.be/about-us/nl/investeerders/debt-issuance/pandbrieven/belgian-public

De boekwaarde van de onderliggende pool van leningen bedraagt 19,3 miljard EUR eind december 2023 (tegen 14,1 miljard EUR eind december 2022). De boekwaarde van de cover pool wordt verantwoord in leningen en voorschotten. Graag verwijzen we ook naar toelichting 5.4.

## B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | 31-12-22 | | | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | TOTAAL | Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | TOTAAL |
| Uitgegeven schuldbewijzen | | 7.250.016 | 7.250.016 | | 8.181.771 | 8.181.771 |
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen (handelsposities) | 161.339 | | 161.339 | 52.733 | | 52.733 |
| Overige schuldbewijzen (handelsposities) | 4 | | 4 | 5 | | 5 |
| Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten | | 3.969.934 | 3.969.934 | | 4.176.214 | 4.176.214 |
| Eigenvermogensinstrumenten (handelsposities) | 112 | | 112 | 4.142 | | 4.142 |
| TOTAAL | 161.455 | 11.219.950 | 11.381.405 | 56.879 | 12.357.985 | 12.414.864 |

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening – unit linked (Tak 23) stegen met 0,2 miljard EUR, 5,2%, tot 4,2 miljard EUR (31 december 2022: 4,0 miljard EUR), vooral als gevolg van positieve reële waarde aanpassingen (0,3 miljard EUR),

gedeeltelijk gecompenseerd door netto cash outflows (-0.1 miljard EUR).

Uitgegeven schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies stegen met 0,9 miljard EUR, of 12,9% tot 8,2 miljard EUR (31 December 2022: 7,3 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van uitgiftes van schuldinstrumenten door Belfius Financing Company (0,8 miljard EUR) en positieve reële waarde evoluties (0,3 miljard EUR).

De financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden in schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten worden momenteel gebruikt bij de bankactiviteiten: om een inconsistentie in waardering of erkenning weg te werken of aanzienlijk te verkleinen, tussen schuldpapier en hun afdekkingen, welke anders zouden ontstaan. De methodologie die gevolgd wordt om de reële waarde te bepalen van "Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde" wordt gedetailleerd in toelichting 9.1.

Sinds de uitgifte was er geen verandering in het eigen kredietrisico. Belfius neemt het eigen kredietrisico niet op in de reële waarde van de financiële verplichtingen.

## 3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

## 4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

# 6.5. (Her)verzekeringsschulden

## 1. Samenvatting totalen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | PAA | GMM | VFA | TOTAAL |
| Activa mbt verzekeringscontracten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passiva mbt verzekeringscontracten | 1.077.836 | 9.817.033 | 0 | 10.894.869 |
| TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN | 1.077.836 | 9.817.033 | 0 | 10.894.869 |
| Activa mbt herverzekeringscontracten | 116.103 | 0 | 0 | 116.103 |
| Passiva mbt herverzekeringscontracten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL HERVERZEKERINGSCONTRACTEN | 116.103 | 0 | 0 | 116.103 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | PAA | GMM | VFA | TOTAAL |
| Activa mbt verzekeringscontracten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passiva mbt verzekeringscontracten | 1.131.152 | 10.273.937 | 0 | 11.405.090 |
| TOTAAL VERZEKERINGSCONTRACTEN | 1.131.152 | 10.273.937 | 0 | 11.405.090 |
| Activa mbt herverzekeringscontracten | 97.806 | 0 | 0 | 97.806 |
| Passiva mbt herverzekeringscontracten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL HERVERZEKERINGSCONTRACTEN | 97.806 | 0 | 0 | 97.806 |

## 2. Balansbewegingen van verzekerings- en herverzekeringscontracten-PAA

De "premium allocation approach" wordt toegepast op Niet-Leven contracten, Ziekte/Collectieve contracten en herverzekeringscontracten.

### A. Uitgegeven verzekeringscontracten – Reconciliatie van de technische voorziening voor resterende dekking en de technische voorziening voor geleden schade

| | 31-12-22 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | TECHNISCHE VOORZIENING VOOR RESTERENDE SCHADE | | TECHNISCHE VOORZIENING VOOR GELEDEN SCHADE | | |
| (in duizend EUR) | Exclusief verliescompo-nent | Verliescompo-nent | Inschatting van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen | Risico aanpassing | TOTAAL VERPLICHTINGEN |
| OPENINGSBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS PASSIVA | 97.417 | 6.646 | 1.008.921 | 59.812 | 1.172.796 |
| OPENINGSBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 97.417 | 6.646 | 1.008.921 | 59.812 | 1.172.796 |
| Verzekeringsresultaat | (800.384) | 0 | 0 | 0 | (800.384) |
| Totaal verzekeringsservice kosten | 171.132 | (2.574) | 602.111 | 3.543 | 774.212 |
| Geleden schade en andere gemaakte verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | 299.525 | 10.898 | 310.423 |
| Afschrijving aanschaffingskosten | 171.132 | 0 | 0 | 0 | 171.132 |
| Wijzigingen technische voorziening voor geleden dekking | 0 | 0 | 302.586 | (7.355) | 295.230 |
| Verliezen op verlieslatende contracten en terugnames | 0 | (2.574) | 0 | 0 | (2.574) |
| Verzekeringsservice resultaat (a) + (b) | (629.252) | (2.574) | 602.111 | 3.543 | (26.172) |
| Financieel verzekeringsresultaat | 0 | 0 | (119.106) | (7.022) | (126.128) |
| Financiële kosten verzekeringscontracten | 0 | 0 | (119.106) | (7.022) | (126.128) |
| Wisselkoers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | (629.252) | (2.574) | 483.004 | (3.479) | (152.300) |
| investeringscomponent | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash flows | 600.954 | 0 | (543.614) | 0 | 57.340 |
| Ontvangen premies | 658.045 | 0 | 0 | 0 | 658.045 |
| Aanschaffingskosten van verzekeringscontracten betaald | (57.091) | 0 | 0 | 0 | (57.091) |
| Betaalde claims en andere verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | (543.614) | 0 | (543.614) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | 600.954 | 0 | (543.614) | 0 | 57.340 |
| EINDBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS PASSIVA | 69.120 | 4.072 | 948.311 | 56.333 | 1.077.836 |
| EINDBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 69.120 | 4.072 | 948.311 | 56.333 | 1.077.836 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | TECHNISCHE VOORZIENING VOOR RESTERENDE DEKKING | | TECHNISCHE VOORZIENING VOOR GELEDEN SCHADE | | TOTAAL VERPLICHTINGEN |
| | Exclusief verliescompo-nent | Verliescompo-nent | Inschatting van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen | Risico aanpassing | |
| OPENINGSBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS PASSIVA | 69.120 | 4.072 | 948.311 | 56.333 | 1.077.836 |
| OPENINGSBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 69.120 | 4.072 | 948.311 | 56.333 | 1.077.836 |
| Verzekeringsresultaat | (826.857) | 0 | 0 | 0 | (826.857) |
| Totaal verzekeringsservice kosten | 161.694 | (1.490) | 522.040 | (21.189) | 661.055 |
| Geleden schade en andere gemaakte verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | 522.084 | 8.340 | 530.424 |
| Afschrijving aanschaffingskosten | 161.694 | 0 | 0 | 0 | 161.694 |
| Wijzigingen technische voorziening voor geleden schade | 0 | 0 | (44) | (29.529) | (29.573) |
| Verliezen op verlieslatende contracten en terugnames | 0 | (1.490) | 0 | 0 | (1.490) |
| Verzekeringsservice resultaat (a) + (b) | (665.163) | (1.490) | 522.040 | (21.189) | (165.802) |
| Financieel verzekeringsresultaat | 0 | 0 | 52.044 | 3.521 | 55.566 |
| Financiële kosten van verzekeringscontracten | 0 | 0 | 52.044 | 3.521 | 55.566 |
| Effecten van wisselkoersveranderingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | (665.163) | (1.490) | 574.085 | (17.668) | (110.236) |
| investeringscomponent | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash flows | 698.206 | 0 | (534.654) | 0 | 163.552 |
| Ontvangen premies | 815.554 | 0 | 0 | 0 | 815.554 |
| Aanschaffingskosten van verzekeringscontracten betaald | (117.348) | 0 | 0 | 0 | (117.348) |
| Betaalde claims en andere verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | (534.654) | 0 | (534.654) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | 698.206 | 0 | (534.654) | 0 | 163.552 |
| EINDBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS PASSIVA | 102.163 | 2.582 | 987.742 | 38.665 | 1.131.152 |
| EINDBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 102.163 | 2.582 | 987.742 | 38.665 | 1.131.152 |

De technische voorzieningen voor resterende schade (exclusief verliescomponent) stegen van 69 miljoen EUR naar 102 miljoen EUR. Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door de stijging in de Niet-leven portefeuille. De verliescomponent daalde van 4,1 miljoen EUR naar 2,6 miljoen EUR, voornamelijk door de wijziging in het betrouwbaarheidsniveau om de risicoaanpassing te bepalen, waardoor bepaalde verzekeringscontracten niet langer verlieslatend zijn.

In 2023 daalde de risicoaanpassing op de voorzieningen voor geleden schade van 56,3 miljoen EUR naar 38,7 miljoen EUR. Deze daling wordt verklaard door de wijziging in het betrouwbaarheidsniveau om de risicoaanpassing te bepalen. Per 31 december 2022 werd een betrouwbaarheidsniveau van 85% gebruikt, terwijl vanaf 2023 een betrouwbaarheidsniveau tussen 72,5% en 77,5% wordt toegepast (per 31 december 2023 werd een betrouwbaarheidsniveau van 77,5% gebruikt).

## B. Aangehouden herverzekeringscontracten - Reconciliatie van de technische voorziening voor resterende dekking en de technische voorziening voor geleden schade

| | 31-12-22 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ACTIVA VOOR RESTERENDE DEKKING | | ACTIVA VOOR GELEDEN SCHADE | | |
| (in duizend EUR) | Exclusief verliescomponent | Verliescomponent | Schatting van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen | Risico aanpassing | TOTAAL ACTIVA |
| OPENINGSBALANS HERVEZEKERING ACTIVA | 6.253 | 0 | 96.264 | 6.675 | 109.192 |
| OPENINGSBALANS HERVERZEKERING PASSIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS NETTO HERVERZEKERING ACTIVA (VERPLICHTINGEN) | 6.253 | 0 | 96.264 | 6.675 | 109.192 |
| Herverzekeringspremies | (53.365) | 0 | 0 | 0 | (53.365) |
| Verhaal die op herverzekeringsmaatschappijen voor opgelopen claims | 0 | 0 | 67.157 | 891 | 68.048 |
| *Verhaal voor geleden claims en andere kosten* | *0* | *0* | *11.294* | *891* | *12.185* |
| *Aanpassingen aan het actief voor verhaalde-schadegevallen* | *0* | *0* | *55.863* | *0* | *55.863* |
| Effect van wijzigingen in non-performance risico herverzekeringsmaatschappijen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verlies recuperatie op onderliggende contracten en aanpassingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beleggingscomponent herverzekering | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto-inkomsten of -kosten van herverzekeringscontracten | (53.365) | 0 | 67.157 | 891 | 14.684 |
| Financieel resultaat herverzekering | 0 | 0 | (11.494) | (789) | (12.283) |
| Financieringskost herverzekeringscontracten | 0 | 0 | (11.494) | (789) | (12.283) |
| Wisselkoersschommelingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | (53.365) | 0 | 55.663 | 103 | 2.401 |
| Cash flows | 57.681 | 0 | (53.171) | 0 | 4.510 |
| Betaalde premies | 57.681 | 0 | 0 | 0 | 57.681 |
| Bedragen ontvangen van herverzekeringsmaatschappijen | 0 | 0 | (53.171) | 0 | (53.171) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | 57.681 | 0 | (53.171) | 0 | 4.510 |
| EINDBALANS HERVEZEKERING ACTIVA | 10.569 | 0 | 98.756 | 6.778 | 116.103 |
| EINDBALANS HERVEZEKERING PASSIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS NETTO HERVERZEKERING ACTIVA (VERPLICHTINGEN) | 10.569 | 0 | 98.756 | 6.778 | 116.103 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ACTIVA VOOR RESTERENDE DEKKING | | ACTIVA VOOR GELEDEN SCHADE | | |
| | Exclusief verliescomponent | Verliescomponent | Schatting van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen | Risico aanpassing | TOTAAL ACTIVA |
| OPENINGSBALANS HERVEZEKERING ACTIVA | 10.569 | 0 | 98.756 | 6.778 | 116.103 |
| OPENINGSBALANS HERVERZEKERING PASSIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS NETTO HERVERZEKERING ACTIVA (VERPLICHTINGEN) | 10.569 | 0 | 98.756 | 6.778 | 116.103 |
| Herverzekeringspremies | (54.952) | 0 | 0 | 0 | (54.952) |
| Verhaal herverzekeringsmaatschappijen voor opgelopen claims | 0 | 0 | 28.380 | (2.560) | 25.820 |
| *Bedragen die kunnen worden verhaal voor geleden claims en andere kosten* | *0* | *0* | *12.122* | *(2.560)* | *9.562* |
| *Aanpassingen aan het actief voor verhaalde schadegevallen* | *0* | *0* | *16.258* | *0* | *16.258* |
| Effect van wijzigingen in non-performance risico herverzekeringsmaatschappijen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verliesrecuperaties op onderliggende contracten en aanpassingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beleggingscomponent herverzekering | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto-inkomsten of -kosten van herverzekeringscontracten | (54.952) | 0 | 28.380 | (2.560) | (29.132) |
| Financieel resultaat herverzekering | 0 | 0 | (5.615) | 250 | (5.866) |
| Financieringskost uit herverzekeringscontracten | 0 | 0 | (5.615) | 250 | (5.866) |
| Wisselkoersschommelingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | (54.952) | 0 | 22.765 | (2.310) | (34.998) |
| Cash flows | 56.233 | 0 | (40.033) | 0 | 16.200 |
| Betaalde premies | 56.233 | 0 | 0 | 0 | 56.233 |
| Bedragen ontvangen van herverzekeringsmaatschappijen | 0 | 0 | (40.033) | 0 | (40.033) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | 56.233 | 0 | (40.033) | 0 | 16.200 |
| EINDBALANS HERVEZEKERING ACTIVA | 11.850 | 0 | 81.488 | 4.468 | 97.806 |
| EINDBALANS HERVEZEKERING PASSIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS NETTO HERVERZEKERING ACTIVA (VERPLICHTINGEN) | 11.850 | 0 | 81.488 | 4.468 | 97.806 |

De herverzekeringsactiva voor geleden schaden daalden van 98,8 miljoen EUR naar 81,5 miljoen EUR. Deze daling wordt voornamelijk verklaard door het uitblijven van belangrijke natuurrampen in 2023.

## 3. Balansbewegingen van verzekerings- en herverzekeringscontracten– GMM

Het "general measurement model" wordt toegepast op contracten Leven, beleggingscontracten met discretionaire winstdeling en op contracten Gezondheid/Individueel.

### A. Uitgegeven verzekeringscontracten – Reconciliatie van de technische voorziening voor resterende dekking en de technische voorziening voor geleden schade

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TECHNISCHE VOORZIENING VOOR RESTERENDE DEKKING | | TECHNISCHE VOOR-ZIENING VOOR GELEDEN SCHADE | TOTAAL VERPLICHTIN GEN |
| | Exclusief verliescompo nent | Verliescompo nent | | |
| OPENINGSBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS PASSIVA | 12.218.326 | 19.608 | 107.558 | 12.345.492 |
| OPENINGSBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 12.218.326 | 19.608 | 107.558 | 12.345.492 |
| Verzekeringsresultaat (a) | (284.534) | 0 | 0 | (284.534) |
| Totaal verzekeringsservice kosten (b) | 22.388 | 22.422 | 185.532 | 230.342 |
| Geleden schade en andere gemaakte verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | 181.673 | 181.673 |
| Afschrijving aanschaffingskosten | 22.388 | 0 | 0 | 22.388 |
| Wijzigingen technische voorziening voor geleden schade | 0 | 0 | 3.858 | 3.858 |
| Verliezen op verlieslatende contracten en terugnames | 0 | 22.422 | 0 | 22.422 |
| Verzekeringsservice resultaat (a) + (b) | (262.146) | 22.422 | 185.532 | (54.192) |
| Financieel verzekeringsresultaat | (2.029.742) | 251 | (2.518) | (2.032.008) |
| Financiële kosten verzekeringscontracten | (2.029.742) | 251 | (2.518) | (2.032.008) |
| Wisselkoersschommelingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | (2.291.888) | 22.674 | 183.014 | (2.086.200) |
| investeringscomponent | (1.457.366) | 0 | 1.457.366 | (1) |
| Cash flows | 1.171.760 | 0 | (1.614.017) | (442.257) |
| Ontvangen premies | 1.214.481 | 0 | 0 | 1.214.481 |
| Acquisitiekosten verzekeringscontracten | (42.721) | 0 | 0 | (42.721) |
| betaalde claims en andere verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | (1.614.017) | (1.614.017) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | (285.607) | 0 | (156.651) | (442.258) |
| EINDBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS PASSIVA | 9.640.832 | 42.281 | 133.921 | 9.817.033 |
| EINDBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 9.640.832 | 42.281 | 133.921 | 9.817.033 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | TECHNISCHE VOORZIENING VOOR RESTERENDE SCHADE | | TECHNISCHE VOOR-ZIENING VOOR GELEDEN SCHADE | TOTAAL VERPLICHTIN GEN |
| | Exclusief verliescompo nent | Verliescompo nent | | |
| OPENINGSBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS PASSIVA | 9.640.832 | 42.281 | 133.921 | 9.817.033 |
| OPENINGSBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 9.640.832 | 42.281 | 133.921 | 9.817.033 |
| Verzekeringsresultaat (a) | (359.784) | 0 | 0 | (359.784) |
| Totaal verzekeringsservice kosten (b) | 18.650 | 10.064 | 190.230 | 218.944 |
| Geleden schade en andere gemaakte verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | 191.215 | 191.215 |
| Afschrijving aanschaffingskosten | 18.650 | 0 | 0 | 18.650 |
| Wijzigingen technische voorziening voor geleden schade | 0 | 0 | (985) | (985) |
| Verliezen op verlieslatende contracten en terugnames | 0 | 10.064 | 0 | 10.064 |
| Verzekeringsservice resultaat (a) + (b) | (341.133) | 10.064 | 190.230 | (140.840) |
| Financieel verzekeringsresultaat | 622.078 | 461 | 994 | 623.533 |
| Financiële kosten verzekeringscontracten | 622.078 | 461 | 994 | 623.533 |
| Wisselkoersschommelingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | 280.945 | 10.525 | 191.224 | 482.694 |
| investeringscomponent | (1.060.772) | 0 | 1.060.772 | 0 |
| Cash flows | 1.232.468 | 0 | (1.258.258) | (25.790) |
| Ontvangen premies | 1.294.485 | 0 | 0 | 1.294.485 |
| Acquisitiekosten van verzekeringscontracten | (62.018) | 0 | 0 | (62.018) |
| Betaalde claims en andere verzekeringsservicekosten | 0 | 0 | (1.258.258) | (1.258.258) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | 171.696 | 0 | (197.485) | (25.790) |
| EINDBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS PASSIVA | 10.093.473 | 52.806 | 127.659 | 10.273.937 |
| EINDBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 10.093.473 | 52.806 | 127.659 | 10.273.937 |

De technische voorzieningen voor resterende schade (exclusief verliescomponent) stegen van 9.641 miljoen EUR naar 10.093 miljoen EUR. Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door een stijging van de actuele waarde van toekomstige kasstromen, voornamelijk als gevolg van de daling van de verdisconteringsvoet. De CSM daalde (-8 miljoen EUR) en werd negatief beïnvloed door onder andere contractheronderhandelingen die verder gingen dan het gemodelleerde lapse risico en de verfijning van de actuariële modellen. Verder bedraagt de vrijval van de CSM voor verleende diensten -95 miljoen EUR en de waarde van de nieuwe productie 2023 +150 miljoen EUR. De update van de risicoaanpassings-methodologie waarbij de mass lapse schok opnieuw is gekalibreerd, heeft geleid tot een verlaging van de risicoaanpassing (-200 miljoen EUR).

## B. Uitgegeven verzekeringscontracten – Reconciliatie van de waarderingscomponenten van de balans van verzekeringscontracten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | FULFILMENT CASH FLOWS | | CSM | | | |
| | Schatting van de contante waarde van de toekomstige kasstromen | Risico-aanpassing voor niet-financieel risico | Contracten onder de gewijzigde retrospectieve transitiemethode | Contracten onder de reële-waarde transitiemethode | Andere contracten | TOTAAL PASSIVA |
| OPENINGSBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS PASSIVA | 11.360.730 | 166.695 | 0 | 662.820 | 155.246 | 12.345.492 |
| OPENINGSBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 11.360.730 | 166.695 | 0 | 662.820 | 155.246 | 12.345.492 |
| Wijzigingen met betrekking op lopende dienstverlening | 28.836 | (10.824) | 0 | (71.279) | (27.482) | (80.748) |
| CSM erkend voor geleverde diensten | 0 | 0 | 0 | (71.279) | (27.482) | (98.760) |
| Wijziging in risicocorrectie voor niet-financieel risico voor risico verlopen | 0 | (10.824) | 0 | 0 | 0 | (10.824) |
| Experience adjustments | 28.836 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.836 |
| Wijzigingen met betrekking op toekomstige dienstverlening | (35.936) | 19.640 | 0 | (84.749) | 123.467 | 22.422 |
| Contracten die voor het eerst in het jaar zijn opgenomen | (156.363) | 21.884 | 0 | 0 | 137.503 | 3.025 |
| Wijzigingen in-schattingen die de CSM aanpassen | 97.312 | 1.473 | 0 | (84.749) | (14.036) | 0 |
| Wijzigingen in-schattingen die resulteren in verliezen en terugnames van verliezen op verlieslatende contracten | 23.114 | (3.717) | 0 | 0 | 0 | 19.398 |
| Wijzigingen met betrekking op reeds verleende dienstverlening | 3.999 | 136 | 0 | 0 | 0 | 4.134 |
| Wijzigingen in technische voorziening voor geleden schades | 3.999 | 136 | 0 | 0 | 0 | 4.134 |
| Totaal verzekeringsservice resultaat | (3.101) | 8.952 | 0 | (156.028) | 95.985 | (54.192) |
| Financieel verzekeringsresultaat | (2.201.506) | 148.074 | 0 | 19.729 | 1.695 | (2.032.009) |
| Financieringslasten uit verzekeringscontracten | (2.201.506) | 148.074 | 0 | 19.729 | 1.695 | (2.032.009) |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | (2.204.607) | 157.025 | 0 | (136.299) | 97.679 | (2.086.201) |
| Cash flows | (442.257) | 0 | 0 | 0 | 0 | (442.257) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | (442.257) | 0 | 0 | 0 | 0 | (442.257) |
| EINDBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS PASSIVA | 8.713.867 | 323.720 | 0 | 526.521 | 252.925 | 9.817.033 |
| EINDBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 8.713.867 | 323.720 | 0 | 526.521 | 252.925 | 9.817.033 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | FULFILMENT CASH FLOWS | | CSM | | | TOTAAL PASSIVA |
| | Schatting van de contante waarde van de toekomstige kasstromen | Risico-aanpassing voor niet-financieel risico | Contracten onder de gewijzigde retrospectieve transitiemethode | Contracten onder de reële-waarde transitiemethode | Andere contracten | |
| OPENINGSBALANS ACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPENINGSBALANS PASSIVA | 8.713.867 | 323.720 | 0 | 526.521 | 252.925 | 9.817.033 |
| OPENINGSBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 8.713.867 | 323.720 | 0 | 526.521 | 252.925 | 9.817.033 |
| Wijzigingen die betrekking hebben op lopende dienstverlening | (47.586) | (7.034) | 0 | (65.210) | (30.088) | (149.919) |
| CSM erkend voor geleverde diensten | 0 | 0 | 0 | (65.210) | (30.088) | (95.298) |
| Wijziging in risicocorrectie voor niet-financieel risico voor risico verlopen | 0 | (7.034) | 0 | 0 | 0 | (7.034) |
| Experience adjustments | (47.586) | 0 | 0 | 0 | 0 | (47.586) |
| Wijzigingen met betrekking op toekomstige dienstverlening | 10.979 | (55.549) | 0 | (36.946) | 91.580 | 10.064 |
| Contracten die voor het eerst in het jaar | (157.508) | 9.140 | 0 | 0 | 150.347 | 1.979 |
| Wijzigingen in schattingen die de CSM aanpassen | 159.183 | (63.470) | 0 | (36.946) | (58.767) | 0 |
| Wijzigingen in schattingen die resulteren in verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten | 9.304 | (1.220) | 0 | 0 | 0 | 8.085 |
| Wijzigingen met betrekking op reeds verleende dienstverlening | (453) | (532) | 0 | 0 | 0 | (985) |
| Wijzigingen in technische voorziening voor geleden schades | (453) | (532) | 0 | 0 | 0 | (985) |
| Totaal verzekeringsservice resultaat | (37.059) | (63.116) | 0 | (102.156) | 61.492 | (140.840) |
| Financieel verzekeringsresultaat | 717.135 | (126.084) | 0 | 22.651 | 9.830 | 623.533 |
| Financieringslasten uit | 717.135 | (126.084) | 0 | 22.651 | 9.830 | 623.533 |
| TOTALE WIJZIGING IN RESULTAATREKENING EN OCI | 680.076 | (189.199) | 0 | (79.505) | 71.322 | 482.694 |
| Cash flows | (25.790) | 0 | 0 | 0 | 0 | (25.790) |
| OVERIGE WIJZIGINGEN IN DE NETTOBOEKWAARDE | (25.790) | 0 | 0 | 0 | 0 | (25.790) |
| EINDBALANSACTIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EINDBALANS PASSIVA | 9.368.153 | 134.521 | 0 | 447.016 | 324.247 | 10.273.937 |
| EINDBALANS NETTO VERZEKERINGSVERPLICHTINGEN (ACTIVA) | 9.368.153 | 134.521 | 0 | 447.016 | 324.247 | 10.273.937 |

Voor de uitgegeven levensverzekeringscontracten heeft Belfius de volledige retrospectieve benadering toegepast voor groepen verzekeringscontracten met betrekking tot onderschrijvingsjaren vanaf (en inclusief) 2018. Voor groepen verzekeringscontracten met betrekking tot oudere onderschrijvingsjaren werd de volledige retrospectieve benadering als onuitvoerbaar beschouwd wegens gebrek aan historische gegevens (bv. als gevolg van systeemmigraties) of te hoge kosten of inspanningen om de gegevens te verkrijgen, en/of gebruik van kennis achteraf. Bijgevolg heeft Belfius ervoor gekozen om voor deze verzekeringsjaren de reële-waardebenadering toe te passen.

## 4. Effect van contracten die voor het eerst zijn opgenomen in het jaar

### A. GMM

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| | Uitgegeven winstgevende contracten | Uitgegeven verlieslatende contracten | Uitgegeven winstgevende contracten | Uitgegeven verlieslatende contracten |
| Totale actuele waarde van de geschatte kasstromen | 793.032 | 97.705 | 720.751 | 304.646 |
| Acquisitiekosten | 39.053 | 1.018 | 35.683 | 1.296 |
| Verwachte claims en anderen verzekerings service kosten | 753.979 | 96.687 | 685.068 | 303.350 |
| Schattingen van de actuele waarde van de inkomende kasstromen | (916.060) | (97.085) | (830.807) | (303.627) |
| Risico aanpassing voor niet-financieel risico | 19.479 | 2.405 | 8.180 | 960 |
| CSM | 103.548 | 0 | 101.876 | 0 |
| Verliezen erkend bij eerste opname | 0 | 3.025 | 0 | 1.979 |

De CSM omvat de discretionaire kasstromen die zijn toegewezen aan de contracten die gedurende het jaar voor het eerst zijn opgenomen. In 2022 werd een verliescomponent van 3 miljoen EUR opgenomen. Dit heeft betrekking op nieuwe aangeslotenen in “defined benefit”- contracten gedurende het eerste kwartaal van 2022. In 2023 zijn de initieel erkende contracten met een verliescomponent beperkt tot 2 miljoen EUR.

## 5. Contractuele service marge

In de onderstaande tabel wordt uiteengezet wanneer Belfius verwacht de resterende CSM in de resultatenrekening op te nemen na de rapporteringsdatum voor contracten die volgens de GMM worden gewaardeerd.

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 jaar of minder | 1-2 jaar | 2-3 jaar | 3-4 jaar | 4-5 jaar | 5-10 jaar | meer dan 10 jaar | TOTAAL |
| Resterende CSM van verzekeringscontracten die naar verwachting als opbrengst zal worden erkend | 88.530 | 79.241 | 70.995 | 63.239 | 56.547 | 199.382 | 221.512 | 779.446 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 jaar of minder | 1-2 jaar | 2-3 jaar | 3-4 jaar | 4-5 jaar | 5-10 jaar | meer dan 10 jaar | TOTAAL |
| Resterende CSM van verzekeringscontracten die naar verwachting als opbrengst zal worden erkend | 89.446 | 80.539 | 72.124 | 64.823 | 58.205 | 201.214 | 204.912 | 771.263 |

# 6.6. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

## 1. Uitsplitsing van bewegingen

| (in duizend EUR) | Pensioenen en andere personeels beloningen[1] | Andere lange termijn personeels beloningen | Herstructurering [2][3] | Voorzieningen voor geschillen[4] | Verliesgevende contracten | Bijzondere waardevermindering- en op financiële waarborgen en gegeven verbintenissen [5] | Overige voorzieningen | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OP 1 JANUARI 2022 | 190.896 | 26.365 | 41.129 | 47.120 | 3.500 | 162.263 | 54.331 | 525.604 |
| Dotatie aan de voorzieningen[2] | 64.425 | 1.436 | 14.117 | 8.845 | 0 | 192.017 | 31.098 | 311.937 |
| Aangewende bedragen[3] | (83.041) | (4.376) | (10.554) | (493) | (331) | 0 | (12.033) | (110.827) |
| Teruggenomen niet-gebruikte bedragen | 0 | (133) | (15.710) | (34.651) | (1.390) | (131.204) | (8.245) | (191.334) |
| Overdrachten | (7.081) | 0 | 0 | 0 | 0 | (51.157) | 0 | (58.237) |
| Herwaardering pensioen-regelingen[1] | 16.476 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.476 |
| Wisselkoers-verschillen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 304 | 0 | 304 |
| OP 31 DECEMBER 2022 | 181.675 | 23.292 | 28.983 | 20.820 | 1.779 | 172.222 | 65.151 | 493.922 |

(1) De herwaardering van de pensioenverplichtingen is het resultaat van het negatieve rendement van de fondsbeleggingen, de hoger dan verwachte werkelijke inflatie en de opwaartse aanpassing van de (lange termijn) inflatie hypothese, gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve impact van de stijging van de verdisconteringsvoet.
(2) De bijkomende voorzieningen bestaan hoofdzakelijk uit een herstructureringsvoorziening voor het transformatieplan in overeenstemming met het ontwikkelingsprogramma van Belfius.
(3) De herstructureringsvoorziening, bestaande uit personeels- en netwerkkosten, wordt aangewend in overeenstemming met de overeengekomen plannen en wordt jaarlijks geëvalueerd en waar nodig aangepast.
(4) De voorzieningen voor geschillen betreffen hoofdzakelijk voorzieningen voor mogelijke schikkingen van lopende geschillen met derden. De Teruggenomen niet-gebruikte bedragen worden verklaard door rentewijzigingen. Belfius Insurance boekte een bijkomende voorziening van 8,5 miljoen EUR in verband met de beëindiging van een samenwerkingsovereenkomst.
(5) Zie tabel 9.2.8. Wijzigingen in de voorzieningen voor kredietverliezen voor nadere informatie.

| (in duizend EUR) | Pensioenen en andere personeels beloningen[1] | Andere lange termijn personeels beloningen | Herstructurering [2] | Voorzieningen voor geschillen[3] | Verliesgevende contracten | Bijzondere waardevermindering- en op financiële waarborgen en gegeven verbintenissen [4] | Overige voorzieningen | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OP 1 JANUARI 2023 | 181.675 | 23.292 | 28.983 | 20.820 | 1.779 | 172.222 | 65.151 | 493.922 |
| Dotatie aan de voorzieningen[2] | 75.087 | 4.468 | 19.630 | 6.125 | 0 | 159.144 | 11.592 | 276.045 |
| Aangewende bedragen[3] | (97.984) | (4.692) | (10.813) | (14.117) | (204) | 0 | (15.835) | (143.646) |
| Teruggenomen niet-gebruikte bedragen | 0 | (118) | (5.406) | (1.363) | 0 | (119.993) | (242) | (127.123) |
| Wijzigingen in consolidatiekring (uit) | 0 | 0 | (0) | 0 | 0 | 0 | (2) | (2) |
| Overdrachten | 31.416 | 0 | 0 | 0 | 0 | (36.753) | 0 | (5.337) |
| Herwaardering pensioen-regelingen[1] | (7.759) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (7.759) |
| Wisselkoers-verschillen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (241) | 0 | (241) |
| Andere bewegingen | 0 | (0) | 0 | 0 | 0 | (0) | 0 | (0) |
| OP 31 DECEMBER 2023 | 182.435 | 22.950 | 32.393 | 11.465 | 1.575 | 174.379 | 60.664 | 485.860 |

(1) De herwaardering van de pensioenverplichtingen is het resultaat van het positieve rendement van de fondsbeleggingen, en ervaringswinsten, gedeeltelijk gecompenseerd door de negatieve impact van een daling van de verdisconteringsvoet en van het effect van het actiefplafond.
(2) De herstructureringsvoorziening, bestaande uit personeels- en netwerkkosten, wordt aangewend in overeenstemming met de overeengekomen plannen en wordt jaarlijks geëvalueerd en waar nodig aangepast. De bijkomende voorzieningen bestaan hoofdzakelijk uit een herstructureringsvoorziening voor het transformatieplan in overeenstemming met het ontwikkelingsprogramma van Belfius.
(3) De voorzieningen voor geschillen betreffen hoofdzakelijk voorzieningen voor mogelijke schikkingen van lopende geschillen met derden. Belfius Insurance boekte een voorziening van 8,5 miljoen EUR in 2022 in verband met de beëindiging van een samenwerkingsovereenkomst, die in de loop van 2023 is afgewikkeld.
(4) Zie tabel 9.2.8. Wijzigingen in de voorzieningen voor kredietverliezen voor nadere informatie.

## 2. Vergoedingen na uitdiensttreding

In België heeft elke werknemer recht op een wettelijk pensioen. Daarnaast voorziet Belfius in een bijkomend bedrijfspensioenplan voor zijn werknemers en in sommige gevallen in een tegemoetkoming voor bepaalde medische kosten van haar gepensioneerde werknemers.

De verplichting van deze voordelen wordt berekend en geboekt in onze rekeningen volgens de IAS 19 methodologie.

Gezien het feit dat Belfius pensioenregelingen heeft voor werknemers die voornamelijk in België zijn gevestigd, zijn de vergoedingen na uitdiensttreding onderworpen aan de Belgische marktpraktijken en-regelgeving (de pensioenregelingen in het buitenland zijn niet substantieel).

De pensioenplanvoordelen worden voornamelijk uitbetaald via een eenmalige kapitaaluitkering, maar er bestaat ook de mogelijkheid om voor een periodieke rentebetaling te kiezen.

### Aanvullende pensioenregelingen

Op 10 juni 2019 werd binnen Belfius Bank in het kader van het project "Drive 2020" een cao afgesloten. In het luik Reward 2.0. werd een nieuwe methodiek overeengekomen omtrent de salarisevolutie van bedienden en kaderleden. Overeenkomstig deze nieuwe methodiek werden ook de hypotheses voor toekomstige loonevolutie aangepast. Daarnaast werd in diezelfde cao bepaald dat nieuwe medewerkers van Belfius Bank vanaf 1 juli 2019 aangesloten worden aan een nieuw pensioenplan met vaste bijdragen. Dit pensioenplan wordt gefinancierd door werkgeversbijdragen zoals het geval is voor het vaste bijdrageplan van Belfius Insurance.

### Plannen met vaste prestatie of te bereiken doel (= DB = Defined Benefit)

Voor de plannen met "vaste prestatie of te bereiken doel" ("defined benefit") is het eindvoordeel op pensioenleeftijd voor de werknemer afhankelijk van verschillende elementen zoals gepresteerde diensttijd en bezoldiging.

Vóór 2007 konden medewerkers enkel rechten opbouwen in deze vaste prestatie-plannen, die konden verschillen naargelang het tijdstip van indiensttreding en de entiteit vanwaar de medewerkers afkomstig waren.

Bij Belfius Bank werden nieuwe medewerkers vanaf 1 januari 2007 niet langer aangesloten bij een vaste prestatie-plan. In de plaats daarvan werd een vaste bijdrageplan ingevoerd voor nieuwe medewerkers.

Daarenboven werden op 1 oktober 2013 alle vaste prestatie-plannen binnen Belfius Bank volledig afgesloten. Met andere woorden, alle medewerkers werden aangesloten bij het bestaande vaste bijdrage-plan. Vanaf dan worden in deze vaste prestatie-plannen geen bijkomende rechten meer opgebouwd op basis van dienstjaren, en werden deze dynamisch beheerd. Dit betekent dat, hoewel ze volledig zijn afgesloten, de uiteindelijke uitkering nog steeds wordt beïnvloed door salarisverhogingen.

Belfius Insurance had een enigszins vergelijkbare evolutie als Belfius Bank. Vanaf 1 januari 2007 zijn nieuwe werknemers toegetreden tot een vaste bijdrage-regeling, maar de werknemers die vóór die datum zijn ingeschreven, hielden hun vaste prestatie-pensioenregeling als een actief plan en blijven rechten opbouwen in dit vaste prestatie-pensioenplan. De meeste pensioenregelingen van Belfius Insurance zijn intern verzekerd en bijgevolg zijn de niet-kwalificerende activa van deze pensioenregelingen niet opgenomen in de rapportering van de netto pensioenverplichtingen.

### Plannen met vaste bijdrage (= DC = Defined Contribution)

Voor de vaste bijdrage-plannen (= defined contribution) wordt het voordeel op moment van pensioen bepaald door de werkgevers en werknemersbijdragen, het rendement toegekend aan deze bijdragen, en de door de wet bepaalde rendementsgaranties. De Belgische wetgeving voorziet voor de Belgische vaste bijdrage-plannen een gegarandeerd minimumrendement, ten laste van de werkgever, op de werkgeversbijdragen en de werknemersbijdragen.

Deze gegarandeerde minimumopbrengst impliceert dat de Belgische vaste bijdrage-plannen beschouwd worden als "vaste prestatie of te bereiken doel" - plannen onder IAS 19.

Er zijn meerdere vaste bijdrage-plannen binnen Belfius Bank. Het belangrijkste plan wordt gefinancierd door werkgevers en werknemersbijdragen. De werkgeversbijdrage voor dit plan is gebaseerd op het aantal dienstjaren en het salaris. De werknemersbijdrage is een vast percentage van het salaris.

Het nieuwe vaste bijdrage-plan van Belfius Bank dat van toepassing is voor medewerkers aangeworven vanaf 1 juli 2019 wordt gefinancierd met werkgeversbijdragen. Het voorziet een verschillend bijdragepercentage op het gedeelte van het salaris onder of boven het maximale grensbedrag voor de berekening van het wettelijk pensioen. Deze vaste bijdrageplannen van Belfius Bank worden allen beheerd in een OFP (Organism for Financing of Pensions).

Belfius Insurance beschikt ook over vaste bijdrage pensioenplannen (tak 21) voor hun medewerkers (interne verzekerde plannen).

Voor Belfius Insurance wordt het gewaarborgd rendement van de bijdragen sinds 2018 bepaald op basis van de Belgische wettelijke rentevoeten.

De Belgische wetgeving bepaalt dat indien het pensioenplan een tak 21 groepsverzekering is, de zogenaamde horizontale methode van toepassing is. De bijdragen behouden steeds hun initiële werkgeversgarantie tot de definitieve uitbetaling. Dit betekent dat de reeds opgebouwde reserves tot 31 december 2015 hun garantie van 3,25% op de werkgeversbijdragen en 3,75% op de werknemersbijdragen blijven behouden tot de datum van uitdiensttreding. Voor de stortingen vanaf 1 januari 2016 geldt een variabele garantie. De hoogte van de garantie kan in de toekomst wijzigen in functie van de OLO-10 jaar-rentevoet. De garantie bedraagt momenteel 1,75%.

Voor vaste bijdrage-plannen die worden beheerd in een OFP is de zogenaamde verticale methode van toepassing is. Dit betekent dat de bestaande garantie van 3,25% op de werkgeversbijdragen en 3,75% op de werknemersbijdragen enkel van toepassing is tot 31 december 2015. Vanaf 2016 is op de opgebouwde reserves alsook voor de nieuwe bijdragen een minimumrendementsgarantie van 1,75% van toepassing.

Voor de vaste bijdrageplannen van Belfius Insurance is de horizontale methode van toepassing, daar waar de verticale methode van toepassing is voor Belfius Bank. Daarenboven wijzigt deze minimumrendementsgarantie in 0% van zodra de medewerkers Belfius Bank verlaten.

De Belgische vaste bijdrage-plannen (DC = “defined contribution”-plannen) worden in de geconsolideerde financiële staten behandeld als vaste prestatie--plannen (DB = “defined benefit” -plannen). Dit betekent dat de Projected Unit Credit methode (met of zonder toekomstige bijdragen) moet worden gebruikt om de huidige waarde van de verplichting (DBO) te berekenen.

Aangezien de bijdragepercentages van het basis DC--plan voor medewerkers aangeworven vóór 1 juli 2019 verhogen met de anciënniteit, worden de verplichtingen berekend volgens de “projected unit credit” methode met toekomstige bijdragen.

Dit houdt in dat het geprojecteerde eindvoordeel berekend wordt rekening houdend met alle toekomstige bijdragen en loonsverhogingen tot op moment van uitbetaling.

Door toepassing van de loopbaanbreuk en actualisatie op basis de toepasselijke verdisconteringsvoet bekomen we de verplichting (DBO).

Voor de overige DC-plannen van Belfius is de berekening van de voordelen toegekend aan de reeds gepresteerde diensttijd enkel gebaseerd op de reeds betaalde bijdragen. Met andere woorden, het berekende voordeel verwijst reeds naar de bestaande diensttijd en de reeds betaalde bijdragen. Het geprojecteerde eindvoordeel wordt verkregen door deze voordelen te verdisconteren met behulp van de toepasselijke verdisconteringsvoet.

Voor DC-plannen wordt de berekende DBO vergeleken met de reële waarde van de activa van de individuele deelnemers en wordt de hoogste waarde opgenomen in de verplichtingen van Belfius.

## A. Variatie in de te bereiken doel netto verplichting (activa)

| (in duizend EUR) | Contante waarde van de pensioenverplichting | Reële waarde van de fondsbeleggingen | Tekort/(overschot) | Actiefplafond | Nettoverplichtingen/(Activa) |
|---|---|---|---|---|---|
| OP 1 JANUARI 2022 | 1.967.333 | (1.824.035) | 143.299 | 32.342 | 175.640 |
| Pensioenkosten | | | | | |
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | 60.347 | 0 | 60.347 | 0 | 60.347 |
| Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Administratieve kosten | 0 | 2.394 | 2.394 | 0 | 2.394 |
| Renteopbrengsten - rentekosten | 20.527 | (19.138) | 1.389 | 338 | 1.727 |
| (A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT | 80.874 | (16.744) | 64.130 | 338 | 64.468 |
| Herwaarderingen (winst)/verlies | | | | | |
| Effect van wijzigingen in demografische hypotheses | (13) | 0 | (13) | 0 | (13) |
| Effect van wijzigingen in financiële hypotheses | (392.596) | 0 | (392.596) | 0 | (392.596) |
| Ervaringsaanpassingen | 119.273 | 0 | 119.273 | 0 | 119.273 |
| Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten) | 0 | 313.453 | 313.453 | 0 | 313.453 |
| Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten / rentekosten) | 0 | 0 | 0 | (22.397) | (22.397) |
| (B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI[1] | (273.336) | 313.453 | 40.117 | (22.397) | 17.720 |
| NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B) | (192.463) | 296.710 | 104.247 | (22.059) | 82.188 |
| Bijdragen | | | | | |
| Werkgevers | 0 | (77.235) | (77.235) | 0 | (77.235) |
| Deelnemers van het pensioenplan | 3.007 | (3.007) | 0 | 0 | 0 |
| Betaalde uitkeringen | (109.508) | 103.817 | (5.691) | 0 | (5.691) |
| Afwikkeling | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen | (4.954) | 3.548 | (1.406) | 0 | (1.406) |
| Wisselkoersverschillen | (1.771) | 2.059 | 288 | (303) | (16) |
| OP 31 DECEMBER 2022[2][3] | 1.661.644 | (1.498.143) | 163.501 | 9.980 | 173.481 |

(1) De herwaardering van de pensioenverplichtingen is voornamelijk het resultaat van het negatieve rendement van de fondsbeleggingen, de hoger dan verwachte inflatie en de aanpassing van de inflatie hypothese, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de verdisconteringsvoet.
(2) Eind 2022 zijn:
→ 90,4% van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de gefinancierde pensioenregelingen,
→ 7,9% gerelateerd aan pensioenplannen met niet in aanmerking komende activa, en
→ 1,7% gerelateerd aan niet-gefinancierde pensioenverplichtingen.
(3) De netto verplichting vertegenwoordigt de totale positie van de pensioenplannen. 181 675 duizend EUR betreft "pensioen - en andere personeelsbeloningen" en 8 195 duizend EUR betreft "andere activa – plan activa" voor de plannen die eindigen met een netto actiefsaldo eind 2022.

| (in duizend EUR) | Contante waarde van de pensioenverplichting | Reële waarde van de fondsbeleggingen | Tekort/(overschot) | Actief-plafond | Netto-verplichtingen/(Activa) |
|---|---|---|---|---|---|
| OP 1 JANUARI 2023 | 1.661.644 | (1.498.143) | 163.501 | 9.980 | 173.481 |
| Pensioenkosten | | | | | |
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | 66.495 | 0 | 66.495 | 0 | 66.495 |
| Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Administratieve kosten | 0 | 2.607 | 2.607 | 0 | 2.607 |
| Renteopbrengsten - rentekosten | 65.563 | (60.051) | 5.512 | 469 | 5.981 |
| (A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT | 132.058 | (57.444) | 74.614 | 469 | 75.083 |
| Herwaarderingen (winst)/verlies | | | | | |
| Effect van wijzigingen in demografische hypotheses | (105) | 0 | (105) | 0 | (105) |
| Effect van wijzigingen in financiële hypotheses | 69.901 | 0 | 69.901 | 0 | 69.901 |
| Ervaringsaanpassingen | (15.420) | 0 | (15.420) | 0 | (15.420) |
| Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten) | 0 | (63.761) | (63.761) | 0 | (63.761) |
| Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten / rentekosten) | 0 | 0 | 0 | 1.627 | 1.627 |
| (B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI[1] | 54.376 | (63.761) | (9.385) | 1.627 | (7.758) |
| NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B) | 186.434 | (121.205) | 65.229 | 2.096 | 67.325 |
| Bijdragen | | | | | |
| Werkgevers | 0 | (92.021) | (92.021) | 0 | (92.021) |
| Deelnemers van het pensioenplan | 3.060 | (3.060) | 0 | 0 | 0 |
| Betalingen | | | | | |
| Betaalde uitkeringen | (108.437) | 102.474 | (5.963) | 0 | (5.963) |
| Afwikkeling | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andere | | | | | |
| Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen | 17.427 | (17.427) | 0 | 0 | 0 |
| Wisselkoersverschillen | 830 | (1.024) | (194) | 197 | 3 |
| OP 31 DECEMBER 2023[2][3] | 1.760.957 | (1.630.405) | 130.552 | 12.272 | 142.825 |

(1) De herwaardering van de pensioenverplichtingen is voornamelijk het resultaat van het positieve rendement van de fondsbeleggingen en ervaringswinsten, gedeeltelijk gecompenseerd door de negatieve impact van de daling van de verdisconteringsvoet en het effect van het actiefplafond.
(2) Eind 2023 zijn:
→ 91,1% van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de gefinancierde pensioenregelingen,
→ 7,5% gerelateerd aan pensioenplannen met niet in aanmerking komende activa, en
→ 1,4% gerelateerd aan niet-gefinancierde pensioenverplichtingen.
(3) De netto verplichting vertegenwoordigt de totale positie van de pensioenplannen. 182 435 duizend EUR betreft "pensioen - en andere personeelsbeloningen" en 39 611 duizend EUR betreft "andere activa – plan activa" voor de plannen die eindigen met een netto actiefsaldo eind 2023.

## B. Reële waarde van de fondsbeleggingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| *Reële waarde van de fondsbeleggingen* | | |
| Geldmiddelen en equivalenten | 38.901 | 9.167 |
| Aandelen | 214.311 | 209.241 |
| Schuldpapier | 1.174.526 | 1.316.024 |
| Vastgoed | 5.383 | 3.618 |
| Verzekeringscontracten | 65.021 | 92.355 |
| TOTAAL | 1.498.143 | 1.630.405 |

## C. Hypotheses voor Belgische regelingen

| | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Actualisatierentevoet | 4.15% | 3.25% - 3.55% |
| Inflatiepercentage | 2.2% | 2.20% |
| Salarisstijging (leeftijdsgebonden) | 0.35% - 3.75 % | 0.35% - 3.75 % |

De verdisconteringsvoet is gebaseerd op de Mercer Yield Curve (die de rentecurve van de AA bedrijfsobligaties weerspiegelt).

De inflatieparameter is gebaseerd op een intern ontwikkeld inflatiemodel waarbij interne maatstaven en een externe maatstaf (namelijk de doelinflatie van de Europese Centrale Bank) in acht worden genomen.

Belfius gebruikt de Belgische sterftetabellen die via leeftijdscorrecties zijn aangepast aan de huidige, in het algemeen genomen, langere levensduur.

### D. Gevoeligheid[1] van de actuariële waarde van brutoverplichtingen van pensioenplannen met vaste prestaties aan het einde van het jaar aan veranderingen van hypothesen

| | -50 bps | +50 bps |
|---|---|---|
| Actualisatierentevoet | 3.18% | -2.69% |
| Inflatiepercentage | -1.97% | 1.90% |
| Rëele salarisstijgingen | -3.81 % | -0.98% |

(1) Indien alle andere hypotheses ongewijzigd blijven.

### E. Gewogen gemiddelde looptijd van de verplichtingen

| (in jaren) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| België | 9,10 | 8,58 |

### F. Risico en balansbeheer (ALM)

In de pensioenplannen beheerd door het Belfius pensioenfonds (OFP) zijn de belangrijkste risico's rente, inflatie, levensduur en pensioengerechtigde leeftijd. Het beheer van de pensioenregelingen wordt opgevolgd door een "Investeringscomité" en valt onder het toezicht van de Raad van Bestuur van het OFP en wordt in zijn beleggingsbeleid voornamelijk gedreven door de verplichtingen. Een geformaliseerd investeringskader ("verklaring van Investment Principles") is opgesteld om een goed gediversifieerde en aangepaste beleggingsportefeuille op te zetten. De pensioenverplichtingen worden ten minste eenmaal per jaar geëvalueerd. Op een regelmatige basis, wordt een ALM-studie (met cashflow analyse en stresstests) uitgevoerd om de gevoeligheden van de plannen voor rente en inflatieschokken te bepalen en te analyseren. Deze vormen een belangrijke factor voor het advies van het investeringscomité aan de Raad van Bestuur bij het nemen van beslissingen over de strategische activa-toewijzingen binnen de beleggingsportefeuille. Het dagelijks beheer van deze portefeuille en de liquiditeitsaspecten van de plannen werden toevertrouwd aan een externe vermogensbeheerder die, op regelmatige basis, aan Investeringscomités alsook jaarlijks op de Raad van Bestuur van het OFP verslag uitbrengt over zijn werkzaamheden.

De pensioenregelingen die worden beheerd als "tak-21" groepsverzekering hebben dezelfde risico's, maar het renterisico en het levensduurrisico worden gedeeltelijk gedekt door de verzekeraar.

## 3. Voorwaardelijke verplichtingen en juridische geschillen

### A. Verbintenissen aan Single Resolution Fund

Belfius heeft in het verleden ervoor gekozen om een deel van de bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een onherroepelijke verbintenis van betaling. Deze betalingsverbintenis is volledig gedekt door de kaswaarborgen. Zie ook toelichting 8.5 "Verbintenissen aan Single Resolution Fund".

### B. Verbintenissen aan Belfius Bank agentschappen

Naar aanleiding van de gewijzigde vennootschapswetgeving is vanaf 2020 de rechtsvorm van het Belfius zelfstandigennet van Coöperatieve Vennootschap (CVBA) naar Commanditaire Vennootschap (CommV) omgezet. In dit kader verleent Belfius Bank vanaf 1 januari 2020 een garantie aan de beherende vennoten van deze Commanditaire Vennootschappen voor hun onbeperkte aansprakelijkheid.

### C. Juridische geschillen

Belfius (d.i. Belfius Bank en zijn geconsolideerde dochterondernemingen) is partij in een aantal geschillen in België die voortvloeien uit haar gebruikelijke beroepsactiviteiten, met inbegrip van die waarin het optreedt als verzekeraar, kapitaal- en kredietverschaffer, werkgever, investeerder en belastingbetaler.

Belfius legt voorzieningen aan voor die geschillen wanneer haar management, rekening houdend met alle beschikbare elementen, na analyse door haar bedrijfsjuristen en externe juridische adviseurs al naar het geval, van oordeel is;

→ dat Belfius een bestaande verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden;

→ dat een betaling door Belfius waarschijnlijk is; en

→ dat het bedrag ervan redelijkerwijze kan worden bepaald.

Hoewel het vaak onmogelijk is de uiteindelijke uitkomst van alle hangende geschillen te voorspellen of te bepalen, legt Belfius bij toepassing van bovenstaande geen voorziening aan voor andere geschillen waarvan het management op de hoogte is wanneer het management, na rijp beraad op basis van relevant advies, van oordeel is dat deze geschillen ongegrond zijn, ofwel dat hiertegen met succes verweer kan worden gevoerd, ofwel dat de uitkomst hiervan naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies.

Hierna worden de naar de mening van Belfius belangrijkste hangende geschillen vermeld ongeacht of hiervoor al dan niet een voorziening werd aangelegd. Hun beschrijving maakt abstractie van de elementen of evoluties die geen invloed hebben op de positie van Belfius. Indien die geschillen succesvol zouden zijn voor de tegenpartijen, zouden zij eventueel een financiële impact op Belfius kunnen hebben.

## 1. Arco - Coöperatieve aandeelhouders

Diverse partijen, waaronder Belfius Bank, werden in drie verschillende procedures gedagvaard door coöperatieve aandeelhouders van Arco, met name

1) een procedure voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel ("Procedure Orb. Deminor");

2) een procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel in 2018 ("Procedure Rb. Eerste Aanleg 2018");

3) een procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel in 2022 ("Procedure Rb. Eerste Aanleg 2022").

### 1.1. Procedure Orb. Deminor

Op 30 september 2014 leidden 737 aandeelhouders van 3 vennootschappen uit de Arco-groep (Arcopar, Arcoplus en Arcofin) een procedure in tegen de Arco-entiteiten en Belfius Bank bij de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel en dit met de hulp van Deminor. Op 19 december 2014 sloten 1.027 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure. Op 15 januari 2016 sloten 405 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure, wat resulteerde in een totaal van 2.169 eisers. Op 16 november 2020 werd een nieuwe procedure via Deminor opgestart, waarbij alle eisers, behalve 1, zich hebben aangesloten om te anticiperen op een eventuele nietigheid van de oorspronkelijke dagvaarding. De inhoud van beide procedures is dezelfde. Ze worden dan ook samen behandeld.

De eisers hebben gevraagd dat de Brusselse Rechtbank onder meer zou beslissen dat:

-in hoofdorde de overeenkomsten krachtens dewelke ze aandeelhouders werden van de betreffende Arco-entiteiten nietig worden verklaard, omwille van een vermeend wilsgebrek;

-de verweerders in solidum aan de eisers hun financiële inbreng in die entiteiten plus interest moeten terugbetalen,

-in ondergeschikte orde een schadevergoeding gevraagd wordt aan Belfius Bank voor een vermeende schending van haar informatieplicht, en

-de verweerders aansprakelijk zijn voor bepaalde aanvullende schade die de eisers hebben geleden.

De financiële inbreng van de 2.169 eisers waarvoor terugbetaling wordt gevorderd, bedroeg op de datum van dit verslag ongeveer 6,5 miljoen EUR (hoofdsom). De vorderingen van de eisers in het kader van de Deminor Procedure zijn gebaseerd op aantijgingen van fraude en/of misleiding vanwege de Arco-entiteiten en Belfius Bank. Subsidiair hebben de eisers geargumenteerd dat Belfius Bank haar algemene zorgvuldigheidsplicht als een normale en voorzichtige bankier heeft geschonden. In verband met Belfius Bank hebben de eisers verwezen naar bepaalde brieven en brochures die zogenaamd misleidende informatie zouden bevatten, afkomstig van de voorgangers van Belfius Bank. De Belgische staat, DRS Belgium (Deminor) en de voorzitter van het directiecomité van de Arco-entiteiten zijn ook verweerders in het kader van de procedure voor de Ondernemingsrechtbank van Brussel. Ondertussen is ook de VZW Arcoclaim tussengekomen in deze procedure (op grond van een beweerde overdracht van schuldvordering door één van de eisers/Arco coöperanten). De zaak werd uitgebreid gepleit gedurende meerdere pleitzittingen in juni 2021. Op 3 november 2021 deed de Nederlandstalige ondernemingsrechtbank te Brussel uitspraak in deze procedure. In dit vonnis wijst de ondernemingsrechtbank de vorderingen van alle Arco coöperanten af.

Tegen dit vonnis werd hoger beroep aangetekend. De zaak is nu hangende voor het Hof van Beroep te Brussel. Er werd een conclusiekalender bepaald. De pleitzitting kan op zijn vroegst worden verwacht in het najaar van 2028.

### 1.2. Procedure Rb. Eerste Aanleg Arco 2018

Bovendien, op 7 februari 2018 hebben 2 Arco coöperanten de Belgische Staat gedagvaard voor de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel, omdat zij van oordeel zijn dat de Belgische Staat een fout heeft begaan door een waarborgregeling te beloven en vast te leggen voor de aandeelhouders van financiële coöperatieve vennootschappen (zoals de Arco-coöperanten) welke als onrechtmatige staatsteun werd beschouwd door de Europese Commissie. Deze twee verzoekers hebben ook Belfius Bank op 8 februari 2018 gedagvaard om tussen te komen in deze procedure en vorderen een schadevergoeding van Belfius Bank, omdat zij menen dat Belfius Bank fouten heeft begaan bij de verkoop van de Arco-aandelen. Groepen van Arco-coöperanten hebben zichzelf georganiseerd via sociale media om zo andere coöperanten te mobiliseren om ook een eisende partij

te worden in deze procedure. De VZW ArcoClaim intervenieert in deze procedure.

In deze zaak had ArcoClaim een verzoek tot bemiddeling ingediend, maar dit verzoek is in mei 2023 ingetrokken. Ondertussen heeft ArcoClaim verklaard dat 7.258 Arco coöperanten zich hebben aangesloten, bovenop de 5.334 Arco coöperanten reeds deel van ArcoClaim.

Er is nog geen conclusiekalender bepaald in deze procedure.

### 1.3. Procedure Rb. Eerste Aanleg Deminor 2022

Op 14 december 2022 hebben 10 Arco coöperanten met behulp van Deminor een nieuwe gerechtelijke procedure ingeleid tegen de Arco-vennootschappen, de Belgische Staat en Belfius voor de Rechtbank van Eerste Aanleg, waarbij zij vragen dat de rechtbank zou beslissen dat de verwerende partijen uit hoofde van buitencontractuele fouten veroordeeld worden tot het betalen van een schadevergoeding, die gelijk is aan de door hen gedane inbreng inclusief de desgevallend gekapitaliseerde dividenden en eventuele bonusreserves, alsook tot een bijkomende schadevergoeding voor morele schade. Ondertussen zijn in totaal 13.678 coöperanten vrijwillig tussengekomen in de opgestarte procedure. ArcoClaim is ook tussengekomen in de procedure namens één van zijn leden.

De zaak werd uitgesteld naar de zitting van 21 maart 2024, waarop een procedurekalender zal worden bepaald. De partijen zijn akkoord om eerst een procedurekalender te bepalen beperkt tot de ontvankelijkheid van de vorderingen. Pas na de beoordeling van de ontvankelijkheid van de vorderingen zal er een procedurekalender worden bepaald voor de behandeling van de gegrondheid van de vorderingen (in de mate dat de vorderingen ontvankelijk zouden zijn).

### 2. Onderzoek naar de “Panama Papers”

Deze paragrafen worden enkel vermeld met het oog op volledigheid, hoewel de onderstaande kwesties geen betrekking hebben op een geschil. Op 5 december 2017 deed de politie onder leiding van de onderzoeksrechter van Brussel een huiszoeking in het hoofdkantoor van Belfius Bank in het kader van de Belgische parlementaire commissie over de “Panama Papers”. De Bank werd ondervraagd als getuige en werd niet beschuldigd van enige wanpraktijken. De reikwijdte van het onderzoek bestaat erin vast te stellen of er overtredingen op de witwaswetgeving zijn gebeurd en na te gaan wat de link is tussen Belfius Bank (of zijn voorgangers) en, onder meer, Experta en Dexia Banque Internationale à Luxembourg (nl. voormalige entiteiten van de groep Dexia).

Tot dusver ontving Belfius Bank geen verdere informatie sinds voornoemde huiszoeking plaatsvond.

### 3. Gerechtelijk onderzoek met betrekking tot de activiteiten van een onafhankelijk bankagentschap

Op 12 november 2020 werd een inverdenkingstelling o.a. tegen Belfius Bank uitgebracht met betrekking tot haar vermoedelijke rol in verband met potentiële frauduleuze activiteiten die zouden gepleegd zijn met behulp van een directeur van een zelfstandig agentschap van Belfius Bank in overtreding met meerdere (bancaire) regelgevingen. Na raadpleging van het strafdossiers, blijft Belfius er van overtuigd dat ze over voldoende waardevolle argumenten beschikt om de vordering ontoelaatbaar en/of ongegrond te laten verklaren. Er werden geen provisies aangelegd voor dit dossier.

# 6.7. Achtergestelde schulden

## 1. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

| | Geamortiseerde kostprijs | |
|---|---|---|
| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
| ACHTERGESTELDE CONVERTEERBARE SCHULDEN | 0 | 0 |
| ACHTERGESTELDE, NIET-CONVERTEERBARE SCHULDEN | 1.547.204 | 1.777.995 |
| Eeuwigdurende achtergestelde schulden | 141.877 | 73.125 |
| Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd | 1.405.327 | 1.704.870 |
| TOTAAL | 1.547.204 | 1.777.995 |
| HYBRIDE KAPITAALINSTRUMENTEN EN TERUGBETAALBARE PREFERENTE AANDELEN | 0 | 0 |

De achtergestelde schulden stegen met 231 miljoen EUR, 14,9%, tot 1,8 miljard EUR (31 december 2022 1,5 miljard EUR) door de uitgifte van 500 miljoen EUR Tier 2-notes in januari 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door de call van Tier 2-notes in maart 2023 (-200 miljoen EUR), in juli 2023 (-50 miljoen EUR) en in december 2023 (-17,5 miljoen EUR).

## 2. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil

## 3. Analyse kasstromen en non cash posten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| OPENINGSBALANS | 1.642.749 | 1.547.204 |
| KASSTROMEN | | |
| Uitgifte van achtergestelde schulden | 0 | 495.965 |
| Terugbetaling van achtergestelde schulden | (92.219) | (266.452) |
| NON CASH POSTEN | | |
| Wisselkoersverschillen | (11.101) | (13.904) |
| Werkelijke rentevoet | 7.775 | 15.182 |
| EINDBALANS | 1.547.204 | 1.777.995 |

In januari 2023 heeft Belfius Tier 2 achtergestelde leningen uitgegeven voor een bedrag van 500 miljoen EUR. Verder heeft Belfius Tier 2 achtergestelde leningen gecalled voor een bedrag van 200 miljoen EUR in maart 2023, 50 miljoen EUR in juli 2023 en 17,5 miljoen EUR in december 2023.

In 2022 heeft Belfius twee achtergestelde leningen terugbetaald die op eindvervaldag kwamen ten belope van 75 miljoen EUR en een Tier 2 achtergestelde lening gecalled voor een bedrag van 18 miljoen EUR.
.

## 4. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

## 5. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

## 6. Gegevens voor elke achtergestelde lening

| Referentie-nummer | Munt | Bedrag in duizenden van de munteenheid | Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd | a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen<br>b) Voorwaarden voor de achterstelling<br>c) Voorwaarden voor de omzetting | Vergoedingsvoorwaarden | Waarde in het reglementair eigen vermogen in duizenden EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.[1] | JPY | 10.000.000 | 11-09-25 | a) niet van toepassing<br>b) geen specifieke voorwaarden<br>c) nihil | 6,1%,<br>multicurrency | 21.719 |
| 2.[1] | JPY | 10.000.000 | 11-09-25 | a) niet van toepassing<br>b) geen specifieke voorwaarden<br>c) nihil | 6,05%,<br>multicurrency | 21.719 |
| 3. | EUR | 72.000 | onbepaald<br>Call datum:<br>01-01-25 | a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien jaarlijks<br>b) geen specifieke voorwaarden<br>c) nihil | 6,25% tot 01/01/25, nadien Euribor 3m + 417 bp | 72.000 |
| 4. | EUR | 548.772 | 11-05-26 | a) niet van toepassing<br>b) geen specifieke voorwaarden<br>c) nihil | 3,125% | 259.059 |
| 5.[2] | EUR | 497.083 | onbepaald<br>Call datum:<br>16-04-25 | a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien halfjaarlijks<br>b) geen specifieke voorwaarden<br>c) nihil | 3,625% tot 16/04/25, nadien EUR Midswap 5j + 2938bp | 497.083 |
| 6. | EUR | 497.668 | 06-04-34<br>Call datum : van 6/1/29 tot 6/4/29 | a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB<br>b) geen specifieke voorwaarden<br>c) nihil | 1,25% tot calldatum, nadien EUR Midswap 5j + 130bp | 497.668 |
| 7. | EUR | 496.339 | 19-04-33<br>Call date : van 19/01/28 tot 19/04/28 | a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB<br>b) geen specifieke voorwaarden<br>c) nihil | 5,25% tot calldatum, then EUR Midswap 5y + 245bp | 496.339 |

(1) De rentestructuur besloten in het contract wordt beschouwd als niet nauw verbonden met het basiscontract; bijgevolg werd het afgesplitst en als een afzonderlijk afgeleid instrument gepresenteerd op de balans.
(2) Uitgifte van 500 miljoen EUR (nominale waarde) Additional Tier-1 instrumenten (AT1), die voldoen aan de CRR/CRD IV voorwaarden voor bijkomend eigen vermogen. Deze AT1 obligatie werd geanalyseerd volgens IAS 32 en wordt geboekt als een eigenvermogensinstrument en is bijgevolg niet opgenomen in het totaal van de toelichting 6.7 (achtergestelde leningen).

# 6.8. Overige verplichtingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| OVERIGE VERPLICHTINGEN (UITGEZONDERD VERZEKERINGSACTIVITEITEN) | 1.328.642 | 1.596.218 |
| Gelopen kosten | 64.355 | 90.720 |
| Uitgestelde opbrengsten | 49.165 | 55.170 |
| Subsidies | 0 | 0 |
| Overige toegekende ontvangen bedragen | 11 | 11 |
| Salarissen en sociale lasten (te betalen) | 169.341 | 179.655 |
| Uit te keren dividend aan aandeelhouders | 0 | 0 |
| Bedrijfsbelastingen | 71.334 | 104.754 |
| Bouwprojecten | 0 | 0 |
| Hangende betalingen aan klanten en schulden aan dienstverleners | 553.966 | 652.004 |
| Hangende betalingen van leasingcontracten | 95.007 | 168.443 |
| Hangende betalingen van factoringactiviteiten | 325.463 | 345.461 |
| Uitgestelde winst op dag één DOP | 0 | 0 |
| OVERIGE VERPLICHTINGEN SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN | 59.090 | 81.389 |
| Schulden voor deposito's van cessionarissen | 11.966 | 12.588 |
| Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties | 43.378 | 56.108 |
| Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties | 2.107 | 12.341 |
| Andere verzekeringsverplichtingen | 1.638 | 352 |
| TOTAAL | 1.387.731 | 1.677.607 |

De overige schulden stegen in vergelijking met 2022, voornamelijk als gevolg van een stijging van de hangende betalingen aan klanten en dienstverleners, bedrijfsbelastingen, uitgestelde opbrengsten en hangende betalingen van factoringactiviteiten.

# VII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

Belangrijke posten in de resultatenrekening

We verwijzen naar hoofdstuk "Financiële resultaten" in het beheersverslag.

## 7.1. Renteopbrengsten – rentekosten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| RENTEOPBRENGSTEN | 3.719.383 | 6.868.486 |
| RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS | 2.796.491 | 4.852.282 |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 153.029 | 1.137.477 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 45.627 | 164.215 |
| Leningen en voorschotten | 2.123.285 | 3.140.642 |
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 280.061 | 168.153 |
| Andere schuldbewijzen | 193.228 | 240.582 |
| Andere | 1.261 | 1.214 |
| RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT | 88.210 | 339.161 |
| Leningen en voorschotten | 6.339 | 112.635 |
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 56.203 | 162.197 |
| Andere schuldbewijzen | 25.669 | 64.330 |
| RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES | 670.340 | 1.675.597 |
| Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa | 860 | 3.297 |
| Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | 56.798 | 62.611 |
| Leningen en voorschotten | 34.908 | 29.883 |
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 189 | 182 |
| Andere schuldbewijzen | 21.701 | 32.546 |
| Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden | 139.392 | 225.343 |
| Derivaten als afdekkingsinstrumenten | 473.290 | 1.384.345 |
| RENTEOPBRENGSTEN OP VERPLICHTINGEN (NEGATIEVE INTEREST) | 164.341 | 1.446 |
| RENTEKOSTEN | (1.640.573) | (4.442.285) |
| RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES | (445.825) | (2.074.917) |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 0 | (126.095) |
| Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | (37.452) | (341.315) |
| Schulden aan en deposito's van klanten | (161.949) | (1.042.375) |
| Uitgegeven schuldbewijzen | (201.987) | (502.470) |
| Leaseverplichting | (674) | (799) |
| Achtergestelde schulden | (42.306) | (57.122) |
| Andere | (1.457) | (4.741) |
| RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES | (1.067.686) | (2.366.948) |
| Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | (5.887) | (2.212) |
| Financiële verplichtingen aangeduid tegen reële waarde | (72.797) | (97.571) |
| Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden | (137.153) | (436.687) |
| Derivaten als afdekkingsinstrumenten | (851.848) | (1.830.477) |
| RENTEKOSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA (NEGATIEVE INTEREST) | (127.063) | (420) |
| NETTORENTEOPBRENGSTEN[1] | 2.078.809 | 2.426.201 |

(1) Rentebaten en -lasten worden voor alle rentedragende instrumenten op transactiebasis in de winst-en-verliesrekening opgenomen op basis van de effectieve-rentemethode. We verwijzen naar het hoofdstuk "Boekhoudkundige principes".

Nettorenteopbrengst steeg met 347,4 miljoen EUR, 16,7%, tot 2.426 miljoen EUR (31 december 2022: 2.079 miljoen EUR), als gevolg van de stijgende rentemarge op de commerciële balans en een solide ALM-beheer, ondanks de druk op de marges van nieuwe leningen door de algemene vertraging op de markt tussen de pricings van leningen en de scherpe stijging van de marktrentes, evenals de aanhoudende concurrentie op de Belgische leningenmarkt.

De rentelasten op TLTRO III-financiering van de ECB/NBB-centrale bank en geboekt in 2023 bedragen -126 miljoen EUR (tegenover rente-inkomsten van 72 miljoen EUR in 2022).

## 7.2. Honoraria en ontvangen - betaalde provisies

| | 31-12-22 | | | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Ontvangen | Betaald | Netto | Ontvangen | Betaald | Netto |
| Provisies op gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door derden | 391.465 | (67.992) | 323.472 | 393.109 | (65.901) | 327.209 |
| Verzekeringsactiviteiten | 148.803 | (26.685) | 122.117 | 127.825 | (5.369) | 122.456 |
| Kredietactiviteit | 51.229 | (6.826) | 44.403 | 52.826 | (8.151) | 44.675 |
| Aankoop en verkoop van effecten | 17.489 | (1.265) | 16.224 | 14.179 | (1.204) | 12.975 |
| Aankoop en verkoop van beleggingsfondsen | 43.212 | (3) | 43.209 | 32.402 | 0 | 32.402 |
| Betalingsdiensten (PF) | 220.506 | (72.891) | 147.615 | 243.064 | (87.583) | 155.481 |
| Provisies aan niet-exclusieve makelaars | 1.400 | (13.287) | (11.887) | 1.261 | (11.686) | (10.426) |
| Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring | 5.641 | (1.587) | 4.054 | 5.525 | (1.908) | 3.618 |
| Bewaring | 31.694 | (4.601) | 27.093 | 26.251 | (5.200) | 21.052 |
| Uitgiftes en plaatsingen van effecten | 7.471 | (5.255) | 2.216 | 19.515 | (2.654) | 16.860 |
| Effectiseringsvergoedingen | 160 | 0 | 160 | 146 | 0 | 146 |
| Adviesdiensten en discretionair beheer | 42.417 | (3.589) | 38.828 | 45.864 | (981) | 44.883 |
| Private membership commissies (PF) | 6.782 | 0 | 6.782 | 9.732 | 0 | 9.732 |
| Verrekening en afwikkeling | 10.946 | (6.164) | 4.782 | 2.788 | (6.251) | (3.463) |
| Uitlening van effecten | 2.791 | (7) | 2.783 | 832 | (23) | 809 |
| Financiële waarborgen | 3.589 | (3.250) | 339 | 3.303 | (2.938) | 365 |
| Beyond banking and insurance | 1.835 | (1.234) | 601 | 1.650 | (1.512) | 138 |
| TOTAAL | 987.430 | (214.636) | 772.794 | 980.274 | (201.362) | 778.912 |

(PF) Belfius presented pro forma figures for the refinement of the presentation of Private Membership fees.

Nettocommissieopbrengst steeg met 6,1 miljoen EUR, 0,8%, tot 779 miljoen EUR (31 december 2022: 773 miljoen EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een toename van de commissie-opbrengsten van de uitgiften en plaatsingen van effecten (+14,6 miljoen EUR), voornamelijk verklaard door de upfront fee van +7,6 miljoen EUR met betrekking tot de "overheidsobligatie", die overeenkomt met 30bp op 2,5 miljard EUR onderschreven via Belfius. Verder wordt een stijging waargenomen van commissies op betaaldiensten (+8 miljoen EUR) door gestegen transactievolumes, evenals een stijging in Private Membership commissies van +3 miljoen EUR. De commissie-opbrengsten op vermogensbeheer daalden (-11 miljoen EUR) als gevolg van een afname van investeringstransacties in beleggingsfondsen.
in vergelijking met 2022.

# 7.3. Verzekeringsresultaten

## 1. Verzekeringsresultaat

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| CONTRACTEN DIE NIET VOLGENS DE PAA WORDEN GEMETEN | 284.534 | 359.784 |
| BEDRAGEN GERELATEERD AAN WIJZIGINGEN IN VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE SCHADE | 262.146 | 341.133 |
| Premiumvariantie voor vroegere en huidige service | (14.860) | 78.482 |
| CSM erkend voor geleverde diensten | 98.761 | 95.298 |
| Wijziging in risicocorrectie voor niet-financieel risico voor verlopen risico | 10.824 | 7.034 |
| Opgelopen schadeclaims en andere verzekeringsservicekosten | 167.421 | 160.319 |
| RECUPERATIE VAN VERZEKERINGS AANSCHAFFINGSKOSTEN | 22.388 | 18.650 |
| CONTRACTEN GEMETEN ONDER DE PAA | 800.384 | 826.857 |
| TOTAAL VERZEKERINGSRESULTAAT | 1.084.919 | 1.186.641 |

## 2. Verzekeringsservice kosten

Zie toelichting 6.5.

## 3. Nettokosten van herverzekeringscontracten

Zie toelichting 6.5.

## 4. Financieel verzekeringsresultaat

Zie toelichting 6.5.

# 7.4. Dividenden

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa | 20.508 | 17.217 |
| Financiële activa geboekt tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 51.103 | 40.068 |
| Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | 0 | 0 |
| TOTAAL | 71.611 | 57.285 |

# 7.5. Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Resultaat van ondernemingen in vermogensmutatie, voor belastingen | 4.568 | 9.024 |
| Aandeel van belastingen | (575) | (171) |
| Waardeverminderingen | 0 | (1.326) |
| TOTAAL | 3.993 | 7.527 |

Vanaf 2023 past Belfius een vereenvoudigde consolidatiemethode toe voor deelnemingen die als immaterieel worden beschouwd. De ontvangen dividenden van deze deelnemingen worden vanaf 2023 gepresenteerd en geboekt in de resultatenrekening onder "Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie" in plaats van onder de rubriek "Dividenden", en bedragen 8 miljoen EUR in 2023.

# 7.6. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Nettoresultaat uit handelsdoeleinden | (2.379) | 118.550 |
| Nettoresultaat uit financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en resultaat uit de gerelateerde afgeleide producten | 0 | 0 |
| Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | (90.022) | (26.454) |
| Leningen en voorschotten | (62.118) | (28.665) |
| Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | (3.144) | 322 |
| Andere schuldbewijzen | (25.139) | 2.026 |
| Eigenvermogensinstrumenten | 379 | (137) |
| Nettoresultaat uit verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en resultaat uit de gerelateerde afgeleide producten (uitgezonderd eigen kredietrisico's ) | (1.093) | 540 |
| Nettoresultaat uit afdekkingen | 118.317 | (39.109) |
| TOTAAL | 24.822 | 53.527 |

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening steeg met 28,7 miljoen EUR tot 53,5 miljoen EUR (31 december 2022: 24,8 miljoen EUR).

Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden steeg met +121 miljoen EUR tot 119 miljoen EUR eind 2023. Deze lijn bevat tevens de wijzigingen in reële waarde van de "economische afdekkingen" (dit zijn financiële instrumenten die niet gekwalificeerd worden als boekhoudkundige afdekking) en bedragen +25 miljoen EUR (31 december 2022: -92 miljoen EUR), inclusief het resultaat van de swaps ter indekking van de inefficiëntie ten belope van -3 miljoen EUR.

Het nettoresultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies steeg met 64 miljoen EUR tot -26 miljoen EUR eind 2023, als gevolg van de impact van de evolutie van de rentevoeten.

Het nettoresultaat uit afdekkingen daalde met -157 miljoen EUR tot -39 miljoen EUR eind 2023 en werd onder meer negatief beïnvloed door basis spreads en basisrisico's. Het nettoresultaat uit afdekkingen in 2022 vloeit voort uit de evolutie van de reële rentes in 2022 van de inflatie gelinkte obligaties afgedekt door inflatie gelinkte swaps, die in 2023 gestabiliseerd zijn.

Het resultaat van de economische afdekking van "Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies" en "Nettoresultaat uit afdekkingen" worden beiden gerubriceerd in de lijn nettoresultaat uit handelsdoeleinden.

## Nettoresultaat uit handelsdoeleinden

De netto handelsinkomsten stegen met 121 miljoen EUR tot 119 miljoen EUR op 31 december 2023. De netto handelsinkomsten bevatten tevens de wijzigingen in reële waarde van de economische afdekkingen van "Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies" van +28 miljoen EUR, de "resultaten op swaps die de boekhoudkundige hedge-inefficiënties economisch afdekken" van -3 miljoen EUR en het resultaat op swaps, die het valutarisico afdekken ten belope van +32 miljoen EUR en waarvan de kost is opgenomen in het "netto renteresultaat".

Het totale bedrag dat op de balans is opgenomen als "credit value adjustments" bedraagt -39 miljoen EUR eind 2023 (tegen -52 miljoen EUR eind 2022), terwijl het totale bedrag op de balans van de "debit value adjustment" 8 miljoen EUR bedraagt eind 2023 (tegen 11 miljoen EUR eind 2022). Het totale bedrag op de balans met betrekking tot de "funding value adjustments" bedraagt -38 miljoen EUR eind 2023 (tegen -35 miljoen EUR eind 2022).

De totale impact op de resultatenrekening van credit value adjustments bedraagt 12 miljoen EUR in 2023 (tegen -0,3 miljoen EUR in 2022), en de evolutie van de blootstellingen, voor "debit value adjustments" bedraagt -4 miljoen EUR in 2023 (tegen 9 miljoen EUR in 2022) en voor "funding value adjustments" -3 miljoen EUR in 2023 (tegen 26 miljoen EUR in 2022). De belangrijkste redenen voor de veranderingen in de XVA zijn wijzigingen in rentevoeten en de lagere kredietspreads.

## Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Het nettoresultaat van de financiële instrumenten steeg met 64 miljoen EUR. De niet-SPPI-conforme

gestructureerde leningen, zoals weergegeven in de lijn "Leningen en voorschotten" werden negatief geïmpacteerd door hogere rentevoeten, wat resulteerde in negatieve reële-waardeveranderingen. De "Overige schuldbewijzen" stegen, voornamelijk door positieve reële-waardeveranderingen op fondsen van Befius Insurance (beschouwd als niet-SPPI-conforme obligaties) wegens beter presterende aandelenmarkten. Afdekkingen van deze instrumenten worden geclassificeerd onder nettoresultaat uit handelsdoeleinden.

## Nettoresultaat uit afdekkingen

Het nettoresultaat van hedge accounting bedraagt -39 miljoen EUR (2022: 118 miljoen EUR) en werd onder meer negatief beïnvloed door evoluties van bepaalde basisspreads en basisrisico's.

Belfius beheert risico's via bijkomende derivaten (economische afdekkingen) waarvoor geen hedge accounting is opgezet. Het resultaat van de impact van deze afdekkingen werd voor een bedrag van -3 miljoen EUR (2022: -151 miljoen EUR) geboekt in de lijn "Nettoresultaat uit handelsdoeleinden". Het gaat voornamelijk om swaps afdekkingen van afdekkingsinefficiëntie.

De effectiviteitstesten werden ten allen tijde gerespecteerd.

## Resultaat uit afdekkingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| REËLE-WAARDEAFDEKKINGEN | 94.411 | (29.919) |
| Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico | (2.724.172) | 130.676 |
| Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten | 2.818.582 | (160.595) |
| KASSTROOMAFDEKKING | 0 | 0 |
| AFDEKKING VAN HET RENTERISICO VAN EEN PORTEFEUILLE | 23.906 | (9.191) |
| Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel | (707.783) | 30.003 |
| Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten | 731.689 | (39.193) |
| TOTAAL | 118.317 | (39.109) |

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NOG STEEDS NAAR VERWACHTING PLAATSVINDEN) - BEDRAGEN OPGENOMEN IN DE RENTEMARGE | 93 | (70) |

Voor meer details verwijzen we naar toelichting 5.6. Derivaten.

# 7.7. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERING HEBBEN ONDERGAAN) | 1.476 | 2.586 |
| Winsten op andere schuldbewijzen | 1.475 | 2.586 |
| FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN) | 9.647 | 7.609 |
| Winsten op leningen en voorschotten | 165 | 730 |
| Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 9.133 | 6.855 |
| Winsten op andere schuldbewijzen | 349 | 24 |
| VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP | 12.920 | 2.137 |
| Winsten op verkoop activa aangehouden voor verkoop | 12.920 | 2.137 |
| ANDERE | 36.194 | 14.161 |
| Winsten op materiële vaste activa | 35.439 | 12.536 |
| Overige winsten | 755 | 1.625 |
| FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS | 4 | 1 |
| Winsten op verplichtingen | 4 | 1 |
| TOTALE WINST | 60.240 | 26.495 |
| FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERING HEBBEN ONDERGAAN) | (962) | (1.151) |
| Verliezen op andere schuldbewijzen | (962) | (1.151) |
| FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN) | (2.552) | (32.227) |
| Verliezen op leningen en voorschotten | (1.097) | (3.306) |
| Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | (1.221) | (27.606) |
| Verliezen op andere schuldbewijzen | (233) | (1.315) |
| VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP | (13) | (29) |
| Verliezen op verkoop activa aangehouden voor verkoop | (13) | (29) |
| ANDERE | (306) | (297) |
| Verliezen op materiële vaste activa | (63) | (297) |
| Overige verliezen | (243) | 0 |
| FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS | (6) | (3) |
| Verliezen op verplichtingen | (6) | (3) |
| TOTALE VERLIES | (3.838) | (33.706) |
| TOTAAL NETTORESULTAAT UIT INVESTERINGEN EN VERPLICHTINGEN | 56.401 | (7.211) |

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met -63,6 miljoen EUR, -112,8%, tot -7 miljoen EUR (31 december 2022: 56 miljoen EUR).

In 2023 realiseerde Belfius meerwaaden op de verkoop van materiële vaste activa (12,5 miljoen EUR), voornamelijk op de verkoop van een gebouw in Namen (1,5 miljoen EUR), Gent (1,4 miljoen EUR) en op de verkoop van verschillende gebouwen waar bankfilialen waren gevestigd (7,8 miljoen EUR).
In 2022 realiseerde Belfius meerwaaden op de verkoop van materiële vaste activa (35,4 miljoen EUR), voornamelijk op de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco gebouw (22,2 miljoen EUR) en op de verkoop van verschillende gebouwen waar bankfilialen waren gevestigd (12,3 miljoen EUR). In 2022 werd ook een meerwaarde van 12,9 miljoen EUR gerealiseerd op de verkoop van Alysea, een dochteronderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg.

Bovendien realiseerde Belfius Insurance in 2023 minwaarden op de verkoop van obligaties voor ALM-doeleinden ter waarde van -24 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door 8 miljoen EUR meerwaarden (vergeleken met 10 miljoen EUR meerwaarden en -1 miljoen EUR minwaarden uit de verkoop van obligaties in 2022).

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit uitboekingen van financiële instrumenten met en zonder verminderde kredietwaardigheid. Deze gerealiseerde winsten en verliezen kunnen opgenomen worden onder de lijn "Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen" voor de schuldinstrumenten zonder verminderde kredietwaardigheid gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat (toelichting 7.7.) of onder de lijn "Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen" voor de schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid en de leningen en voorschotten zonder verminderde kredietwaardigheid (toelichting 7.13.).

## 1. Gerealiseerde winsten of verliezen die voortvloeien uit verwijdering uit de balans van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (met verminderde kredietwaardigheid en zonder verminderde kredietwaardigheid)

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS | 2.380 | 2.978 |
| Winsten op leningen en voorschotten | 499 | 154 |
| Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 345 | 238 |
| Winsten op andere schuldbewijzen | 1.536 | 2.586 |
| WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS | 12.477 | 18.152 |
| Winsten op leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid | 12.477 | 18.152 |
| VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS | (5.742) | (22.815) |
| Verliezen op leningen en voorschotten | (1.393) | (582) |
| Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | (3.062) | (227) |
| Verliezen op andere schuldbewijzen | (1.287) | (22.006) |
| WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS | (12.757) | (17.261) |
| Verliezen op leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid | (12.757) | (17.261) |

## 2. Gerealiseerde winsten of verliezen die voortvloeien uit verwijdering uit de balans van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (met verminderde kredietwaardigheid en zonder verminderde kredietwaardigheid)

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT | 9.647 | 7.609 |
| Winsten op leningen en voorschotten | 165 | 730 |
| Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | 9.133 | 6.855 |
| Winsten op andere schuldbewijzen | 349 | 24 |
| WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT | 0 | 715 |
| Winsten op andere schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid | 0 | 715 |
| VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT | (2.552) | (32.227) |
| Verliezen op leningen en voorschotten | (1.097) | (3.306) |
| Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen | (1.221) | (27.606) |
| Verliezen op andere schuldbewijzen | (233) | (1.315) |
| VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT | 0 | 0 |

## 7.8. Overige opbrengsten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Bedrijfsbelastingen | 0 | 149 |
| Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen | 48.047 | 48.322 |
| Overige huuropbrengsten | 5.741 | 6.157 |
| Andere bank - en verzekeringsopbrengsten | 5.018 | 18.017 |
| Terugnames van voorzieningen voor geschillen(1) | 41.644 | 15.480 |
| Vastgoedprojecten | 4.951 | 1.784 |
| Financieringsactiviteiten(2) | 190.346 | 231.454 |
| Overige opbrengsten uit andere activiteiten | 82.436 | 98.006 |
| OVERIGE OPBRENGSTEN | 378.184 | 419.368 |

(1) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving. De bijkomende voorzieningen voor geschillen worden opgenomen in de overige kosten (we verwijzen naar toelichting 7.9.).
(4) De toename van de overige opbrengsten uit financieringsactiviteiten vloeit voort uit leasingcontracten van Belfius Auto Lease.

De overige opbrengsten stegen met 41 miljoen EUR vergeleken met 2022, voornamelijk door een toename van de overige opbrengsten uit financieringsactiviteiten (+41 miljoen EUR), verklaard door de toename van leasingcontracten bij Belfius Auto Lease.

## 7.9. Overige kosten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Waardeverminderingen op voorraden | 0 | (471) |
| Sectorheffingen(1) | (265.374) | (279.078) |
| Andere heffingen(2) | (6.263) | (6.126) |
| Kosten van gebouwen (vastgoedbeleggingen) die tijdens het lopende boekjaar opbrengsten genereerden | (33.509) | (30.002) |
| Overige bankkosten | (998) | (4.372) |
| Voorzieningen voor geschillen | (8.845) | (5.942) |
| Vastgoedprojecten | (4.269) | (884) |
| Financieringsactiviteiten(3) | (150.776) | (194.195) |
| Overige kosten uit andere activiteiten(4) | (91.512) | (112.496) |
| OVERIGE KOSTEN | (561.547) | (633.566) |

(1) Sectorheffingen zijn specifieke belastingen voor financiële instellingen, het omvat
→ de bijdrage voor het depositogarantiestelsel,
→ Abonnementstaks,
→ Financiële Stabiliteitsbijdrage en
→ de bijdragen aan het Single Resolution Fund.
Belfius heeft in het verleden ervoor gekozen om een deel van de bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een onherroepelijke betalingsverbintenis. Deze betalingsverbintenis was volledig gedekt door kaswaarborgen. Hiervoor heeft Belfius 30,5 miljoen EUR in haar buitenbalansposten opgenomen (stabiel ten opzichte van 2022).
Sectorheffingen op verzekeringscontracten waarop IFRS 17 van toepassing is, worden opgenomen in de kosten voor verzekeringsdiensten.
(2) Andere heffingen omvatten de effectentaks, hoofdzakelijk op Tak 23-fondsen van Belfius Insurance voor 6 miljoen EUR.
(3) Overige kosten uit financieringsactiviteiten komen voornamelijk voort uit leasingcontracten van Belfius Auto Lease.
(4) "Overige kosten uit andere activiteiten" omvat overige bedrijfskosten en andere bedrijfsbelastingen.

De overige kosten stegen met 72 miljoen EUR vergeleken met 2022, voornamelijk als gevolg van een toename van de overige kosten uit financieringsactiviteiten (+43 miljoen EUR), verklaard door de toename van de leasecontracten van Belfius Auto Lease.

Belfius erkende in 2023 een kost van -285 miljoen EUR voor sectorheffingen (inclusief bijdrage aan de Single Resolution Board), een stijging van -14 miljoen EUR vergeleken met 2022, als gevolg van verhoogde sectorheffingen en de optie die in 2022 werd genomen om een deel (-13 miljoen EUR) van de bijdrage aan het Single Resolution Fund te boeken via een zgn. onherroepelijke betalingsverplichting (Irrevocable Payment Commitment of IPC), terwijl Belfius in 2023 niet koos voor een onherroepelijke betalingsverplichting. Belfius heeft een bedrag van 30,5 miljoen EUR met betrekking tot de onherroepelijke betalingsverplichting buiten de balans geboekt omdat Belfius van mening is dat er geen huidige verplichting bestaat.

# 7.10. Personeelskosten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Lonen en salarissen | (492.487) | (531.519) |
| Sociale zekerheid en verzekeringskosten | (136.342) | (150.656) |
| Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen[1] | (59.608) | (71.054) |
| Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen[1] | (385) | (412) |
| Andere verplichtingen na pensionering (terugname / gebruik) | (9) | (452) |
| Op aandelen gebaseerde betalingen | 0 | 0 |
| Andere langetermijnpersoneelsbeloningen | 3.073 | 342 |
| Herstructureringskosten (terugname / gebruik)[1] | 6.887 | (4.486) |
| Overige kosten | (20.988) | (13.654) |
| Transfer naar verzekeringsservice kosten[2] | 91.683 | 93.056 |
| TOTAAL | (608.177) | (678.835) |

(1) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving.
(2) Onder IFRS 17 worden kosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan verzekeringscontracten niet erkend binnen de rubriek van de resultatenrekening "Personeelskosten", maar worden ze opgenomen in de actuele waarde van de verzekeringsverplichtingen en als zodanig opgenomen in de rubriek van de resultatenrekening "Verzekeringsservice kosten".

De personeelskosten stegen met -70,7 miljoen EUR, 11,6%, tot -679 miljoen EUR (31 december 2022: -608 miljoen EUR), door een toegenomen aantal VTE en door loondrift wegens salarisindexaties.

| Gemiddeld VTE op 31 december 2022 | België | Luxemburg | Ierland | Volledig geconsolideerd |
|---|---|---|---|---|
| Management | 180 | 1 | 1 | 182 |
| Werknemers | 6.151 | 5 | 5 | 6.161 |
| TOTAAL | 6.331 | 6 | 6 | 6.343 |
| waarvan bankgroep | 5.037 | 4 | 6 | 5.047 |
| waarvan de verzekeringsgroep | 1.294 | 2 | 0 | 1.296 |

| Gemiddeld VTE op 31 december 2023 | België | Luxemburg | Ierland | Volledig geconsolideerd |
|---|---|---|---|---|
| Management | 190 | 1 | 1 | 192 |
| Werknemers | 6.270 | 4 | 5 | 6.279 |
| TOTAAL | 6.460 | 5 | 6 | 6.471 |
| waarvan bankgroep | 5.186 | 3 | 6 | 5.195 |
| waarvan de verzekeringsgroep | 1.274 | 2 | 0 | 1.276 |

## 7.11. Algemene en administratiekosten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Nutsvoorzieningen | (30.377) | (30.316) |
| Leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten) | (3.680) | (3.824) |
| Honoraria | (129.673) | (145.381) |
| Marketing, reclame en public relations | (48.088) | (47.920) |
| Technologie- en systeemkosten | (208.288) | (204.640) |
| Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten | (35.201) | (39.824) |
| Herstellings- en onderhoudskosten | (368) | (441) |
| Herstructureringskosten andere dan personeel | 0 | 206 |
| Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen) | (4.201) | (6.847) |
| Waardentransport | (6.158) | (14.048) |
| Bedrijfsbelastingen | (14.014) | (16.226) |
| Andere algemene en administratieve kosten | (92.399) | (101.152) |
| Transfer naar verzekeringsservice kosten | 93.572 | 92.987 |
| TOTAAL | (478.875) | (517.426) |

(1) Onder IFRS 17 worden kosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan verzekeringscontracten niet erkend binnen de rubriek van de resultatenrekening "Algemene en administratiekosten", maar worden ze opgenomen in de actuele waarde van de verzekeringsverplichtingen en als zodanig opgenomen in de rubriek van de resultatenrekening "Verzekeringsservice kosten".

Algemene en administratieve kosten stegen met -38,6 miljoen EUR, 8,1%, tot -517 miljoen EUR (31 december 2022: -479 miljoen EUR) als gevolg van inflatie en in lijn met onze voortdurende commerciële groei die verdere investeringen vereist in extra extern personeel, digitalisering en automatisering.

## 7.12. Afschrijvingen vaste activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Afschrijvingen op gebouwen | (23.094) | (20.186) |
| Afschrijvingen op andere materiële activa | (8.984) | (10.422) |
| Afschrijvingen op immateriële activa | (94.582) | (98.169) |
| Afschrijvingen op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief | (4.440) | (4.218) |
| Transfer naar verzekeringsservice kosten | 17.309 | 15.555 |
| TOTAAL | (113.791) | (117.440) |

(1) Onder IFRS 17 worden kosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan verzekeringscontracten niet erkend binnen de rubriek van de resultatenrekening "Afschrijvingen vaste activa", maar worden ze opgenomen in de actuele waarde van de verzekeringsverplichtingen en als zodanig opgenomen in de rubriek van de resultatenrekening "Verzekeringsservice kosten".

Afschrijvingen van vaste activa stegen met -3,6 miljoen EUR, 3,2%, tot -117 miljoen EUR (31 december 2022: -114 miljoen EUR), gedreven door de toename van IT-activa als gevolg van meer geïnsourcete IT-infrastructuurdiensten. Als onderdeel van de jaarlijkse herziening boekte Belfius versnelde afschrijvingen in lijn met de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle veranderingen in technologie en de versnelde invoering van digitale diensten.

# 7.13. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

## 1. Samenvatting Totalen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 1 | (64.156) | (12.754) |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 2 | 18.604 | 21.430 |
| Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen, overige activa en buiten de balanstelling - fase 3 | (59.862) | (117.887) |
| TOTAAL | (105.413) | (109.211) |

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met -3,8 miljoen EUR tot -109 miljoen EUR (31 december 2022: -105 miljoen EUR).

In 2022 heeft Belfius de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd om rekening te houden met de toegenomen macro-economische onzekerheden (onder meer als gevolg van de tweede-ronde-effecten van de Covid-19-crisis, de inflatoire omgeving en de geopolitieke situatie) wat heeft geleid tot een toename in de fase 1 en 2 waardeverminderingen. Ook de management overlays voor specifieke risicoportefeuilles en individuele tegenpartijen werden opnieuw beoordeeld, hetgeen resulteerde in een gedeeltelijke terugname van de reeds in 2020 geboekte fase 2 waardeverminderingen. In 2022 werden ook waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal in gebreke gebleven posities (fase 3). Alles samen resulteerde dit in een risicokost van -105 miljoen EUR in 2022.

In 2023, met een Belgische economie die zich veerkrachtig toonde, werden de macro-economische factoren positief bijgesteld, wat heeft geleid tot een terugname van de fase 1 en 2 waardeverminderingen. Bovendien is de onderliggende aard van de kwetsbare posities volledig verschoven van "Covid-gedreven" naar "Energie- en inflatie gerelateerd" wat heeft geleid tot een herbeoordeling van deze overlays en een gedeeltelijke terugboeking ervan. Daarnaast werd in 2023 een hoger niveau van in gebreke gebleven posities vastgesteld, wat resulteerde in een toename van de fase 3 waardeverminderingen. Bovendien realiseerde Belfius 20 miljoen EUR minwaarden op de verkoop van obligaties (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) in de ALM-portefeuille voor risico-aanpassingsdoeleinden.

Alles samen resulteerde dit in een risicokost van -109 miljoen EUR in 2023.

Meer gedetailleerde informatie wordt verstrekt in het hoofdstuk Kredietrisico van het beheersverslag.

## 2. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 1

| | 31-12-22 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Dotaties | Terug-nemingen | Winsten | Verliezen | Totaal |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | (547) | 770 | 0 | 0 | 223 |
| Leningen en voorschotten | (137.479) | 90.877 | 0 | 0 | (46.602) |
| Schuldbewijzen | (1.721) | 729 | 0 | 0 | (992) |
| Verbintenissen buiten de balanstelling | (42.449) | 25.664 | 0 | 0 | (16.785) |
| TOTAAL | (182.196) | 118.040 | 0 | 0 | (64.156) |

| | 31-12-23 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Dotaties | Terug-nemingen | Winsten | Verliezen | Totaal |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | (464) | 550 | 0 | 0 | 86 |
| Leningen en voorschotten | (138.048) | 125.546 | 0 | 0 | (12.502) |
| Schuldbewijzen | (1.445) | 1.388 | 0 | 0 | (57) |
| Verbintenissen buiten de balanstelling | (37.315) | 37.034 | 0 | 0 | (281) |
| TOTAAL | (177.271) | 164.518 | 0 | 0 | (12.754) |

De waardeverminderingen van fase 1 stegen met 13 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van nieuwe productie van leningen en voorschotten. Deze toename als gevolg van portefeuille-evoluties werd gedeeltelijk gecompenseerd

door een positieve bijstelling van de macro-economische factoren om de veerkracht van de Belgische economie weer te geven. Ook is de aard van de aard van de kwetsbare posities volledig verschoven van "Covid-gedreven" naar "Energie- en inflatie gerelateerd" wat heeft geleid tot een herbeoordeling van deze overlays en een gedeeltelijke terugboeking ervan.

## 3. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 2

| | 31-12-22 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Dotaties | Terug-nemingen | Winsten | Verliezen | Totaal |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | (22) | 89 | 0 | 0 | 67 |
| Leningen en voorschotten | (319.168) | 317.170 | 499 | (1.393) | (2.893) |
| Schuldbewijzen | (48.625) | 65.863 | 406 | (3.387) | 14.256 |
| Verbintenissen buiten de balanstelling | (69.737) | 76.910 | 0 | 0 | 7.173 |
| TOTAAL | (437.552) | 460.032 | 905 | (4.780) | 18.604 |

| | 31-12-23 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Dotaties | Terug-nemingen | Winsten | Verliezen | Totaal |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | (89) | 36 | 0 | 0 | (53) |
| Leningen en voorschotten | (267.947) | 313.968 | 154 | (582) | 45.594 |
| Schuldbewijzen | (22.471) | 11.753 | 238 | (21.082) | (31.562) |
| Verbintenissen buiten de balanstelling | (63.148) | 70.598 | 0 | 0 | 7.450 |
| TOTAAL | (353.655) | 396.356 | 393 | (21.664) | 21.430 |

De waardevermindering van fase 2 daalden met 21 miljoen EUR in 2023 als gevolg van de bijstelling van de macro-economische factoren en de herbeoordeling van de overlays. De macro-economische factoren werden geactualiseerd om de veerkracht van de Belgische economie weer te geven, terwijl de aard van de overlays voor kwetsbare posities in 2023 volledig is verschoven van "Covid-gedreven" naar "Energie- en inflatiegerelateerd", wat heeft geleid tot een herbeoordeling van deze overlays en een lichte terugboeking daarvan.

## 4. Waardeverminderingen op financiële instrumenten, overige activa en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 3

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dotaties | Terug-nemingen | Afschrij-vingen | Winsten | Verliezen | Recupera-ties | Totaal |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | (219.850) | 171.181 | (9.608) | 8.712 | (12.757) | 12.177 | (50.144) |
| Schuldbewijzen | (8.000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (8.000) |
| Verbintenissen buiten de balanstelling | (4.644) | 4.599 | 0 | 0 | 0 | 0 | (44) |
| Overige activa[1] | (1.757) | 84 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.673) |
| TOTAAL | (234.251) | 175.865 | (9.608) | 8.712 | (12.757) | 12.177 | (59.862) |

| (in thousands of EUR) | 31-12-23 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dotaties | Terug-nemingen | Afschrij-vingen | Winsten | Verliezen | Recupera-ties | Totaal |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Schuldbewijzen | 0 | 840 | 0 | 715 | 0 | 0 | 1.555 |
| Verbintenissen buiten de balanstelling | (11.023) | 4.657 | 0 | 0 | 0 | 0 | (6.366) |
| Overige activa[1] | (1.564) | 1.641 | 0 | 0 | 0 | 0 | 77 |
| TOTAAL | (12.587) | 7.138 | 0 | 715 | 0 | 0 | (4.734) |

(1) Dit betreft waardeverminderingen op hoofdzakelijk andere activa uit de verzekeringsactiviteit, welke onderhevig kunnen zijn aan waardeverminderingen en gerapporteerd worden onder andere activa op de balans

In 2023 werd een hoger niveau van gebreke gebleven posities geconstateerd, wat resulteerde in een stijging van de fase 3 waardeverminderingen met 118 miljoen EUR.

# 7.14. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Waardevermindering op vastgoedbeleggingen | (12) | 0 |
| Waardevermindering op terreinen en gebouwen | (714) | (347) |
| Waardevermindering op immateriële activa | (1.323) | (508) |
| TOTAAL | (2.049) | (855) |

De waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa daalden met 1,2 miljoen EUR tot -0,9 miljoen EUR (31 december 2022: -2,0 miljoen EUR).

In 2022 heeft Belfius haar materiële en immateriële activa herbeoordeeld waarbij een waardevermindering van 1,9 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jane en een terugname van waardeverminderingen werd geboekt ten belope van 0,6 miljoen EUR op de immateriële activa van Jaimy.

In 2023 werd een waardevermindering van -0,5 miljoen EUR erkend op immateriële activa van Jane voorafgaand aan de liquidatie.

## 7.15. Waardeverminderingen op goodwill

Op basis van het jaarlijkse onderzoek op bijzondere waardeverminderingen was het niet nodig om een bijzondere waardevermindering op goodwill te boeken. Het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen werd uitgevoerd door het vergelijken van de eigen vermogenswaarde van Belfius Insurance met de "bedrijfswaarde". Deze bedrijfswaarde werd bepaald op basis van een discounted cash flow model op basis van de volgende gegevens:

→ financieel plan voor 5 jaar;
→ verdisconteringsvoet: een rendement op eigen vermogen van 10,7%; en
→ een langetermijngroei voor België van 1,4%.

Merk op dat het financieel plan enkel een beperkte impact heeft op het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen. De belangrijkste drivers zijn de disconteringscurve en de langetermijngroeiratio. Op basis van dat scenario kon een overschot worden geïdentificeerd.

Voor 2023 alle scenario's (variërend van een groei van -1,1% tot +2,9% en een verdisconteringsvoet van 9,2% tot 12,2%), toonden aan dat geen waardevermindering nodig is. De assumpties voor deze scenario's zijn afgestemd op de verwachte evolutie van de resultaten in het financieel plan en op de marktomstandigheden voor kapitaalkosten.

# 7.16. Belastingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar | 31-12-22 Overige Belastingen | 31-12-22 Totaal | 31-12-23 Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar | 31-12-23 Overige Belastingen | 31-12-23 Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen lopend boekjaar | (281.766) | | (281.766) | (315.347) | | (315.347) |
| Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen vorig boekjaar | | 14.870 | 14.870 | | 10.379 | 10.379 |
| Belastingen lopend boekjaar: Voorzieningen voor fiscale geschillen | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| TOTAAL BELASTINGEN LOPEND BOEKJAAR | | | (266.896) | | | (304.968) |
| Uitgestelde belastinglatenties lopend boekjaar | (2.077) | | (2.077) | (72.384) | | (72.384) |
| Uitgestelde belastinglatenties vorig boekjaar | | 4.569 | 4.569 | | 1.487 | 1.487 |
| TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN | | | 2.492 | | | (70.897) |
| EINDTOTAAL | (283.842) | 19.439 | (264.403) | (387.731) | 11.866 | (375.865) |
| BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR | | | (283.842) | | | (387.731) |
| OVERIGE BELASTINGEN | | | 19.439 | | | 11.866 |
| TOTAAL | | | (264.403) | | | (375.865) |
| EFFECTIEF BELASTINGTARIEF | | | 22,08% | | | 25,18% |

## Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN | 1.197.356 | 1.492.656 |
| Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode | 3.993 | 7.527 |
| BELASTBARE BASIS | 1.193.363 | 1.485.129 |
| Statutair belastingtarief | 25% | 25% |
| | | |
| BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF | 298.341 | 371.282 |
| Belastingeffect van tarieven in andere wetgeving | (1.733) | (403) |
| Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten[1] | (17.994) | (7.413) |
| Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten | 19.575 | 44.492 |
| Belastingeffect door gebruik van voorheen niet-erkende fiscale verliezen | (155) | 0 |
| Belastingeffect op belastbare opbrengsten die voorheen niet in resultaat werden erkend | 0 | (61) |
| Belastingeffect door herwaardering van niet-erkende actieve belastinglatenties | (475) | (1.357) |
| Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief | 0 | 0 |
| Inkomsten belast aan verminderd tarief | 0 | (439) |
| Andere toename (afname) van statutaire belastingen | (13.715) | (18.370) |
| BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR | (283.842) | (387.731) |

(1) Voornamelijk definitief vrijgestelde inkomsten (dividenden en meerwaarden op aandelen).

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen stegen met -111,5 miljoen EUR, 42,2%, tot -376 miljoen EUR (31 december 2022: -264 miljoen EUR), als gevolg van het hogere geconsolideerde resultaat vóór belastingen en de beperking van de belastingaftrekbaarheid van de nieuwe belasting op kredietinstellingen (NTK) sinds 1 januari 2023.

Als gevolg van wetswijzigingen is de fiscale aftrekbaarheid van de nieuwe belasting op kredietinstellingen (NTK) vanaf 2023 beperkt tot 20% (terwijl dit voorheen 80% was), wat leidt tot een stijging van de actuele belastingen met 29 miljoen EUR in 2023. Als gevolg hiervan kan een stijging van het effectieve belastingtarief tot 25,2% worden waargenomen in 2023, vergeleken met 22,1% in 2022.

De uitgestelde belastingen stegen met -73,4 miljoen EUR tot -71 miljoen EUR (31 december 2022: uitgestelde belastingen van 2 miljoen EUR), als gevolg van tijdelijke verschillen voor waardeverminderingen, waardering van verzekeringsverplichtingen en reële waarde evoluties.

# Andere toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

## VIII. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

### 8.1. Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Te verstrekken leningen en aankopen van activa | 1.035.827 | 1.169.384 |
| Te ontvangen fondsen en verkopen van activa | 8.014.006 | 10.040.127 |

### 8.2. Waarborgen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Gegeven waarborgen aan banken | 700.579 | 665.774 |
| Gegeven waarborgen aan klanten | 5.330.847 | 5.360.579 |
| Ontvangen waarborgen van banken(1) | 495.630 | 432.920 |
| Ontvangen waarborgen van klanten | 27.841.080 | 27.719.254 |
| Ontvangen waarborgen van de Belgische staat(2) | 9.193.719 | 9.180.514 |

(1) Dit bedrag omvat de persoonlijke waarborgen en soortgelijke regresrechten die voor afgeleide producten zijn verkregen.
(2) Dit bedrag betreft de toewijzing aan Belfius van de Belgische staatsgarantieregeling voor leningen aan KMO's in het kader van de Covid-19 crisis. De toewijzing van 9,2 miljard EUR is gebaseerd op ons marktaandeel.

### 8.3. Kredietlijnen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen | 8.153 | 17.956 |
| Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten | 31.388.211 | 31.438.857 |
| Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen | 1.324 | 237 |
| Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van klanten | 0 | 0 |

## 8.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Verzekeringsactiviteit - Gegeven verbintenissen | 0 | 0 |
| Verzekeringsactiviteit - Ontvangen verbintenissen | 76.214 | 79.525 |
| Bankactiviteit - Gegeven verbintenissen (1) | 36.158.553 | 28.396.974 |
| Bankactiviteit - Ontvangen verbintenissen | 95.604.884 | 101.462.882 |

(1) Voornamelijk gerelateerd aan terugkoopovereenkomsten en waarborgstellingen voor leningen bij de Europese Centrale Bank en andere centrale banken. Belfius' totale TLTRO III-participatie bedraagt 1,4 miljard EUR eind 2023, vergeleken met 6 miljard EUR eind 2022.

De rubriek "Bankactiviteit - gegeven verbintenissen" omvat ook de onderliggende activa van de pandbrieven ("het covered bond programma"). Het bijzonder vermogen van het "covered bond programma" omvat voornamelijk woonkredieten en publieke leningen voor 19,3 miljard EUR (nominaal) eind 2023 (vergeleken met 14,1 miljard EUR in 2022). Zie ook toelichting 6.4 "Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen".

## 8.5. Verbintenissen – voorwaardelijke verplichtingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Single Resolution Fund - Gegeven verbintenissen | 30.500 | 30.500 |

Belfius heeft in het verleden ervoor gekozen om een deel van de bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een onherroepelijke verbintenis van betaling. Deze betalingsverbintenis was volledig gedekt door de kaswaarborgen.

Belfius heeft 30,5 miljoen EUR geboekt op de buitenbalansrekeningen (stabiel ten opzichte van 2022), aangezien Belfius van mening is dat er geen huidige verplichting bestaat.

## 8.6. Lening en ontlening van effecten (in het kader van "bond lending en bond borrowing transacties")

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Uitlening van effecten | 772.357 | 555 |
| Ontlening van effecten | 5.532 | 9 |

In het kader van haar liquiditeitsbeheer gaat Belfius van tijd tot tijd obligatieleningstransacties aan tegen een vergoeding.

# IX. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

## 9.1. Reële waarde

### 1. De reële waarde van financiële instrumenten

#### A. Uitsplitsing van de reële waarde van activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Boekhoud-kundige waarde | Reële waarde | Verschil |
|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.295.434 | 27.295.434 | 0 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 4.143.601 | 4.143.731 | 129 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 4.143.601 | 4.143.731 | 129 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 110.203.251 | 102.923.489 | (7.279.762) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 109.236.114 | 101.956.352 | (7.279.762) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 171.152 | 171.152 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 795.986 | 795.986 | 0 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 21.531.518 | 19.823.960 | (1.707.558) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 17.494.927 | 15.787.369 | (1.707.558) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 2.997.611 | 2.997.611 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.038.979 | 1.038.979 | 0 |
| Eigen vermogensinstrumenten | 1.495.205 | 1.495.205 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 1.043.302 | 1.043.302 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 451.902 | 451.902 | 0 |
| Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten | 3.969.934 | 3.969.934 | 0 |
| Derivaten | 5.893.105 | 5.893.105 | 0 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico[1] | 1.134.326 | 0 | (1.134.326) |
| Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 39.684 | 51.078 | 11.394 |
| TOTAAL | 175.706.058 | 165.595.935 | (10.110.123) |

(1) De reële waarde van de lijn "Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico" wordt meegenomen in de reële waarde van de onderliggende activa die deel uitmaken van deze portefeuille-afdekkingsrelatie (leningen en voorschotten & schuldbewijzen).

| (in duizend EUR) | 31-12-23 Boekhoud-kundige waarde | Reële waarde | Verschil |
|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 20.487.140 | 20.487.140 | 0 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 5.274.249 | 5.274.371 | 122 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 5.274.249 | 5.274.371 | 122 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 114.531.169 | 110.789.122 | (3.742.047) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 109.761.695 | 106.019.648 | (3.742.047) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.181.197 | 4.181.197 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 588.277 | 588.277 | 0 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 22.295.927 | 21.207.636 | (1.088.291) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 13.521.835 | 12.433.544 | (1.088.291) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 7.711.837 | 7.711.837 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.062.256 | 1.062.256 | 0 |
| Eigen vermogensinstrumenten | 1.451.468 | 1.451.468 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 1.006.935 | 1.006.935 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 444.533 | 444.533 | 0 |
| Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten | 4.176.214 | 4.176.214 | 0 |
| Derivaten | 5.321.426 | 5.321.426 | 0 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico[1] | 1.608.587 | 0 | (1.608.587) |
| Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 16.582 | 24.460 | 7.879 |
| TOTAAL | 175.162.763 | 168.731.838 | (6.430.925) |

(1) De reële waarde van de lijn "Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico" wordt meegenomen in de reële waarde van de onderliggende activa die deel uitmaken van deze portefeuille-afdekkingsrelatie (leningen en voorschotten & schuldbewijzen).

Als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, heeft een herclassificatie plaatsgevonden van de Belfius Insurance-portefeuille van leningen (4,5 miljard EUR) en schuldinstrumenten (4,4 miljard EUR) gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Als gevolg van de herclassificatie worden de financiële activa gewaardeerd tegen de reële waarde, waardoor het verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde afneemt.

Bovendien kan een stijging van de reële waarde van leningen en schuldinstrumenten worden waargenomen als gevolg van een daling van de lange termijn rentevoeten en een daling van de kredietspreads.

Belfius houdt rekening met een interne schatting van het toekomstige potentiële vervroegde aflossingspercentage bij het bepalen van de reële waarde van de leningenportefeuille.

Voor sommige activa en passiva schat Belfius in dat de reële waarde de boekwaarde benadert. Daarnaast schat Belfius dat het eigen kredietrisico niet significant is gewijzigd en heeft dus geen rekening gehouden met een herwaardering van het eigen kredietrisico.

## B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Boekhoud-kundige waarde | Reële waarde | Verschil |
|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden van centrale banken | 5.904.113 | 5.808.793 | (95.321) |
| Schulden en deposito's | 110.317.127 | 110.300.005 | (17.123) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 110.297.177 | 110.280.054 | (17.123) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 19.951 | 19.951 | 0 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 25.928.567 | 24.830.068 | (1.098.499) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs(PF) | 18.517.096 | 17.418.597 | (1.098.499) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 7.411.471 | 7.411.471 | 0 |
| Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten | 3.969.934 | 3.969.934 | 0 |
| Derivaten | 8.248.509 | 8.248.509 | 0 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico(1) | (1.606.023) | 0 | 1.606.023 |
| Achtergestelde schulden | 1.547.204 | 1.420.786 | (126.418) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.547.204 | 1.420.786 | (126.418) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 | 0 |
| Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 154.309.432 | 154.578.095 | 268.663 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 Boekhoud-kundige waarde | Reële waarde | Verschil |
|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden van centrale banken | 1.430.190 | 1.459.719 | 29.529 |
| Schulden en deposito's | 107.912.825 | 107.931.292 | 18.467 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 107.892.866 | 107.911.333 | 18.467 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 19.959 | 19.959 | 0 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 31.841.718 | 31.388.601 | (453.118) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 23.603.069 | 23.149.951 | (453.118) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 8.238.650 | 8.238.650 | 0 |
| Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten | 4.176.214 | 4.176.214 | 0 |
| Derivaten | 7.229.432 | 7.229.432 | 0 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico(1) | (1.029.463) | 0 | 1.029.463 |
| Achtergestelde schulden | 1.777.995 | 1.728.815 | (49.181) |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.777.995 | 1.728.815 | (49.181) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 | 0 |
| Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 153.338.912 | 153.914.073 | 575.161 |

(1) De reële waarde van de lijn "Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico" wordt meegenomen in de reële waarde van de onderliggende passiva die deel uitmaken van deze portefeuille-afdekkingsrelatie (en dus inbegrepen in de lijnen "Schulden en deposito's en "Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen").

Voor sommige passiva schat Belfius in dat de reële waarde de boekwaarde benadert. Onder andere voor zicht – en spaarrekeningen benadert de reële waarde de boekwaarde. Daarnaast schat Belfius dat het eigen kredietrisico niet significant is gewijzigd en heeft dus geen rekening gehouden met een herwaardering van het eigen kredietrisico.

## 2. Analyse van de reële waarde van financiële instrumenten

### A. Activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Totaal |
|---|---|---|---|---|
| **Leningen en voorschotten** | **0** | **22.258.778** | **84.808.442** | **107.067.220** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 22.086.152 | 84.013.931 | 106.100.082 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 171.152 | 0 | 171.152 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 1.474 | 794.511 | 795.986 |
| **In schuldbewijzen belichaamde schulden** | **14.205.155** | **2.893.074** | **2.725.731** | **19.823.960** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 11.368.608 | 2.724.468 | 1.694.293 | 15.787.369 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 2.397.509 | 157.850 | 442.253 | 2.997.611 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 439.038 | 10.756 | 589.185 | 1.038.979 |
| **Eigen vermogensinstrumenten** | **1.052.162** | **0** | **443.043** | **1.495.205** |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 600.264 | 0 | 443.038 | 1.043.302 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 451.898 | 0 | 4 | 451.902 |
| **Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten** | **3.969.934** | **0** | **0** | **3.969.934** |
| **Derivaten** | **2.903** | **5.693.712** | **196.490** | **5.893.105** |
| **Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten** | **0** | **26.624** | **24.453** | **51.078** |
| TOTAAL | 19.230.153 | 30.872.189 | 88.198.159 | 138.300.501 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Totaal |
|---|---|---|---|---|
| **Leningen en voorschotten** | **0** | **25.326.448** | **90.737.045** | **116.063.493** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 25.100.158 | 86.193.862 | 111.294.019 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 225.596 | 3.955.601 | 4.181.197 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 694 | 587.583 | 588.277 |
| **In schuldbewijzen belichaamde schulden** | **16.417.931** | **2.469.219** | **2.320.486** | **21.207.636** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 9.295.535 | 2.068.765 | 1.069.244 | 12.433.544 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 6.576.407 | 386.292 | 749.139 | 7.711.837 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 545.990 | 14.163 | 502.103 | 1.062.256 |
| **Eigen vermogensinstrumenten** | **972.877** | **0** | **478.591** | **1.451.468** |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 530.963 | 0 | 475.972 | 1.006.935 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 441.915 | 0 | 2.619 | 444.533 |
| **Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten** | **4.176.214** | **0** | **0** | **4.176.214** |
| **Derivaten** | **1.429** | **5.101.405** | **218.592** | **5.321.426** |
| **Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten** | **0** | **18.240** | **6.220** | **24.460** |
| TOTAAL | 21.568.452 | 32.915.311 | 93.760.934 | 148.244.698 |

Als gevolg van de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen onder IFRS 9 op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, heeft een herclassificatie plaatsgevonden van de Belfius Insurance-portefeuille van leningen (4,5 miljard EUR) en schuldinstrumenten (4,4 miljard EUR) gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

De reële waarde van schuldinstrumenten van niveau 1 steeg door nieuwe investeringen in de ALM liquiditeitsportefeuille.

De leningen en voorschotten van niveau 2 en niveau 3 stegen door een toename van het uitstaande volume leningen en door positieve reële waarde evoluties als gevolg van een daling van de lange termijn interestvoeten.

## B. Verplichtingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Totaal |
| **Schulden en deposito's** | **0** | **108.165.528** | **2.134.477** | **110.300.005** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 108.145.577 | 2.134.477 | 110.280.054 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 19.951 | 0 | 19.951 |
| **Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen** | **9.735.369** | **5.069.436** | **10.025.263** | **24.830.068** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs(PF) | 9.573.919 | 491.236 | 7.353.443 | 17.418.597 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 161.451 | 4.578.200 | 2.671.821 | 7.411.471 |
| **Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten** | **3.969.934** | **0** | **0** | **3.969.934** |
| **Derivaten** | **4.151** | **7.716.625** | **527.732** | **8.248.509** |
| **Achtergestelde schulden** | **1.201.795** | **77.173** | **141.818** | **1.420.786** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.201.795 | 77.173 | 141.818 | 1.420.786 |
| TOTAAL | 14.911.250 | 121.028.761 | 12.829.291 | 148.769.302 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Totaal |
| **Schulden en deposito's** | **0** | **98.291.966** | **9.639.326** | **107.931.292** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 98.272.007 | 9.639.326 | 107.911.333 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 19.959 | 0 | 19.959 |
| **Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen** | **10.329.150** | **7.079.720** | **13.979.730** | **31.388.601** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 10.272.276 | 2.085.866 | 10.791.809 | 23.149.951 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 56.874 | 4.993.854 | 3.187.921 | 8.238.650 |
| **Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten** | **4.176.214** | **0** | **0** | **4.176.214** |
| **Derivaten** | **1.667** | **6.812.746** | **415.018** | **7.229.432** |
| **Achtergestelde schulden** | **1.513.198** | **74.907** | **140.710** | **1.728.815** |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.513.198 | 74.907 | 140.710 | 1.728.815 |
| TOTAAL | 16.020.229 | 112.259.340 | 24.174.784 | 152.454.354 |

De afname in schulden en deposito’s van niveau 2 is voornamelijk gerelateerd aan een daling van de TLTRO financiering ten belope van 4,6 miljard EUR wegens het bereiken van de eindvervaldag, alsook door de daling van 10,1 miljard EUR van de zicht en spaarrekeningen, die slechts gedeeltelijk gecompenseerd werd door een stijging van de termijnrekeningen (+6,5 miljard EUR). Aangezien deze deposito's een zeer korte looptijd hebben, is er geen reële waarde bepaald.

De uitgegeven schuldbewijzen van niveau 3 namen toe, vooral wegens nieuwe uitgiftes van schuldbewijzen en door een stijging in depositocertificaten.

## 3. Transfer tussen niveau 1 en niveau 2 reële waarde voor activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

### A. Activa gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| | Van niv.1 naar 2 | Van niv.2 naar 1 | Van niv.1 naar 2 | Van niv.2 naar 1 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 43.259 | 10.162 | 6.343 | 22.369 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 43.259 | 10.162 | 6.343 | 22.369 |
| TOTAAL | 43.259 | 10.162 | 6.343 | 22.369 |

### B. Passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

Nihil.

## 4. Reconciliatie niveau 3

### A. Activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Openings-balans | Totaal gereali-seerde winst/ verlies in resultaten-rekening | Totaal niet-gereali-seerde winst/ verlies in resultaten-rekening | Totaal winst/ verlies in niet-gereali-seerde resultaten | Aan-kopen | Verkopen | Vereffe-ningen | Transfer in niveau 3 | Transfer uit niveau 3 | Wissel-koers-aanpas-singen | Eindbalans |
| **Leningen en voorschotten** | **1.037.737** | **0** | **(204.817)** | **0** | **17.739** | **(54.638)** | **(1.509)** | **0** | **0** | **0** | **794.511** |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies | 1.037.737 | 0 | (204.817) | | 17.739 | (54.638) | (1.509) | 0 | 0 | 0 | 794.511 |
| **In schuld-bewijzen beli-chaamde schulden** | **904.694** | **0** | **(10.907)** | **(31.720)** | **809.990** | **(338.036)** | **(271.138)** | **97** | **(31.542)** | **0** | **1.031.438** |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | 337.420 | 0 | 106 | (31.720) | 431.511 | (7.000) | (256.735) | 0 | (31.329) | 0 | 442.253 |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies | 567.274 | 0 | (11.013) | | 378.479 | (331.036) | (14.402) | 97 | (214) | 0 | 589.185 |
| **Eigen vermogens-instrumenten** | **374.966** | **0** | **21** | **47.672** | **40.904** | **(5.361)** | **(863)** | **1.968** | **0** | **0** | **443.043** |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | 361.007 | 0 | 21 | 47.672 | 40.904 | (5.357) | (863) | 1.968 | (2.314) | 0 | 443.038 |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies | 13.959 | 0 | (0) | | 0 | (5) | 0 | 0 | (13.950) | 0 | 4 |
| **Derivaten** | **509.164** | **0** | **(380.257)** | | **124.112** | **0** | **(63.762)** | **9.807** | **(741)** | **(1.831)** | **196.490** |
| TOTAAL | 2.826.561 | 0 | (595.960) | 15.952 | 992.744 | (398.036) | (337.273) | 11.872 | (48.547) | (1.831) | 2.465.482 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Openings-balans | Totaal gereali-seerde winst/ verlies in resultaten-rekening | Totaal niet-gereali-seerde winst/ verlies in resultaten-rekening | Totaal winst/ verlies in niet-gereali-seerde resultaten | Aan-kopen | Verkopen | Vereffe-ningen | Transfer in niveau 3 | Transfer uit niveau 3 | Wissel-koers-aanpas-singen | Eind-balans |
| **Leningen en voorschotten** | **794.511** | **247** | **(99.336)** | **160.787** | **21.352** | **(181.529)** | **(28.619)** | **3.875.770** | **0** | **0** | **4.543.184** |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | 0 | 247 | 3.961 | 160.787 | 10.441 | (67.478) | (28.127) | 3.875.770 | 0 | 0 | 3.955.601 |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies | 794.511 | 0 | (103.297) | | 10.911 | (114.051) | (492) | 0 | 0 | 0 | 587.583 |
| **In schuld-bewijzen beli-chaamde schulden** | **1.031.438** | **0** | **(2.363)** | **17.663** | **955.420** | **(362.550)** | **(281.050)** | **0** | **(107.315)** | **(0)** | **1.251.242** |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | 442.253 | 0 | 7.808 | 17.663 | 896.768 | (260.695) | (247.343) | 0 | (107.315) | (0) | 749.139 |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies | 589.185 | 0 | (10.171) | | 58.652 | (101.855) | (33.707) | 0 | (0) | (0) | 502.103 |
| **Eigen vermogens-instrumenten** | **443.043** | **0** | **(131)** | **56.446** | **(144.913)** | **183.335** | **(894)** | **2.752** | **(61.047)** | **0** | **478.591** |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat | 443.038 | 0 | 7 | 56.446 | (144.913) | 183.335 | (894) | 0 | (61.047) | 0 | 475.972 |
| Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies | 4 | 0 | (137) | | 0 | 0 | 0 | 2.752 | 0 | 0 | 2.619 |
| **Derivaten** | **196.490** | **0** | **32.912** | | **86.591** | **0** | **(104.864)** | **200.032** | **(193.017)** | **448** | **218.592** |
| TOTAAL | 2.465.482 | 247 | (68.917) | 234.896 | 918.449 | (360.745) | (415.427) | 4.078.555 | (361.379) | 448 | 6.491.609 |

De transfer in niveau 3 van leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt verklaard door de herbeoordeling van de IFRS 9 bedrijfsmodellen die plaatsvond op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, resulterend in een herclassificatie van de leningenportefeuille van Belfius Insurance gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs naar gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

## B. Verplichtingen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Openings-balans | Totaal niet-gerealiseerde winst/verlies in resultaten-rekening | Totaal winst/ verlies in niet-gereali-seerde resultaten | Aankopen | Verkopen | Onmiddel-lijke toeken-ning | Vereffe-ningen | Transfer in niveau 3 | Transfer uit niveau 3 | Eind-balans |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 2.271.616 | (234.661) | | 0 | 0 | 891.382 | (239.491) | 0 | (17.026) | 2.671.821 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 2.271.616 | (234.661) | | 0 | 0 | 891.382 | (239.491) | 0 | (17.026) | 2.671.821 |
| Derivaten | 521.029 | (202.396) | | 361.752 | 0 | 0 | (164.036) | 12.048 | (665) | 527.732 |
| TOTAAL | 2.792.646 | (437.056) | | 361.752 | 0 | 891.382 | (403.527) | 12.048 | (17.691) | 3.199.553 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Openings-balans | Totaal niet-gerealiseerde winst/verlies in resultaten-rekening | Totaal winst/ verlies in niet-gereali-seerde resultaten | Aankopen | Verkopen | Onmiddel-lijke toeken-ning | Vereffe-ningen | Transfer in niveau 3 | Transfer uit niveau 3 | Eindbalans |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 2.671.821 | 47.185 | | 0 | 0 | 523.411 | (238.884) | 1.871.921 | (1.687.533) | 3.187.921 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 2.671.821 | 47.185 | | 0 | 0 | 523.411 | (238.884) | 1.871.921 | (1.687.533) | 3.187.921 |
| Derivaten | 527.732 | (60.852) | | 88.834 | 0 | 0 | (115.824) | 250.581 | (275.453) | 415.018 |
| TOTAAL | 3.199.553 | (13.667) | | 88.834 | 0 | 523.411 | (354.708) | 2.122.502 | (1.962.987) | 3.602.940 |

In de loop van 2023 is de methode voor het bepalen van het niveau van de verplichtingen verfijnd. Transfers van N2 naar N3 hielden voornamelijk verband met equity gestructureerde obligaties omdat bepaalde parameters onwaarneembaar werden. Transfers van N3 naar N2 hielden verband met rentevoet gestructureerde obligaties als gevolg van extra liquiditeit, evenals enkele covered obligaties die naar N1 zijn overgegaan. Zie toelichting 9.1.5 voor meer informatie.

De kolom "Totaal niet-gerealiseerde wint/verlies in resultatenrekening" kan niet op een individuele basis geanalyseerd worden. Derivaten die als Niveau 3 beschouwd worden, kunnen namelijk als indekkingsinstrument dienen voor activa en verplichtingen die aan geamortiseerde kostprijs gewaardeerd worden, of voor sommige activa en verplichtingen waarvan de reële waarde als niveau 1 of 2 beschouwd worden. De kolom onmiddellijke toekenning verwijst naar de uitgifte van Belfius obligaties.

## 5. Waarderingstechnieken en datagegevens (niveau 1, 2 en 3)

### Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, derivaten).

Financiële instrumenten die geboekt worden aan hun reële waarde, worden zoveel mogelijk gewaardeerd met observeerbare inputs, wat resulteert in drie mogelijke levels die weergeven in welke mate deze inputs observeerbaar en betrouwbaar zijn.

**Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn (niveau 1).**

Niveau 1 vertegenwoordigt het hoogste niveau van observeerbaarheid. Wanneer de reële waarde rechtstreeks kan worden afgeleid uit genoteerde prijzen op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, worden ze geclassificeerd als Niveau 1 binnen de reële waarde-hiërarchie van IFRS 13.

Deze prijzen zijn gemakkelijk beschikbaar en vereisen minimale beoordeling. Daarom bieden de noteringen betrouwbaar bewijs van de reële waarde en worden ze gebruikt voor reële waarde-metingen (bijvoorbeeld rentefutures, liquide obligaties, enz.).

Het bepalen of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals volume, spread tussen bied- en laatkoers en het aantal prijs/spread bijdragen.

**Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor geen betrouwbare genoteerde marktprijzen voorhanden zijn en waarvoor de waarderingen worden verkregen via waarderingstechnieken (niveau 2 en 3)**

Financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde marktprijzen op actieve markten voorhanden zijn, worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Dit gebeurt aan de hand van een model dat observeerbare of niet-observeerbare gegevens gebruikt. De modellen die Belfius gebruikt, variëren van op de markt beschikbare standaardmodellen tot intern ontwikkelde waarderingsmodellen. De beschikbaarheid van een aantal waarneembare marktprijzen en inputparameters voor modellen vermindert de noodzaak aan een oordeel van of een raming door het management en vermindert ook de onzekerheid bij het bepalen van de reële waarden. Deze beschikbaarheden variëren in functie van de producten en de markten en zijn onderhevig aan veranderingen gelinkt aan specifieke gebeurtenissen en het algemeen klimaat op de financiële markten. Er wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van observeerbare gegevens.

Wanneer een financieel instrument niet geclassificeerd wordt in niveau 1, zal elke input van het waarderingsmodel geïdentificeerd worden (inclusief unearned credit spread en funding spread componenten van de waardering) en wordt deze input als observeerbaar of niet-observeerbaar geclassificeerd.

Observeerbare of niveau 2 inputs zijn degene die worden afgeleid of berekend op basis van andere marktgegevens (bv het bootstrappen van interest rate curves), zoals publiek beschikbare broker data of informatie m.b.t. transacties die de assumpties van marktdeelnemers weergeven in het geval zij de betreffende instrumenten zouden prijzen. Voorbeelden van observeerbare inputs zijn risk-free rates, wisselkoersen, aandelenprijzen en volatiliteiten die worden afgeleid van actief gequoteerde opties.

Niet-observeerbare inputs of niveau 3 inputs zijn inputs die niet voldoen aan de vereisten om observeerbaarheid aan te tonen, direct of indirect per gelijkenis. Ze weerspiegelen de aannames van de eigen rapporterende entiteit tegenover de aannames die marktdeelnemers zouden gebruiken bij het prijzen van het instrument (bijv. proxies of correlatiefactoren zijn meestal niet observeerbaar).

Nadat we elke input van het model dat wordt gebruikt om het instrument te waarderen als observeerbaar of onobserveerbaar hebben geclassificeerd, testen we de materialiteit van de onobserveerbare inputs bij het prijzen van het instrument. Als het gecombineerde effect van niet-observeerbare inputs significant is, wordt het instrument beschouwd als een niveau 3 instrument. Anderzijds, als alleen observeerbare inputs materieel van invloed zijn op de waardering, wordt het instrument beschouwd als een niveau 2 instrument.

Om die reden worden gestructureerde leningen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies geclassificeerd als niveau 3. Deze financiële activa zijn illiquide en worden niet verhandeld op een actieve markt. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald aan de hand van een waarderingsmodel dat hoofdzakelijk gebaseerd is op niet-waarneembare gegevens, waaronder bijkomende waardecorrecties zoals hieronder beschreven.

Obligaties die verhandeld worden op niet-actieve markten worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Om de portefeuille van illiquide obligaties te waarderen, berekent Belfius spreads via een methode die gebaseerd is op een representatieve steekproef van een ruim universum van obligatie- en CDS-prijzen. De berekende spreads worden elk kwartaal getoetst door middel van vergelijkingen met waarneembare marktspreads.

Niet-beursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten worden systematisch geclassificeerd als niveau 3. In overeenstemming met de principes zoals

beschreven in IFRS 13 zijn verschillende modellen voor de waardering tegen reële waarde van niet beursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten mogelijk (verdisconteerde kasstromen, netto-actiefwaarde, recente transactieprijs, enz.).

Derivaten worden gewaardeerd tegen mid-marketprijzen waarbij de eerder beschreven cascade (niveau 1,2,3) van toepassing is. Voor reële waardes van niveau 2 wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van observeerbare marktparameters en marktconforme waarderingsmodellen. Gebruikte modellen kunnen rekening houden met de analyse van verdisconteerde cashflows op basis van discount en waarderingscurves, modellen voor het prijzen van opties, aanpassingen voor convexiteit, het gebruik van proxy methodes of niet-arbitrage relaties. De verdisconteringsrentecurve houdt rekening met eventuele waarborgovereenkomsten en bijkomende waardecorrecties.

Binnen Belfius worden volgende bijkomende waardecorrecties en zogenaamde XVA's toegepast:

- Unearned credit spread: deze waardecorrectie houdt zowel rekening met de mogelijkheid dat een tegenpartij in gebreke blijft en een deel van de reële waarde niet kan gerecupereerd worden (Credit Value Adjustment) als met de kredietwaardigheid van Belfius (Debit Value Adjustment). De unearned credit spread wordt berekend op derivaten die zowel gewaarborgd als niet gewaarborgd zijn. Voor derivaten die gewaarborgd zijn via een standaard ISDA/CSA-contract, wordt de unearned credit spread berekend op basis van de Margin Period of Risk alsook de uitgewisselde waarborg. Er wordt een inschatting gemaakt van de verwachte positie (expected exposure) op basis van de toekomstige reële waarde van de derivaten in overeenstemming met marktpraktijken. Deze verwachte posities worden vervolgens vermenigvuldigd met een indicator van verwacht verlies ("expected loss"). Gezien het feit dat het merendeel van deze verwachte verliezen niet onmiddellijk observeerbaar is in de markt, gebruikt Belfius afgeleide marktspreads die worden bepaald via een methode die gebaseerd is op een representatieve steekproef met cross-secties op een ruim universum van obligatie- en CDS-prijzen.

- Bid/ask correctie: vermits de mid-market prijzen geen rekening houden met de richting waarin de deal afgesloten werd, houdt de bid/ask correctie wel rekening met deze informatie in de totale reële waarde.

- Funding spread: deze waardecorrectie houdt rekening met de financieringskosten of -opbrengsten voor transacties zonder waarborgen. Voor alle niet gewaarborgde transacties wordt er een correctie verricht voor de funding value adjustment, deze is gebaseerd op de gemiddelde financieringskost van Belfius bank. Deze financieringskost wordt door ALM bepaald en neemt de verschillende financieringsbronnen in rekening. Voor gewaarborgde transacties waar niet enkel een variation margin, maar ook een initial margin wordt gepost, wordt een correctie in rekening gebracht voor de funding van deze margin.

- Market price uncertainty: waardecorrectie voor onzekerheid van marktparameters.

- Model risk: deze waardecorrectie wordt toegepast indien de assumpties die aan de grondslag liggen van een waarderingsmodel onvoldoende geverifieerd kunnen worden.

## Financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting van de reële waarde)

De reële waarde van schuldinstrumenten aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen, wordt bepaald op basis van de volgende waarderingsprincipes.

### Algemene principes

- de boekwaarde van leningen die vervallen binnen twaalf maanden wordt verondersteld hun reële waarde te benaderen;
- voor obligaties gebeurt de waardering op dezelfde wijze als voor obligaties gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat

### Rentegedeelte

- de reële waarde van de vastrentende en hypothecaire kredieten weerspiegelt de rente-evolutie sinds hun uitgifte;
- kredieten met aanpasbare rente worden gewaardeerd conform de overeenkomstige termijnrentevoeten verhoogd met de contractuele marge;
- Markt- of modelwaarde voor caps, floors en opties voor vervroegde terugbetaling worden opgenomen in de reële waarden van de leningen en schuldvorderingen;
- de reële waarde van kredieten met variabele rente (bijvoorbeeld 3M euribor) wordt geacht de boekwaarden te benaderen;
- de vooropgestelde netto commerciële marge van kredieten wordt eveneens opgenomen in de reële waarde;
- toekomstige vervroegde terugbetalingen worden bepaald op basis van een interne schatting.
- Als algemene methode wordt de reële waarde van leningen berekend door de toekomstige kasstromen te verdisconteren. De verdisconteringscurve omvat de risicovrije rente (Interest Rate Swap curve), een liquiditeitspremie (afgeleid van de interne transferprijs methodologie van Belfius) en een commerciële marge.

## A. Kwantitatieve informatie i.v.m. belangrijke niet-waarneembare gegevens (niveau 3)

Als de waarde van de financiële instrumenten bepaald wordt op basis van waarderingstechnieken die gebruikmaken van marktgegevens die niet rechtstreeks waarneembaar zijn, dan zouden alternatieve veronderstellingen een impact kunnen hebben op het eigen vermogen en het resultaat.

| Financieel instrument | Niet-waarneembare gegevens | Verschil met alternatieve assumptie | Impact op P&L van alternatieve assumpties (In miljoen EUR) | Impact op eigen vermogen van alternatieve assumpties (In miljoen EUR) |
|---|---|---|---|---|
| OTC-swaps gelinkt aan Belgische inflatie | Belgische-inflatieverwachtingen | +50bps | -2,20 | |
| OTC-derivaten op CMS spread | Correlatie tussen CMS-rentevoeten | 10% | -0,95 | |
| CMS instrumenten | Lineaire swaprente | 10% | -0,53 | |
| Collateralised Debt Obligation | Kredietspread | -10 bps | -3,43 | |
| Credit Default Swap | Kredietspread | -10 bps | -1,62 | |
| Illiquide obligaties | Kredietspread | -10 bps | 0,06 | 4,38 |
| Aandelenderivaten | Repo marges | -60bps | -8,14 | |
| Aandelenderivaten | Volatility surface | 0,04 | -5,58 | |
| IR derivaten | Volatility surface (SABR) | | -4,00 | |
| XVA derivaten | Kredietspread | 60bps | -4,00 | |
| Inflatiederivaten | Seizoensgebonden | 15bps | -0,97 | |

## B. Waarderingsproces

Het waarderingsproces verloopt volgens een strikte governance. In de eerste plaats werkt het Risk departement met een sterk onafhankelijk prijsverificatieproces door middel van onafhankelijke controles van de parameters. Alle parameters die voor het waarderingsproces worden gebruikt, worden onafhankelijk gecontroleerd voordat zij in de systemen worden ingebracht. De meeste parameters worden dagelijks bijgewerkt. Ten tweede worden de gebruikte modellen gevalideerd door de afdeling Validatie, die rechtstreeks rapporteert aan de CRO. De validatierapporten en voorstellen voor modelwijzigingen, worden ter beslissing voorgelegd aan het Financial Markets Fair Value Committee. Dit comité verwijst rechtstreeks naar het Financial Markets Committee dat wordt geleid door drie leden van de raad van bestuur (CRO, CFO, hoofd WEP). Voor niet-beursgenoteerde aandelen en participaties worden de reële waarden ter discussie gesteld door het Participation Forum, dat de belangrijkste reële-waardeveranderingen ter goedkeuring voorlegt aan het Financial Markets Fair Value Committee.

## C. Transfers tussen waarderingsniveaus

Voor afgeleide producten was het niveau voorheen gebaseerd op de criteria voor observeerbaarheid van marktgegevens en de validatiestatus van het model. Hiërarchieregels zijn nu gebaseerd op herziene observeerbaarheidsregels, op de significantie van de onobserveerbare inputs en omvatten de inputs die verband houden met credit- en funding waardecorrecties.

Naast nieuwe, vervallen of beëindigde transacties en veranderingen in reële waarden als gevolg van marktevoluties, hebben deze aanpassingen voor het bepalen van niveaus enkele impacten gehad op het niveau van verschillende instrumenten.

Transfers van N2 naar N3 hebben voornamelijk betrekking op gestructureerde equity producten met onobserveerbare volatiliteit of derivaten waarvoor onobserveerbare krediet- of financieringsspreads als significant worden beschouwd. Transfers van N3 naar N2 hebben voornamelijk betrekking op liquide CDS Index swaps of CMS-producten waarvoor onobserveerbare inputs niet (langer) significant zijn. In de toekomst kunnen er wijzigingen worden verwacht als gevolg van veranderingen in observeerbaarheid of materialiteit van onobserveerbare parameters.

De levels voor obligaties zijn afhankelijk van een interne liquiditeitsscore. De liquiditeitsscore is verdeeld tussen zeer liquide (hoge score) en illiquide (lage score). Daarom heeft een kleine verandering in de liquiditeit op de markt niet onmiddellijk invloed op de verdeling van niveau 1, 2 of 3. Sommige obligaties bevinden zich echter dicht bij de grens van illiquiditeit en kunnen van niveau veranderen. Voor gestructureerde obligaties aan de passiefzijde worden de niveaus bepaald volgens de methodologie van de afdekkende derivaten.

Tijdens 2023 had de verandering in de methodologie van levelbepaling een impact op de passiefzijde. Transfers van N2 naar N3 waren voornamelijk gekoppeld aan gestructureerde aandelenobligaties. Overdrachten van N3 naar N2 waren gekoppeld aan gestructureerde obligaties met rentetarieven. Er waren ook enkele covered bonds die naar N1 zijn verplaatst.

Op de activazijde is de grootste impact te wijten aan de toepassing van IFRS 17 voor Belfius Insurance. Andere overdrachten hebben betrekking op veranderingen in liquiditeit.

## 6. Verschil tussen de transactieprijzen en de gemoduleerde waarden (uitgestelde winst of verlies op dag één)

Gedurende 2023 werd er voor ongeveer 0,8 miljoen EUR erkend als winst op dag één (DOP). Dit bedrag komt voort uit een beperkt aantal transacties.

Aangezien Belfius plain vanilla producten verkoopt, (zoals renteswaps (IRS)) of meer complexe producten (zoals gestructureerde transacties) en deze indekt in de markt binnen het marktrisicolimietenkader, wordt de resulterende DOP onmiddellijk erkend.

# 9.2. Kredietrisico's - uitstaande bedragen

## 1. Kredietrisicobeheer - algemene principes

Het maximale kredietrisico wordt uitgedrukt als volledige blootstelling bij wanbetaling (FEAD) en wordt als volgt bepaald:

→ voor balansactiva (behalve voor afgeleide producten): de brutoboekwaarden (vóór waarde-vermindering);

→ voor afgeleide producten: de reële waarde van de afgeleide producten na netting, verhoogd met de potentieel toekomstige blootstelling berekend onder de huidige exposuremethode (add-on);

→ voor Securities Financing Transacties
- voor de retrocessies (reverse repos): het bedrag van de waarborg ter waarde van het uitgeleende bedrag;
- voor de cessies (repos): het bedrag van de waarborg dat het ontleende bedrag overstijgt;

→ voor buitenbalansverbintenissen: ofwel het niet opgenomen gedeelte van de kredietfaciliteiten of de maximale toezegging van Belfius voor waarborgen aan derden.

Merk op dat de definitie van de Maximum Credit Risk Exposure zoals intern gebruikt en voor de hieronder gepresenteerde risicotabellen, de boekwaarde presenteert van zijn bruto actief exclusief eventuele bijzonder waardeverminderingsverliezen en licht afwijkt van IFRS 7 met een presentatie van activa inclusief bijzondere waardeverminderingen.

## 2. Inputs, hypotheses en technieken die worden gebruikt voor het schatten van bijzondere waardevermindering

We verwijzen naar het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

## 3. Analyse van de totale kredietrisicopositie

### A. Uitstaande bedragen per geografische regio

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | België PF[1] | Frankrijk | Luxem-burg | Duitsland | Portugal | Ierland | Italië | Grieken-land | Spanje |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.284.027 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 108.032.832 | 517.262 | 838.526 | 674.191 | 6.464 | 8.679 | 39.736 | 156 | 456.957 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 107.242.945 | 517.262 | 838.526 | 674.191 | 6.464 | 8.679 | 39.736 | 156 | 456.957 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 789.887 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 6.415.717 | 3.980.734 | 193.701 | 347.527 | 276.440 | 270.997 | 1.219.732 | 0 | 1.169.173 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 5.400.212 | 3.373.499 | 87.277 | 236.238 | 71.401 | 156.911 | 895.784 | 0 | 801.942 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 880.829 | 596.865 | 106.267 | 111.226 | 205.039 | 114.086 | 323.948 | 0 | 367.118 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 134.676 | 10.370 | 157 | 63 | 0 | 0 | 0 | 0 | 113 |
| Derivaten | 418.717 | 190.014 | 19.003 | 135.097 | 0 | 13.343 | 10.037 | 0 | 67.321 |
| Gegeven kredietverbin-tenissen en financiële waarborgen | 33.523.704 | 712.285 | 700.924 | 23.857 | 11.525 | 1.966 | 8.037 | 239 | 5.607 |
| Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) | 5.635.126 | 2.003.192 | 331.957 | 432.483 | 4.863 | 9.385 | 45.347 | 2.268 | 34.332 |
| TOTAAL | 181.310.123 | 7.403.487 | 2.084.111 | 1.613.155 | 299.292 | 304.370 | 1.322.889 | 2.663 | 1.733.390 |

(1) Pro forma als gevolg van verfijning in presentatie voor ECB depositofaciliteit.

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Andere landen van de EU PF[1] | Rest van Europa | Verenigde Staten en Canada | Verenigd Koninkrijk | Zuidoost-Azië | Centraal- en Zuid-Amerika | Turkije | Japan | Andere | TOTAAL |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 0 | 1.918 | 7.301 | 1.310 | 283 | 163 | 34 | 258 | 648 | 27.295.942 |
| Leningen en voorschotten | 737.364 | 63.513 | 13.798 | 97.725 | 15.719 | 4.465 | 1.857 | 2.359 | 30.972 | 111.542.575 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 737.364 | 63.513 | 13.798 | 97.725 | 15.719 | 4.465 | 1.857 | 2.359 | 30.972 | 110.752.688 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 789.887 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 1.321.921 | 269.043 | 1.336.077 | 2.860.535 | 23.652 | 92.169 | 0 | 399.438 | 646.419 | 20.823.275 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.134.546 | 265.324 | 1.177.992 | 2.766.297 | 23.652 | 70.585 | 0 | 382.021 | 645.728 | 17.489.409 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 160.760 | 3.675 | 157.602 | 83.487 | 0 | 21.584 | 0 | 17.381 | 678 | 3.150.545 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 26.615 | 44 | 483 | 10.751 | 0 | 0 | 0 | 36 | 13 | 183.321 |
| Derivaten | 76.022 | 10.181 | 153.515 | 927.388 | 3.268 | 0 | 0 | 22.169 | 6.623 | 2.052.698 |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 262.056 | 114.400 | 919.653 | 346.846 | 270.716 | 242.000 | 49.451 | 98 | 102.099 | 37.295.463 |
| Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) | 72.019 | 558.155 | 38.355 | 797.318 | 0 | 1 | 0 | 1.312 | 102.328 | 10.068.441 |
| TOTAAL | 2.469.382 | 1.017.210 | 2.468.699 | 5.031.122 | 313.638 | 338.798 | 51.342 | 425.634 | 889.089 | 209.078.394 |

(1) Pro forma als gevolg van verfijning in presentatie voor ECB depositofaciliteit.

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | België[1] | Frankrijk | Luxem-burg | Duitsland | Portugal | Ierland | Italië | Grieken-land | Spanje |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 20.228.895 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 112.003.576 | 663.439 | 972.533 | 359.138 | 4.392 | 10.678 | 51.327 | 145 | 513.788 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 107.150.789 | 663.403 | 967.533 | 359.138 | 4.392 | 10.643 | 51.327 | 145 | 513.646 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.278.131 | 36 | 5.000 | 0 | 0 | 35 | 0 | 0 | 143 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 574.656 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 6.319.834 | 4.213.058 | 124.578 | 356.332 | 238.624 | 258.343 | 1.204.480 | 0 | 1.270.610 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 2.744.533 | 3.044.423 | 22.066 | 156.513 | 31.099 | 0 | 904.208 | 0 | 606.055 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 3.514.647 | 1.157.239 | 102.384 | 198.992 | 207.525 | 258.106 | 300.097 | 0 | 664.437 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 60.654 | 11.396 | 128 | 827 | 0 | 237 | 175 | 0 | 118 |
| Derivaten | 522.548 | 173.798 | 24.821 | 188.502 | 0 | 18.314 | 2.348 | 0 | 66.126 |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 33.345.546 | 675.513 | 970.717 | 10.772 | 5.058 | 1.000 | 4.570 | 5.059 | 5.389 |
| Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) | 6.520.063 | 1.408.582 | 300.848 | 447.926 | 0 | 7.811 | 41.821 | 6.210 | 24.361 |
| TOTAAL | 178.940.462 | 7.134.390 | 2.393.497 | 1.362.670 | 248.074 | 296.146 | 1.304.546 | 11.414 | 1.880.274 |

(1) Kas en tegoeden bij centrale banken daalden ten opzichte van 2022 door een daling van de depositofaciliteit van Belfius bij de NBB/ECB. Belfius stort een deel van zijn liquide middelen bij de NBB/ECB in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Andere landen van de EU | Rest van Europa | Verenigde Staten en Canada | Verenigd Koninkrijk | Zuidoost-Azië | Centraal- en Zuid-Amerika | Turkije | Japan | Andere | TOTAAL |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 247.725 | 1 729 | 6 975 | 981 | 254 | 167 | 36 | 234 | 526 | 20.487.522 |
| Leningen en voorschotten | 879.173 | 421.651 | 18.872 | 45.933 | 9.804 | 4 927 | 1 492 | 705 | 26.124 | 115.987.697 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 879.173 | 421.651 | 18.836 | 45.933 | 9.804 | 4 927 | 1 492 | 705 | 26.124 | 111.129.661 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 36 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4283 380 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 574.656 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 1.872.665 | 371.386 | 1.503.483 | 2.789.490 | 22.833 | 36.088 | 0 | 400.188 | 746.247 | 21.728.238 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 1.022.747 | 303.730 | 1.063.871 | 2.595.469 | 22.833 | 0 | 0 | 375.388 | 744.579 | 13.637.514 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 832.338 | 47.815 | 436.717 | 193.707 | 0 | 36.088 | 0 | 23 636 | 1 655 | 7.975.383 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 17.580 | 19 841 | 2.895 | 314 | 0 | 0 | 0 | 1 164 | 13 | 115.342 |
| Derivaten | 67.119 | 5 960 | 162.626 | 1.087.145 | 393 | 0 | 0 | 22 374 | 3 123 | 2.345.197 |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 304.072 | 99.792 | 869.386 | 367.770 | 172.243 | 215.711 | 48.430 | 156 | 157.701 | 37.258.885 |
| Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) | 61.513 | 61.204 | 104.377 | 863.527 | 3 | 1 | 0 | 5 877 | 54.847 | 9.908.971 |
| TOTAAL | 3.432.267 | 961.722 | 2.665.719 | 5.154.846 | 205.530 | 256.894 | 49.958 | 429.534 | 988.568 | 207.716.511 |

## B. Uitstaande bedragen per categorie van tegenpartij

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Centrale overheden | Publieke sector entiteiten | Grote onderne-mingen | Project-financiering | Particu-lieren, zelfstandi-gen, kmo's | Financiële instellingen | TOTAAL |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.295.943 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.295.943 |
| Leningen en voorschotten | 646.956 | 24.481.604 | 29.604.658 | 1.232.919 | 54.810.880 | 765.558 | 111.542.606 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 646.956 | 23.699.280 | 29.597.096 | 1.232.919 | 54.810.880 | 765.558 | 110.752.689 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 782.325 | 7.592 | 0 | 0 | 0 | 789.917 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 8.395.451 | 3.250.693 | 3.249.150 | 734.311 | 0 | 5.193.669 | 20.823.274 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 6.821.827 | 2.728.538 | 2.192.247 | 734.311 | 0 | 5.012.485 | 17.489.408 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 1.549.854 | 406.189 | 1.035.760 | 0 | 0 | 158.740 | 3.150.543 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 23.770 | 115.966 | 21.143 | 0 | 0 | 22.444 | 183.323 |
| Derivaten | 44.109 | 133.581 | 792.745 | 141.709 | 573 | 939.979 | 2.052.696 |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 229.771 | 12.989.571 | 16.039.240 | 231.177 | 6.889.571 | 916.132 | 37.295.462 |
| Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) | 624.022 | 228.943 | 5.171.443 | 912 | 2.107 | 4.041.015 | 10.068.442 |
| TOTAAL | 37.236.252 | 41.084.392 | 54.857.236 | 2.341.028 | 61.703.131 | 11.856.353 | 209.078.392 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Centrale overheden | Publieke sector entiteiten | Grote onderne-mingen | Project-financiering | Particu-lieren, zelfstandi-gen, kmo's | Financiële instellingen | TOTAAL |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 20.487.522 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.487.522 |
| Leningen en voorschotten | 621.105 | 24.726.728 | 31.797.314 | 1.332.531 | 56.624.800 | 885.218 | 115.987.696 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 621.105 | 24.159.875 | 31.770.553 | 1.332.531 | 52.716.129 | 870.484 | 111.470.676 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 18.960 | 0 | 3.908.671 | 14.734 | 3.942.365 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 0 | 566.853 | 7.802 | 0 | 0 | 0 | 574.655 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 8.703.620 | 2.963.967 | 3.173.083 | 728.961 | 0 | 6.158.610 | 21.728.241 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 3.947.441 | 1.933.337 | 1.676.508 | 728.961 | 0 | 5.351.266 | 13.637.513 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.692.713 | 1.020.391 | 1.491.589 | 0 | 0 | 770.692 | 7.975.385 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 63.466 | 10.239 | 4.986 | 0 | 0 | 36.652 | 115.343 |
| Derivaten | 42.612 | 163.926 | 853.048 | 170.395 | 2.428 | 1.112.787 | 2.345.196 |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 227.735 | 12.468.191 | 17.112.083 | 209.664 | 6.416.441 | 824.770 | 37.258.884 |
| Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) | 773.781 | 290.039 | 5.755.170 | 2.798 | 2.340 | 3.084.843 | 9.908.971 |
| TOTAAL | 30.856.375 | 40.612.851 | 58.690.698 | 2.444.349 | 63.046.009 | 12.066.228 | 207.716.510 |

De liquiditeiten en tegoeden bij centrale banken daalden ten opzichte van 2022 als gevolg van de gedeeltelijke terugbetalingen van TLTRO III. Belfius deponeert deze TLTRO III-opnames gedeeltelijk bij de NBB, in het kader van haar liquiditeitsbeheer. Anderzijds steeg de blootstelling op particulieren, kmo's en zelfstandigen dankzij de toegenomen kredietproductie in die segmenten, in overstemming met de strategie van Belfius.

## C. Tabel van de belangrijkste landen per tegenpartij

| | 31-12-22 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Staats-obligaties | Financiële instellingen | Publieke sector entiteiten | Bedrijven - Project-financiering | Andere PF[1] | TOTAAL |
| België PF[1] | 3.592.035 | 416.899 | 39.736.822 | 43.652.098 | 93.912.268 | 181.310.122 |
| Frankrijk | 1.133.328 | 3.120.616 | 225.674 | 1.292.755 | 1.631.113 | 7.403.486 |
| Verenigd Koninkrijk | 0 | 1.152.828 | 0 | 2.922.831 | 955.463 | 5.031.122 |
| Spanje | 883.852 | 458.923 | 49.548 | 105.374 | 235.693 | 1.733.390 |
| Italië | 1.204.132 | 40.822 | 0 | 69.065 | 8.870 | 1.322.889 |
| Verenigde Staten en Canada | 0 | 751.938 | 337.644 | 1.294.326 | 84.789 | 2.468.697 |
| TOTAAL | 6.813.348 | 5.942.026 | 40.349.689 | 49.336.450 | 96.828.196 | 199.269.709 |

(1) Pro forma als gevolg van verfijning in presentatie voor ECB depositofaciliteit.

| | 31-12-19 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Staats-obligaties | Financiële instellingen | Publieke sector entiteiten | Bedrijven - Project-financiering | Andere | TOTAAL |
| België | 3.731.134 | 627.058 | 39.244.089 | 46.574.095 | 88.764.085 | 178.940.461 |
| Frankrijk | 1.039.797 | 2.575.996 | 306.590 | 1.365.000 | 1.847.007 | 7.134.390 |
| Verenigd Koninkrijk | 0 | 1.383.887 | 0 | 2.854.936 | 916.023 | 5.154.846 |
| Spanje | 969.134 | 520.390 | 52.534 | 85.573 | 252.642 | 1.880.273 |
| Italië | 1.166.445 | 37.656 | 0 | 72.903 | 27.542 | 1.304.546 |
| Verenigde Staten en Canada | 0 | 1.013.522 | 333.264 | 1.279.580 | 39.353 | 2.665.719 |
| TOTAAL | 6.906.510 | 6.158.509 | 39.936.477 | 52.232.087 | 91.846.652 | 197.080.235 |

## 4. Maximum Credit Risk Exposure per categorie financiële instrumenten die onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering

### A. Financiële activa

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | TOTAAL |
|---|---|---|---|---|
| KREDIETWAARDIGHEID | | | | |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.295.943 | 0 | 0 | 27.295.943 |
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 95.963.654 | 12.837.364 | 1.951.670 | 110.752.688 |
| AAA to AA- | 31.983.961 | 2.123.592 | 84.579 | 34.192.132 |
| A+ to BBB- | 42.190.267 | 3.515.132 | 18 | 45.705.417 |
| Non investment grade | 19.853.160 | 6.960.480 | 825 | 26.814.465 |
| Default | 0 | 0 | 1.863.343 | 1.863.343 |
| Geen rating | 1.936.265 | 238.161 | 2.905 | 2.177.331 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AAA to AA- | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A+ to BBB- | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Non investment grade | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Default | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Geen rating | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 12.521.120 | 4.963.881 | 4.407 | 17.489.408 |
| AAA to AA- | 6.358.962 | 0 | 0 | 6.358.962 |
| A+ to BBB- | 5.983.020 | 4.634.962 | 1.784 | 10.619.766 |
| Non investment grade | 128.574 | 328.919 | 0 | 457.493 |
| Default | 0 | 0 | 2.623 | 2.623 |
| Geen rating | 50.564 | 0 | 0 | 50.564 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 2.705.752 | 434.783 | 10.010 | 3.150.545 |
| AAA to AA- | 700.888 | 0 | 0 | 700.888 |
| A+ to BBB- | 1.643.756 | 316.953 | 0 | 1.960.709 |
| Non investment grade | 148.274 | 72.461 | 0 | 220.735 |
| Default | 0 | 0 | 10.010 | 10.010 |
| Geen rating | 212.834 | 45.369 | 0 | 258.203 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | TOTAAL |
|---|---|---|---|---|
| KREDIETWAARDIGHEID | | | | |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 20.487.522 | 0 | 0 | 20.487.522 |
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 98.311 | 10.656 | 2.163 | 111.130 |
| AAA to AA- | 33.972 | 1.169 | 89 | 35.230 |
| A+ to BBB- | 42.583 | 2.242 | 6 | 44.831 |
| Non investment grade | 21.454 | 7.052 | 9 | 28.516 |
| Default | 0 | 0 | 2.043 | 2.043 |
| Geen rating | 301 | 192 | 16 | 510 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 4.080.720 | 178.089 | 24.571 | 4.283.380 |
| AAA to AA- | 77.219 | 0 | 0 | 77.219 |
| A+ to BBB- | 1.878.827 | 2.765 | 0 | 1.881.592 |
| Non investment grade | 2.102.771 | 175.324 | 672 | 2.278.768 |
| Default | 0 | 0 | 23.899 | 23.899 |
| Geen rating | 21.902 | 0 | 0 | 21.902 |
| IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 8.572.997 | 5.064.516 | 0 | 13.637.513 |
| AAA to AA- | 3.436.619 | 0 | 0 | 3.436.619 |
| A+ to BBB- | 5.117.182 | 4.539.433 | 0 | 9.656.615 |
| Non investment grade | 19.196 | 525.083 | 0 | 544.279 |
| Default | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Geen rating | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 7.820.909 | 154.476 | 0 | 7.975.385 |
| AAA to AA- | 3.636.714 | 6.831 | 0 | 3.643.545 |
| A+ to BBB- | 3.675.500 | 52.181 | 0 | 3.727.681 |
| Non investment grade | 179.448 | 62.067 | 0 | 241.515 |
| Default | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Geen rating | 329.247 | 33.397 | 0 | 362.644 |

## B. Risicoposities buiten de balanstelling

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | TOTAAL |
| KREDIETWAARDIGHEID | | | | |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 33.734.221 | 3.464.104 | 97.136 | 37.295.462 |
| AAA to AA- | 4.721.639 | 528.362 | 51.434 | 5.301.434 |
| A+ to BBB- | 21.937.740 | 805.526 | 2 | 22.743.268 |
| Non investment grade | 6.796.011 | 2.088.307 | 118 | 8.884.436 |
| Default | 0 | 0 | 45.546 | 45.546 |
| Geen rating | 278.831 | 41.910 | 37 | 320.778 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | TOTAAL |
| KREDIETWAARDIGHEID | | | | |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 34.241.056 | 2.883.992 | 133.837 | 37.258.885 |
| AAA to AA- | 5.144.460 | 87.297 | 40.788 | 5.272.545 |
| A+ to BBB- | 22.427.750 | 490.161 | 2.139 | 22.920.050 |
| Non investment grade | 6.476.090 | 2.254.977 | 12.806 | 8.743.873 |
| Default | 0 | 0 | 78.064 | 78.064 |
| Geen rating | 192.756 | 51.557 | 40 | 244.353 |

De ratings zijn zowel op interne als externe data gebaseerd. Belfius past AIRBA (Advanced Internal Ratings Based Approach) toe voor de berekening van de kapitaalvereisten voor het kredietrisico in het kader van Pijler 1 van Bazel III. Voor Asset-Backed Securities (ABS)-posities wordt het kredietrisico enkel gebaseerd op basis van de externe ratings (Fitch, Standard & Poors of Moody's).

## C. Gekocht aan verminderde kredietwaardigheid

Nihil

## 5. Maximale kredietrisico voor elke categorie van financiële instrumenten en impact van waarborgen

Belfius ontvangt de volgende types van waarborgen:

→ Cash, schuldbewijzen, eigenvermogensinstrumenten, goud, ...;
→ waarborgen in de vorm van onroerende goederen (bijvoorbeeld in de vorm van hypotheken of hypotheekmandaten op materiële activa zoals woningen, bedrijfsruimten of vaartuigen);
→ vorderingen;
→ leasing;
→ andere waarborgen;
→ zekerheden;
→ kredietderivaten.

Het belangrijkste principe voor de waardering van zekerheden is het bepalen en hanteren van de verwachte realisatiewaarde op het moment van een mogelijk toekomstig in gebreke blijven, wanneer de Bank de zekerheden mogelijk zal moeten realiseren. De waardering van zakelijke zekerheden die bij de kredietacceptatie en -levenscyclus worden gebruikt, geschiedt periodiek gedurende de kredietlevenscyclus op risicogebaseerde en proportionele wijze (afhankelijk van het soort zekerheid, het resterende kredietrisico en de ontwikkeling van de kredietkwaliteit van de debiteur).

De tabel hieronder geeft de impact van waarborgen weer:

| | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Maximale blootstelling aan kredietrisico | Effect van de materiële waarborgen | Maximale blootstelling aan kredietrisico | Effect van de materiële waarborgen |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.295.942 | 0 | 20.487.522 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 111.542.373 | 6.589.203 | 115.987.697 | 7.311.014 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 110.752.486 | 6.587.657 | 111.470.676 | 7.308.722 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 0 | 0 | 3.942.365 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 789.887 | 1.546 | 574.656 | 2.293 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 20.823.274 | 0 | 21.728.240 | 0 |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 17.489.408 | 0 | 13.637.513 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 3.150.544 | 0 | 7.975.384 | 0 |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | 183.322 | 0 | 115.343 | 0 |
| Derivaten | 2.052.695 | 0 | 2.345.196 | 0 |
| Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen | 37.295.463 | 460.213 | 37.258.884 | 474.273 |
| Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) | 10.068.442 | 0 | 9.908.971 | 0 |
| TOTAAL | 209.078.189 | 7.049.416 | 207.716.510 | 7.785.287 |

## 6. Financiële activa onderhevig aan bijzondere waardevermindering die achterstallig zijn

Een financieel actief is achterstallig zodra de tegenpartij heeft verzuimd een som te betalen dat contractueel verschuldigd is. Dit wordt beschouwd per contract. Bijvoorbeeld, indien een tegenpartij nagelaten heeft de intrest te betalen op vervaldatum, wordt de volledige lening als achterstallig beschouwd.

| 31-12-22 | Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | | | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2) | | | Boekhoudkundige waarde Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | ≤ 30 dagen | > 30 dagen ≤ 90 dagen | > 90 dagen | ≤ 30 dagen | > 30 dagen ≤ 90 dagen | > 90 dagen | ≤ 30 dagen | > 30 dagen ≤ 90 dagen | > 90 dagen |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 0 | 0 | 0 | 1.432 | 0 | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 177.280 | 40.310 | 16.594 | 117.255 | 46.774 | 26.214 | 255.488 | 40.872 | 522.392 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 942 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 177.280 | 40.310 | 16.594 | 118.686 | 46.774 | 26.222 | 256.431 | 40.872 | 522.392 |

| 31-12-23 | Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | | | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2) | | | Boekhoudkundige waarde Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | ≤ 30 dagen | > 30 dagen ≤ 90 dagen | > 90 dagen | ≤ 30 dagen | > 30 dagen ≤ 90 dagen | > 90 dagen | ≤ 30 dagen | > 30 dagen ≤ 90 dagen | > 90 dagen |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 186 | 0 | 0 | 219 | 3 | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 181.758 | 41.625 | 12.448 | 127.604 | 69.814 | 39.861 | 348.604 | 49.193 | 595.223 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 181.944 | 41.625 | 12.448 | 127.823 | 69.817 | 39.869 | 348.604 | 49.193 | 595.223 |

Er wordt een wanbetalingsstatus toegekend aan de kredietnemers die aan een of beide van de onderstaande criteria voldoen:

→ De kredietnemer heeft aanzienlijke blootstellingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;

→ De kredietnemer wordt beschouwd als iemand die zijn kredietverplichtingen waarschijnlijk niet volledig zal kunnen nakomen zonder tegeldemaking van zekerheden, ongeacht het bestaan van een eventueel achterstallig verschuldigd bedrag of het aantal dagen achterstal.

Zie het hoofdstuk “Het risicobeheerproces inzake opschorting, watchlist, wanbetaling en waardevermindering” in het hoofdstuk over kredietrisico van het beheersverslag voor nadere informatie.

## 7. Schuldherschikking

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Bruto boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuld-herschikking ondergingen | Waarde-vermindering | Ontvangen onderpand en garanties | |
| | | | Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuld-herschikking ondergingen | Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuld-herschikking ondergingen |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 1.781.569 | (249.044) | 1.246.337 | 49.853 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Risicoposities buiten de balanstelling | 43.958 | 0 | 23.441 | 377 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Bruto boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuld-herschikking ondergingen | Waarde-vermindering | Ontvangen onderpand en garanties | |
| | | | Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuld-herschikking ondergingen | Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuld-herschikking ondergingen |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 1.566.836 | (233.795) | 1.051.942 | 39.038 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Risicoposities buiten de balanstelling | 30.984 | 0 | 15.308 | 681 |

In het licht van de Covid-19 pandemie en de mogelijke gevolgen daarvan voor de financiële situatie van kredietnemers, heeft Belfius zijn beleid inzake uitstel van betaling in 2020-2021 herzien in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren: er is geen automatische wijzingen in de uitstelclassificatie voor kredietnemers die alleen gebaseerd zijn op het feit dat een nieuwe lening is toegekend in het kader van de staatgarantieregeling of door de EBA aangevraagde moratoria. In dit verband worden de meest kwetsbare cliënten met hoge PD's en met een potentieel langer gebruik van moratoria aangemerkt als 'forborne'.

Contracten die hun proeftijd van 2 jaar hebben bereikt, worden beoordeeld om te bepalen of ze in aanmerking komen voor 'deflagging' en niet langer moeten worden beschouwd als 'forbearance'-maatregelen.

Het met Covid samenhangende uitstel van betaling is medio 2022 begonnen en liep door in 2023.

Eind 2023 viel een bedrag van 1.598 miljoen EUR aan kredieten bij Belfius onder de definitie van forbearance, waarvan 60 miljoen EUR voor Belfius Insurance, in vergelijking met respectievelijk 1.826 miljoen EUR en 97 miljoen EUR eind 2022. Klanten van het Corporate- (686 miljoen EUR) en Business-segment (443 miljoen EUR) vertegenwoordigen de grootste volumes met de forbearance-status.

In 2023 daalden de forbearance volumes met 228 miljoen EUR, maar de volumes bleven nog steeds boven de niveaus van vóór Covid. Dit wordt voornamelijk verklaard door de uitstroom van forborne posities in verband met Covid-maatregelen en door de toename van forborne posities bij Corporate Banking sinds eind 2022, geconcentreerd in de commercieel-vastgoedportefeuille.

Voor verdere informatie verwijzen we naar het risk management-proces met betrekking tot Forbearance, Watchlist, Default en Waardeverminderingen in het hoofdstuk Kredietrisico van het beheersverslag.

## 8. Waardeverminderingen voor kredietverliezen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde krediet-waardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde krediet-waardigheid (fase 3) | Totaal |
|---|---|---|---|---|
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN AAN KREDIETINSTELLINGEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (213) | (110) | 0 | (323) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | 126 | 5 | 0 | 132 |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 28 | 50 | 0 | 78 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (12) | 12 | 0 | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | (4) | (0) | 0 | (4) |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (75) | (43) | 0 | (118) |
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (128.120) | (422.498) | (1.214.893) | (1.765.512) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (145.301) | 47.303 | 17.909 | (80.087) |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 218.533 | (147.924) | (73.893) | (3.284) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 32.268 | (31.382) | (885) | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (145.833) | 175.974 | (30.142) | 0 |
| Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2 | (1.014) | (45.947) | 46.961 | 0 |
| Afname van de voorziening als gevolg van afschrijvingen | 0 | 0 | 50.310 | 50.310 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | (79) | (778) | (2.911) | (3.769) |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (169.546) | (425.251) | (1.207.544) | (1.802.342) |
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (2.951) | (190) | 0 | (3.141) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (2.344) | 43 | 0 | (2.301) |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | (1.825) | (1.153) | 0 | (2.978) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 24 | (24) | 0 | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (1.110) | 1.110 | 0 | 0 |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (8.206) | (214) | 0 | (8.420) |

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

| (in duizend EUR) | 31-12-22 Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde krediet-waardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde krediet-waardigheid (fase 3) | Totaal |
|---|---|---|---|---|
| IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (1.568) | (169.362) | (3.325) | (174.255) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (100) | 1.225 | 0 | 1.125 |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | (119) | 13.031 | 0 | 12.912 |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 218 | (218) | 0 | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (329) | 329 | 0 | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | 20 | 5.346 | 0 | 5.367 |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (1.877) | (149.649) | (3.325) | (154.852) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (1.964) | (17.126) | 0 | (19.090) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (848) | 3.934 | 0 | 3.086 |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 350 | (6.232) | (2.995) | (8.877) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 218 | (218) | 0 | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (383) | 5.388 | (5.005) | 0 |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (2.627) | (14.254) | (8.000) | (24.881) |
| RISICOPOSITIES BUITEN DE BALANSTELLING | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | 36.562 | 113.652 | 12.049 | 162.263 |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | 104.870 | (48.933) | (7.544) | 48.393 |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | (119.756) | 69.326 | 11.693 | (38.737) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | (6.245) | 6.146 | 99 | (0) |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | 37.661 | (39.185) | 1.523 | 0 |
| Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2 | 255 | 5.472 | (5.727) | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | 38 | 233 | 32 | 304 |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | 53.385 | 106.712 | 12.126 | 172.222 |

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

Als gevolg van de toegenomen macro-economische onzekerheden kan een stijging van de waardeverminderingen in fase 1 en 2 worden vastgesteld. Belfius heeft met name de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd en de overlays voor specifieke risicopockets en individuele tegenpartijen opnieuw beoordeeld. Zoals gebruikelijk werden er in 2022 en als gevolg van de evolutie van de portefeuille ook waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal vorderingen met wantbetaling (fase 3).

De impact op de resultatenrekening (waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverplichtingen) bedraagt -106 miljoen EUR in 2022, tegenover +1 miljoen EUR in 2021. De ex-ante voorzieningen van 216 miljoen EUR per eind 2021 zijn gestegen tot 235 miljoen EUR per eind 2022, en worden verklaard door de actualisering van de macro-economische factoren (stijging met 68 miljoen EUR) en de herbeoordeling van de overlays voor specifieke risicopockets en individuele tegenpartijen (daling met 49 miljoen EUR).

| (in duizend EUR) | 31-12-23 Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde krediet-waardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde krediet-waardigheid (fase 3) | Totaal |
|---|---|---|---|---|
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN AAN KREDIETINSTELLINGEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (75) | (43) | 0 | (118) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (87) | 17 | 0 | (70) |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 31 | (55) | 0 | (24) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 15 | (15) | 0 | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | 2 | 3 | 0 | 5 |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (114) | (92) | 0 | (206) |
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (169.546) | (425.251) | (1.207.544) | (1.802.342) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (129.414) | 53.318 | 7.242 | (68.854) |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 225.629 | (126.439) | (104.282) | (5.092) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 24.902 | (23.725) | (1.177) | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (131.583) | 169.466 | (37.882) | 0 |
| Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2 | (1.965) | (26.011) | 27.976 | 0 |
| Afname van de voorziening als gevolg van afschrijvingen | 0 | 0 | 48.385 | 48.385 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | 3.406 | 8.856 | 3.370 | 15.632 |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (178.573) | (369.787) | (1.263.913) | (1.812.272) |
| LENINGEN EN VOORSCHOTTEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (8.206) | (214) | 0 | (8.420) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (964) | 1.235 | 0 | 271 |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 4.475 | (6.718) | 1.409 | (834) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 1.135 | (1.096) | (39) | (0) |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (4.715) | 6.031 | (1.316) | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | (3.308) | (8.712) | (1.886) | (13.907) |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (11.584) | (9.473) | (1.833) | (22.890) |

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1) | Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2) | Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3) | Totaal |
| IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN | | | | |
| Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (1.877) | (149.649) | (3.325) | (154.852) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (734) | 284 | 0 | (450) |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 1.960 | (10.505) | 840 | (7.705) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 223 | (223) | 0 | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (1.062) | 1.062 | 0 | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | 451 | (1.867) | 0 | (1.416) |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (1.039) | (160.898) | (2.485) | (164.423) |
| Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | (2.627) | (14.254) | (8.000) | (24.881) |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | (1.634) | 1.203 | 8.000 | 7.568 |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | 2.956 | (4.304) | 0 | (1.348) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | 371 | (371) | 0 | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | (2.136) | 2.136 | 0 | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | (450) | (714) | 0 | (1.164) |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | (3.520) | (16.304) | 0 | (19.825) |
| Risicoposities buiten de balanstelling | | | | |
| BEGINSALDO OP 1 JANUARI | 53.385 | 106.712 | 12.126 | 172.222 |
| Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans | 73.922 | (27.427) | (126) | 46.369 |
| Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1] | (88.411) | 35.287 | 5.952 | (47.172) |
| Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3 | (5.281) | 4.810 | 472 | 0 |
| Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3 | 18.988 | (25.264) | 6.277 | 0 |
| Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2 | 1.064 | 5.144 | (6.208) | 0 |
| Wisselkoersen en andere bewegingen | (104) | (101) | (36) | (241) |
| EINDSALDO OP 31 DECEMBER | 53.562 | 99.161 | 18.456 | 171.179 |

(1)Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

Een toename in waardeverminderingen van fase 1 kan worden waargenomen in lijn met nieuwe productie van leningen en voorschotten.

Daarentegen daalden de waardeverminderingen van fase 1 en 2 als gevolg van de actualisering van de macro-economische factoren om de veerkracht van de Belgische economie weer te geven. De aard van de overlays voor kwetsbare posities is in 2023 volledig verschoven van "Covid-gedreven" naar "Energy & Inflation gelinkt", wat heeft geleid tot een herbeoordeling van deze overlays en een gedeeltelijke terugboeking ervan.

Daarnaast wordt in 2023 een hoger niveau van wanbetalingen waargenomen, wat resulteert in een toename van de fase 3 waardeverminderingen.

De impact op de resultatenrekening (waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverplichtingen) bedraagt -109 miljoen EUR in 2023, tegenover -105 miljoen EUR in 2022. De ex-ante voorzieningen van

235 miljoen EUR per eind 2022 zijn gedaald tot 194 miljoen EUR per eind 2023, en worden verklaard door de actualisering van de macro-economische factoren (daling met 36 miljoen EUR) en de herbeoordeling van de overlays voor specifieke risicopockets en individuele tegenpartijen (daling met 5 miljoen EUR).

Wij verwijzen naar het hoofdstuk "Fundamentals van kredietrisico in 2023" in het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor meer informatie.

## 9. Kredietrisico voor financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

| 31-12-22 (in duizend EUR) | Boekwaarde | Bedrag van de verandering in reële waarde dat is toe te rekenen aan de veranderingen in het kredietrisico van de financiële verplichting | | Verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichting en het bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum[1] |
|---|---|---|---|---|
| | | Wijziging tijdens de periode | Gecumuleerd bedrag | |
| | 7.269.967 | 0 | 0 | (657.355) |

| 31-12-23 (in duizend EUR) | Boekwaarde | Bedrag van de verandering in reële waarde dat is toe te rekenen aan de veranderingen in het kredietrisico van de financiële verplichting | | Verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichting en het bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum[1] |
|---|---|---|---|---|
| | | Wijziging tijdens de periode | Gecumuleerd bedrag | |
| | 8.201.730 | 0 | 0 | (322.941) |

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijziging in marktwaarde.

Belfius schat dat het eigen kredietrisico nihil is en dat er sinds de uitgifte geen belangrijke verandering in het eigen kredietrisico is geweest.

## 10. Afboeking

Het contractuele uitstaande bedrag aan financiële activa die in de loop van het jaar werden afgeschreven en die nog steeds het voorwerp uitmaken van afdwingingsactiviteiten, is nihil.

# 9.3. Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen

## 1.1. Activa

| | 31-12-22 | | | |
|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Boekwaarde van de bezwaarde activa | Reële waarde van de bezwaarde activa | Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa | Reële waarde van de niet-bezwaarde activa |
| Eigen vermogensinstrumenten | 0 | 0 | 1.495.205 | 1.495.205 |
| Schuldbewijzen | 2.284.388 | 2.156.056 | 19.247.130 | 17.691.910 |
| Leningen en voorschotten | 21.920.234 | | 88.390.558 | |
| waarvan in pand gegeven waarborgen | 4.046.273 | | | |

| | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Boekwaarde van de bezwaarde activa | Reële waarde van de bezwaarde activa | Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa | Reële waarde van de niet-bezwaarde activa |
| Eigen vermogensinstrumenten | 0 | 0 | 1.451.468 | 1.451.468 |
| Schuldbewijzen | 1.719.055 | 1.553.476 | 20.576.872 | 19.667.348 |
| Leningen en voorschotten | 17.472.069 | | 97.059.100 | |
| waarvan in pand gegeven waarborgen | 4.135.272 | | | |

## 1.2. Ontvangen onderpand

| | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard) | Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring) | Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard) | Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring) |
| Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand | 7.876 | 1.362.100 | 252.596 | 1.567.630 |
| Schuldbewijzen | 7.876 | 1.362.100 | 252.596 | 1.567.630 |
| Ander ontvangen onderpand | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van eigen gedekte obligaties of ABS | 0 | 430.829 | 0 | 436.822 |

## 2. Samenvatting bezwaarde activa per bron

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | | | | TOTAAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bezwaarde activa | | | | | | |
| | Leningen en voorschotten | | In schuldbewijzen belichaamde schulden | | | | |
| Bron van bezwaarde activa | Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard) | |
| Derivaten - waarborgen | 3.978.095 | 0 | 760.430 | 0 | 0 | 3.414 | 4.741.939 |
| Terugkoopovereenkomsten | 88.247 | 0 | 96.775 | 0 | 48 | 67 | 185.137 |
| Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten | 428.571 | 0 | 230.183 | 0 | 0 | 0 | 658.755 |
| Financiering Centrale Bank | 8.203.470 | 0 | 310.649 | 0 | 0 | 4.395 | 8.518.514 |
| Uitgegeven pandbrieven | 7.674.959 | 0 | 181.729 | 0 | 0 | 0 | 7.856.688 |
| Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand | 0 | 0 | 429.829 | 0 | 0 | 0 | 429.829 |
| Uitlening van effecten | 0 | 0 | 274.443 | 0 | 0 | 0 | 274.443 |
| Andere | 1.546.891 | 0 | 302 | 0 | 0 | 0 | 1.547.194 |
| TOTAAL | 21.920.234 | 0 | 2.284.340 | 0 | 48 | 7.876 | 24.212.498 |

| (in duizend EUR) | 31-12-23 | | | | | | TOTAAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bezwaarde activa | | | | | | |
| | Leningen en voorschotten | | In schuldbewijzen belichaamde schulden | | | | |
| Bron van bezwaarde activa | Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard) | |
| Derivaten - waarborgen | 4.084.697 | 0 | 816.598 | 0 | 0 | 22.422 | 4.923.717 |
| Terugkoop-overeenkomsten | 1.861.126 | 0 | 141.466 | 0 | 0 | 664 | 2.003.257 |
| Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoop-overeenkomsten | 25.300 | 0 | 346.260 | 0 | 0 | 229.510 | 601.070 |
| Financiering Centrale Bank | 1.924.283 | 0 | 26.928 | 0 | 0 | 0 | 1.951.210 |
| Uitgegeven pandbrieven | 8.024.464 | 0 | 366.444 | 0 | 0 | 0 | 8.390.908 |
| Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uitlening van effecten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andere | 1.552.199 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.552.199 |
| TOTAAL | 17.472.069 | 0 | 1.697.695 | 0 | 0 | 252.596 | 19.422.360 |

Deze informatie over bezwaarde activa, werd bepaald op geconsolideerde basis van Belfius Bank en Belfius Insurance overeenkomstig de huidige interpretatie van Belfius van de EBA-definitie en scope.

Volgens de EBA-definitie wordt een actief als bezwaard beschouwd wanneer het als zekerheid is verstrekt of als het onderhevig is aan eender welke vorm van regeling om een transactie veilig te stellen ("secure"), in onderpand te geven ("collateralise") of de kredietwaardigheid te verbeteren ("credit enhance") waarvan het niet vrijelijk kan worden teruggenomen. Deze definitie dekt meer dan de IFRS-vereisten welke meer gericht zijn op in als zekerheid gegeven activa. Onder de bezwaarde activa moeten de effectenleningen niet als in zekerheid gegeven worden beschouwd. Als gevolg hiervan beloopt het als zekerheid verstrekte bedrag volgens IFRS 7 19,4 miljard EUR, een daling met 4,5 miljard EUR ten opzichte van 2022.

De definitie van bezwaarde activa omvat de activa die in pand werden gegeven als gevolg van terugkoopovereenkomsten, door de centrale banken verstrekte leningen, de waarborgen voor de uitgifte van pandbrieven en effectiseringen , de activa gegeven in het kader van "bond lending"-transacties en de waarborgen in het kader van de Credit Support Annex (CSA)-overeenkomsten of "Credit Support Deed" (CSD).

De vereiste EBA-toelichtingen passen in de toelichtingsvereisten van de IFRS7-standaarden voor jaarrekeningen, aangezien deze verzoeken bezwaarde (en onbezwaarde) bedragen van "eigen" activa, zowel in boekwaarde als in reële waarde, en bezwaarde (en onbezwaarde) bedragen van in onderpand ontvangen zekerheden aan reële waarde te rapporteren.

Het totaal ontvangen onderpand bedraagt 1,8 miljard EUR eind 2023. De bank heeft het recht om dit onderpand opnieuw te verstrekken als zekerheid aan derden, welke volledig beschikbaar is voor bezwaring.

Eind 2023 is een bedrag van EUR 4,9 miljard als zekerheid verstrekt voor derivaten (contanten + effecten).

Belfius is actief in de markt van pandbrieven (covered bonds) sinds 2012. Eind 2023 bedroeg het totale uitstaande notionele bedrag van de uitgifte 6,8 miljard EUR, een stijging van 0,3 miljard EUR vergeleken met 2022. Eind 2023 bestaan de bezwaarde activa voor deze financieringsbron uit commerciële kredieten (publieke sector en hypothecaire kredieten) voor een bedrag van 8,0 miljard EUR (een stijging met 0,1 miljard EUR vergeleken met eind 2022). Activa gesegregeerd in "cover pools" kunnen niet opnieuw hergebruikt worden.

De verstrekte zekerheden aan de Europese Centrale Bank (ECB) bedroegen 2 miljard EUR die bezwaard werden voor TLTRO-financiering van 1,4 miljard EUR. De bezwaarde activa die in pand gegeven werden om TLTRO-financiering op te halen omvatten kredieten toegekend aan de publieke-sector, KMO's en hypothecaire leningen. Kredietvorderingen als zekerheid verstrekt voor ECB-financiering kunnen niet door de ECB worden hergebruikt.

## 3. Bezwaard(e) activa/ontvangen onderpand en daarmee verbonden verplichtingen

| | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten | Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS | Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten | Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS |
| Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen | 16.556.585 | 21.968.650 | 13.866.296 | 19.422.360 |

## 4. Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor een verwijdering uit de geconsolideerde balans

| 31-12-22 | | | Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Boekwaarde van de overgedragen activa | Boekwaarde van daarmee samen-hangende verplichtingen | Reële waarde van de overgedragen activa | Reële waarde van daarmee samen-hangende verplichtingen | De nettopositie |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 249 | 246 | 0 | 0 | 0 |
| Eigen vermogensinstrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivaten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 249 | 246 | 0 | 0 | 0 |

| 31-12-23 | | | Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | Boekwaarde van de overgedragen activa | Boekwaarde van daarmee samen-hangende verplichtingen | Reële waarde van de overgedragen activa | Reële waarde van daarmee samen-hangende verplichtingen | De nettopositie |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leningen en voorschotten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden | 1.475.960 | 1.410.726 | 0 | 0 | 0 |
| Eigen vermogensinstrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivaten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 1.475.960 | 1.410.726 | 0 | 0 | 0 |

### A. Terugkoopovereenkomsten

Belfius gebruikt terugkoopovereenkomsten als financieringstransacties waarbij effecten worden verkocht aan een marktpartij in ruil voor cash en waarbij de overgedragen effecten op termijn teruggekocht worden op vervaldag van het contract.

De terugkoopovereenkomsten worden afgesloten onder de algemene voorwaarden opgenomen in de toepasselijke Global Master Repurchase Agreement. De marktpartijen zijn onderworpen aan het kredietrisico-proces zoals beschreven in het beheersverslag.

Gezien nagenoeg alle risico's en voordelen van de overgedragen effecten worden behouden, blijven bijgevolg de effecten op de balans van Belfius. De ontvangen cash bekomen onder deze transactie wordt opgenomen als een verplichting.

Vermits de tegenpartij, in geval van default, niet uitsluitend verhaal heeft op de overgedragen activa, maar op de volledige schuld, zijn de kolommen "verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa" hierop niet van toepassing.

### B. Effectisering van kredieten

Belfius heeft verschillende effectiseringsvehikels die geconsolideerd worden waarbij het grootste gedeelte van risico's en voordelen voor Belfius blijven. De onderliggende financiële activa blijven opgenomen in de balans en de bekomen liquide middelen door effectisering worden vertegenwoordigd door een schuldinstrument. We verwijzen voor verder detail naar toelichting 12 "Effectisering".

## 5. Waarborgen en andere kredietverbeteringen verkregen door inbezitneming van de aangehouden waarborg

Betrokken bedragen zijn immaterieel.

## 6. Saldering

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd (en bijgevolg wordt enkel het nettobedrag gerapporteerd) wanneer Belfius een wettelijk of contractueel afdwingbaar compensatierecht heeft en de intentie heeft om hetzij op netto basis te vereffenen, hetzij om het actief te realiseren en de verplichting tegelijkertijd af te wikkelen.

### A. Financiële activa die het voorwerp uitmaken van saldering

| 31-12-22 (in duizend EUR) | Brutobedrag geboekte financiële activa | Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplich-tingen | Nettobedrag financiële activa opgenomen in de balans | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Financieel instrument | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Collateral (effecten + cash) ontvangen | Nettobedrag |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Derivaten met London Clearing House[1] | 8.039.284 | 8.037.731 | 1.554 | 0 | 0 | 1.554 |
| Derivaten onder master netting-overeenkomsten[1] | 3.972.762 | 0 | 3.972.762 | 2.847.881 | 901.870 | 223.011 |
| Repo-overeenkomsten met wederinkoop met London Clearing House | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten[2] | 1.434.293 | 620.805 | 813.487 | 0 | 805.654 | 7.833 |
| Ontlening van effecten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige financiële instrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 13.446.339 | 8.658.536 | 4.787.803 | 2.847.881 | 1.707.524 | 232.398 |

| 31-12-23 (in duizend EUR) | Brutobedrag geboekte financiële activa | Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplich-tingen | Nettobedrag financiële activa opgenomen in de balans | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Financieel instrument | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Collateral (effecten + cash) ontvangen | Nettobedrag |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Derivaten met London Clearing House[1] | 7.134.711 | 7.086.935 | 47.776 | 0 | 0 | 47.776 |
| Derivaten onder master netting-overeenkomsten[1] | 3.679.758 | 0 | 3.679.758 | 2.448.181 | 1.022.919 | 208.659 |
| Repo-overeenkomsten met wederinkoop met London Clearing House | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten[2] | 1.598.118 | 28.574 | 1.569.544 | 0 | 1.569.461 | 83 |
| Ontlening van effecten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige financiële instrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 12.412.587 | 7.115.509 | 5.297.078 | 2.448.181 | 2.592.380 | 256.518 |

(1) Derivaten zijn op de balans opgenomen onder post VI. Derivaten.
(2) Terugkoopovereenkomsten met wederinkoopverplichting worden in de balans opgenomen onder posten II. Vorderingen op kredietinstellingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en III. Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs..

## B. Financiële verplichtingen die het voorwerp uitmaken van saldering

| 31-12-22 (in duizend EUR) | Brutobedrag geboekte financiële verplich-tingen | Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa | Nettobedrag financiële verplich-tingen opgenomen in de balans | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Financieel instrument | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Collateral (effecten + cash) gegeven | Nettobedrag |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Derivaten met London Clearing House | 8.061.355 | 8.037.731 | 23.624 | 0 | 0 | 23.624 |
| Derivaten onder master netting-overeenkomsten | 6.692.967 | 0 | 6.692.967 | 2.847.881 | 3.310.158 | 534.928 |
| Repo-overeenkomsten met London Clearing House | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten | 621.541 | 620.805 | 735 | 0 | 735 | 0 |
| Ontlening van effecten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige financiële instrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 15.375.863 | 8.658.536 | 6.717.326 | 2.847.881 | 3.310.894 | 558.552 |

| 31-12-23 (in duizend EUR) | Brutobedrag geboekte financiële verplich-tingen | Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa | Nettobedrag financiële verplich-tingen opgenomen in de balans | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Financieel instrument | Bedragen niet gesaldeerd in de balans: Collateral (effecten + cash) gegeven | Nettobedrag |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Derivaten met London Clearing House | 7.088.041 | 7.086.935 | 1.106 | 0 | 0 | 1.106 |
| Derivaten onder master netting-overeenkomsten | 6.067.731 | 0 | 6.067.731 | 2.448.181 | 3.315.920 | 303.631 |
| Repo-overeenkomsten met London Clearing House | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten | 1.462.476 | 28.574 | 1.433.902 | 0 | 1.433.902 | 0 |
| Ontlening van effecten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overige financiële instrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL | 14.618.248 | 7.115.509 | 7.502.739 | 2.448.181 | 4.749.822 | 304.737 |

Belfius blijft, waar mogelijk, derivaten toewijzen aan LCH, waarvoor compensatie wordt toegepast.

## 9.4. Renteherzieningsrisico: uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling

Zichtrekeningen en spaarrekeningen zijn opgenomen in de kolom "Op zicht en direct opeisbaar" aangezien we hierin de resterende looptijd weergeven tot aan de volgende fixing van de rente en dat op wettelijke betaaldatum en niet via hypotheses over het waargenomen gedrag van klanten. De hypotheses over het waargenomen klantengedrag op deze verplichtingen wordt wel meegenomen in de rentegevoeligheidsanalyse van de netto-actiefwaarde of rendement. (zie toelichting 9.5. "Marktrisico en balansbeheer").

### 1. 2022

A. Actief

| (in duizend EUR) | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten | Waardevermindering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.290.131 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.812 | 0 | (509) | 27.295.434 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 3.551.906 | 542.860 | 35.291 | 5.916 | (81) | 71 | 7.757 | 0 | (118) | 4.143.601 |
| Leningen en voorschotten | 2.241.469 | 21.118.823 | 12.447.826 | 28.685.626 | 44.855.553 | 2.360.810 | 380.024 | (84.538) | (1.802.342) | 110.203.251 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 0 | 3.919.931 | 2.075.882 | 4.068.001 | 11.152.226 | 6.263.708 | 255.958 | (576.200) | (162.852) | 26.996.656 |
| Derivaten | | | | | | | (141.570) | 6.034.675 | 0 | 5.893.105 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | | | | | | | | 1.134.326 | | 1.134.326 |
| Activa mbt (her)verzekeringscontracten | 0 | 18.081 | 20.537 | 35.463 | 42.022 | 0 | 0 | 0 | 0 | 116.103 |
| Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatiePF | | | | | | 94.019 | | | | 94.019 |
| Materiële vaste activa | | | | | | 1.672.048 | | | | 1.672.048 |
| Immateriële activa | | | | | | 236.639 | | | | 236.639 |
| Goodwill | | | | | | 103.966 | | | | 103.966 |
| Belastingvorde-ringen Lopend boekjaar | | | | | | 27.115 | | | | 27.115 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | | | | | | 370.209 | | | | 370.209 |
| Overige activa | 154.499 | 85.154 | 11.494 | 24.915 | 6.940 | 453.993 | 0 | 8.195 | (3.196) | 741.993 |
| Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde | | | | | | 43.188 | | 0 | (3.504) | 39.684 |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| bedrijfsactivi-teiten | | | | | | | | | | |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 33.238.005 | 25.684.848 | 14.591.030 | 32.819.921 | 56.056.659 | 11.625.766 | 507.981 | 6.516.459 | (1.972.520) | 179.068.150 |
| Handel volgens standaard-markt-conventies (regular way trade) | 0 | 897.976 | 675 | 507 | 0 | 136.669 | 0 | 0 | 0 | 1.035.827 |
| Derivaten | 0 | 104.507.505 | 67.277.810 | 46.250.353 | 44.199.675 | 2.128.920 | 0 | 0 | 0 | 264.364.263 |
| Buiten-balans | 0 | 105.405.480 | 67.278.485 | 46.250.860 | 44.199.675 | 6.235.523 | 0 | 0 | 0 | 269.370.023 |
| TOTAAL RENTEHERZIE-NINGSRISICO | 33.238.005 | 131.090.329 | 81.869.515 | 79.070.781 | 100.256.335 | 17.861.289 | 507.981 | 6.516.459 | (1.972.520) | 448.438.173 |

## B. Verplichtingen

| (in duizend EUR) | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en markt-waarde van derivaten | Waarde-vermindering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden van centrale banken | 6.000.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (95.887) | 0 | 0 | 5.904.113 |
| Schulden aan en deposito's van krediet-instellingen | 1.078.498 | 730.644 | 12.420 | 32.282 | 3.027 | 10.890 | 1.880 | 0 | 0 | 1.869.641 |
| Schulden en deposito's | 90.693.489 | 15.595.325 | 1.571.145 | 105.895 | 394.742 | 13.044 | 77.120 | (3.274) | 0 | 108.447.486 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 0 | 5.939.165 | 6.546.102 | 9.718.690 | 4.286.485 | 3.970.431 | 123.904 | (686.275) | 0 | 29.898.501 |
| Derivaten | | | | | | | 443.284 | 7.805.225 | 0 | 8.248.509 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | | | | | | | | (1.606.023) | 0 | (1.606.023) |
| (Her)Verzeke-ringsschulden | 0 | 439.862 | 869.385 | 1.844.348 | 7.739.779 | 1.495 | | | 0 | 10.894.869 |
| Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 321.700 | 0 | 0 | 172.222 | 493.922 |
| Achtergestelde schulden | 0 | 199.455 | 67.500 | 690.163 | 497.441 | 72.000 | 20.646 | 0 | 0 | 1.547.204 |
| Belasting-verplichtingen lopend boekjaar | | | | | | 63.014 | | | 0 | 63.014 |
| Uitgestelde belasting-verplichtingen | | | | | | 9.237 | | | 0 | 9.237 |
| Overige verplichtingen | 96.716 | 882.393 | 13.107 | 27.647 | 13 | 367.268 | 588 | 0 | 0 | 1.387.731 |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 97.868.704 | 23.786.844 | 9.079.658 | 12.419.025 | 12.921.487 | 4.829.079 | 571.535 | 5.509.653 | 172.222 | 167.158.206 |
| Handel volgens standaardmarkt conventies (regular way trade) | 0 | 7.834.537 | 2.191 | 9.480 | 0 | 167.798 | 0 | 0 | 0 | 8.014.006 |
| Derivaten | 0 | 110.417.559 | 65.924.805 | 39.899.885 | 48.555.170 | 345.438 | 0 | 0 | 0 | 265.142.857 |
| Buitenbalans | 0 | 118.252.096 | 65.926.997 | 39.909.365 | 48.555.170 | 513.236 | 0 | 0 | 0 | 273.156.863 |
| TOTAAL RENTEHERZIE-NINGSRISICO | 97.868.704 | 142.038.940 | 75.006.655 | 52.328.390 | 61.476.656 | 5.342.315 | 571.535 | 5.509.653 | 172.222 | 440.315.070 |

## C. Nettopositie

| (in duizend EUR) | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sensitiviteitsgap in de balans | (64.630.699) | (10.948.611) | 6.862.860 | 26.742.391 | 38.779.678 | 12.518.974 |

Het reële rente-risico van Belfius wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypotheses. (Zie toelichting 9.5 Marktrisico en balansbeheer).

## 2. 2023

### A. Actief

| (in duizend EUR) | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en markt-waarde van derivaten | Waarde-vermindering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 20.481.156 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.366 | 0 | (382) | 20.487.140 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 3.616.498 | 1.616.977 | 19.185 | 5.700 | 291 | 80 | 15.724 | 0 | (206) | 5.274.249 |
| Leningen en voorschotten | 2.060.382 | 22.781.988 | 12.166.767 | 29.557.839 | 46.880.094 | 2.635.570 | 465.779 | (204.978) | (1.812.272) | 114.531.169 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 0 | 3.604.403 | 1.900.753 | 5.010.954 | 11.218.221 | 6.460.515 | 278.562 | (385.377) | (164.423) | 27.923.609 |
| Derivaten | | | | | | | (347.434) | 5.668.860 | 0 | 5.321.426 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | | | | | | | | 1.608.587 | | 1.608.587 |
| Activa mbt (her)verzekeringscontracten | 0 | 11.850 | 14.015 | 30.832 | 41.109 | 0 | 0 | 0 | 0 | 97.806 |
| Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | | | | | | 161.533 | | | | 161.533 |
| Materiële vaste activa | | | | | | 1.864.571 | | | | 1.864.571 |
| Immateriële activa | | | | | | 326.957 | | | | 326.957 |
| Goodwill | | | | | | 103.966 | | | | 103.966 |
| Belastingvorderingen Lopend boekjaar | | | | | | 43.356 | | | | 43.356 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | | | | | | 451.229 | | | | 451.229 |
| Overige activa | 161.599 | 157.813 | 3.376 | 4.989 | 11.794 | 590.374 | 0 | 39.611 | (2.386) | 967.171 |
| Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | | | | 19.624 | 0 | 0 | (3.042) | 16.582 |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 26.319.636 | 28.173.031 | 14.104.097 | 34.610.315 | 58.151.510 | 12.657.775 | 418.997 | 6.726.703 | (1.982.711) | 179.179.352 |
| Handel volgens standaardmarkt-conventies (regular way trade) | 0 | 905.981 | 248 | 45 | 0 | 263.111 | 0 | 0 | 0 | 1.169.384 |
| Derivaten | 0 | 106.715.930 | 76.809.313 | 41.605.737 | 35.034.481 | 2.009.114 | 0 | 0 | 0 | 262.174.574 |
| Buitenbalans | 0 | 107.621.911 | 76.809.560 | 41.605.781 | 35.034.481 | 6.448.439 | 0 | 0 | 0 | 267.520.173 |
| TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO | 26.319.636 | 135.794.942 | 90.913.657 | 76.216.096 | 93.185.991 | 19.106.213 | 418.997 | 6.726.703 | (1.982.711) | 446.699.524 |

## B. Verplichtingen

| (in duizend EUR) | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en markt-waarde van derivaten | Waarde-vermindering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Kas en tegoeden van centrale banken | 1.400.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.190 | 0 | 0 | 1.430.190 |
| Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 1.110.237 | 1.441.151 | 1.303.007 | 31.241 | 1.349 | 5.453 | 19.952 | 0 | 0 | 3.912.390 |
| Schulden en deposito's | 80.402.425 | 18.394.297 | 4.244.105 | 289.980 | 249.449 | 13.765 | 408.841 | (2.426) | 0 | 104.000.435 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 0 | 7.204.464 | 6.498.343 | 14.290.443 | 3.945.616 | 4.180.583 | 218.541 | (320.058) | 0 | 36.017.933 |
| Derivaten | | | | | | | 411.900 | 6.817.532 | 0 | 7.229.432 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | | | | | | | | (1.029.463) | 0 | (1.029.463) |
| (Her)Verzekeringsschulden | 0 | 389.120 | 808.982 | 2.414.911 | 7.791.016 | 1.061 | | | 0 | 11.405.090 |
| Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 314.682 | 0 | 0 | 171.179 | 485.860 |
| Achtergestelde schulden | 0 | 0 | 496.339 | 676.706 | 497.668 | 72.000 | 35.282 | 0 | 0 | 1.777.995 |
| Belastingverplichtingen lopend boekjaar | | | | | | 45.520 | | | 0 | 45.520 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | | | | | | 7.001 | | | 0 | 7.001 |
| Overige verplichtingen | 520.739 | 735.357 | 3.122 | 1.177 | 2 | 416.664 | 545 | 0 | 0 | 1.677.607 |
| Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 83.433.401 | 28.164.389 | 13.353.897 | 17.704.459 | 12.485.101 | 5.056.729 | 1.125.250 | 5.465.585 | 171.179 | 166.959.989 |
| Handel volgens standaardmarkt-conventies (regular way trade) | 500.000 | 9.277.114 | 58 | 0 | 0 | 262.955 | 500.000 | 0 | 0 | 10.540.127 |
| Derivaten | 0 | 108.845.759 | 73.268.961 | 38.036.030 | 44.675.965 | 193.575 | 0 | 0 | 0 | 265.020.289 |
| Buitenbalans | 500.000 | 118.122.873 | 73.269.020 | 38.036.030 | 44.675.965 | 456.529 | 500.000 | 0 | 0 | 275.560.416 |
| TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO | 83.933.401 | 146.287.261 | 86.622.917 | 55.740.489 | 57.161.065 | 5.513.258 | 1.625.250 | 5.465.585 | 171.179 | 442.520.405 |

## C. Nettopositie

| (in duizend EUR) | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sensitiviteitsgap in de balans | (57.613.766) | (10.492.319) | 4.290.740 | 20.475.607 | 36.024.926 | 13.592.955 |

Het reële rente-risico van Belfius wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypotheses. (Zie toelichting 9.5 Marktrisico en balansbeheer).

# 9.5. Marktrisico en balansbeheer

## 1. Financiële Markten

Binnen Belfius Bank is het departement Financial Markets Services (FM) het centrale toegangspunt tot de financiële markten. Er worden geen posities voor eigen rekening afgesloten, de transacties zijn gebaseerd op klantentransacties. Transacties van externe of interne klanten (o.m. liquiditeits- en balansbeheer behoren tot de laatste categorie), worden globaal ingedekt binnen een limietenkader dat het risicobeleid van Belfius respecteert. Hierdoor worden de verschillende marktrisico's binnen dit kader gehouden, o.a. door middel van dekkingsverrichtingen. De hieronder vermelde VaR-cijfers weerspiegelen deze residuele posities.

De risico's op flow management-activiteiten omvatten algemeen renterisico, wisselkoersrisico, aandelenprijsrisico, kredietspreadrisico en overige risico's (inflatie, CO2). Deze risico's worden beheerd binnen Value at Risk en andere limieten.

Thesaurie (Cash and Liquidity Management) wordt opgevolgd door middel van Value at Risk-limieten en door limieten met betrekking tot rentegevoeligheid.

Het spreadrisico van de investeringsportefeuille en flow management-activiteiten wordt beheerd met spreadlimieten.

Het concept van de Value-at-Risk (VaR) wordt gebruikt als het voornaamste meetinstrument voor het marktrisico dat Belfius Bank loopt. De VaR meet het maximumverlies aan Net Present Value (NPV) dat de bank zou kunnen lopen op haar portefeuille in normale en/of historische marktomstandigheden over een periode van 10 dagen met een betrouwbaarheidsinterval van 99 %. De volgende risico's worden bij Belfius gemonitord aan de hand van een VaR:

→ het rente-, inflatie- en het wisselrisico: die risicocategorie wordt opgevolgd via een historische VaR op basis van een intern model dat werd goedgekeurd door de Nationale Bank van België en de Europese centrale bank. De historische simulatiebenadering houdt in dat de portefeuille wordt getoetst aan een tijdreeks van historische activa-rendementen. Die herwaarderingen leiden dan tot een verdeling van portefeuillewaarden (een histogram van rendementen) op basis waarvan een VaR (%-percentiel) kan worden berekend.

De grootste voordelen van dit type VaR is zijn eenvoud en het feit dat het niet uitgaat van een normale, maar wel van een historische verdeling van de activarendementen (de verdelingen kunnen niet-normaal zijn en het is mogelijk dat de effecten zich niet-lineair gedragen);

→ het algemene en de specifieke aandelenprijsrisico's worden gemeten op basis van een historische VaR met een volledige waardering die gebaseerd is op 300 scenario's;

→ het spreadrisico en het inflatierisico worden gemeten aan de hand van een historische benadering die 300 waargenomen schommelingen van de sensitiviteit toepast.
Daarenboven berekent Belfius, bovenop zijn gewone VaR, een Stressed Value-at-Risk (S-VaR), die ook in aanmerking wordt genomen bij het berekenen van de gewogen risico's voor het marktrisico. Die meting van de S-VaR bestaat uit een berekening van een historische VaR die gebaseerd is op een waarnemingsperiode van twaalf maanden die de grootste negatieve schommelingen teweegbrengt van de Net Present Value in de huidige portefeuille van financiële instrumenten van de bank.

| VaR(1) (99%, 10 dagen) | 31-12-22 | | | | 31-12-23 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | IR & FX (2)(3) | Aandelen | Spread | Andere risico's(4) | IR & FX (2)(3) | Aandelen | Spread | Andere risico's(4) |
| Per activiteit | | | | | | | | |
| Gemiddelde | 7.457 | 4.620 | 1.092 | 433 | 6.131 | 3.503 | 1.266 | 634 |
| Einde periode | 6.269 | 5.792 | 823 | 395 | 5.305 | 2.821 | 954 | 311 |
| Maximum | 17.451 | 11.960 | 2.334 | 843 | 11.292 | 7.889 | 1.992 | 3.812 |
| Minimum | 3.653 | 2.245 | 194 | 365 | 3.543 | 2.095 | 715 | 311 |
| Globaal | | | | | | | | |
| Gemiddelde | | 13.602 | | | | 11.534 | | |
| Einde periode | | 13.279 | | | | 9.391 | | |
| Maximum | | 25.270 | | | | 17.302 | | |
| Minimum | | 7.802 | | | | 8.998 | | |
| Limiet | | 26.300 | | | | 26.300 | | |

(1) De Value at Risk (VaR) vertegenwoordigt de potentiële wijziging in marktwaarde, met een waarschijnlijkheid van 99% en over een periode van 10 dagen.
(2) IR: renterisico.
(3) FX: wisselkoersrisico.
(4) $CO_2$-risico.

Renterisico (IR) en forexrisico (FX) worden niet afzonderlijk gemeten. Het forexrisico is echter niet materieel.

## 2. Monitoring van de FM posities die geen deel uitmaken van de VaR-scope

Er is een afzonderlijke, op gevoeligheid gebaseerde monitoring voor drie blokken van activiteiten die geen deel uitmaken van de VaR-scope. Voor elk type afzonderlijk en voor alle drie samen gelden er limieten voor rente-, valuta-, inflatie- en kredietspreadgevoeligheden. Andere minder materiële risico's worden ook bewaakt en beperkt (bijv. volatiliteit van rentetarieven of forex) indien relevant.

Ten eerste zijn de waardeaanpassingen (CVA/DVA/FVA) met betrekking tot de derivatenposities van Belfius ook gevoelig voor het marktrisico. Terwijl bepaalde gevoeligheden bijna volledig kunnen worden afgedekt (rente, inflatie en valuta), kunnen andere risico's zoals creditspreads en fundingspreads alleen worden afgedekt met behulp van benaderingen (zoals iTraxx).

Ook voor de kredietderivaten zijn de IR-, FX- en inflatiegevoeligheden goed afgedekt, en ook de creditspreads gevoeligheid is binnen de limieten gebleven.

Tot slot wordt de inefficiëntie van de obligatieportefeuille als gevolg van het verschil in de disconteringscurve van de obligatie en de bijbehorende swap ook dagelijks beheerd, waarbij de resulterende inflatie, het basisrisico en het directionele renterisico worden afgedekt.

| Basispuntgevoeligheid | 31-12-22 | | | | | 31-12-23 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | IR | Spread[1] | Tenor Basis | Deviezen | Inflatie-risico | IR | Spread[1] | Tenor Basis | Deviezen | Inflatie-risico |
| Einde periode | (7) | (53) | (23) | (66) | 2 | (18) | (96) | 9 | (33) | 20 |

(1) Impact van een toename van de spread met 1 bp (hetzij kredietspread, hetzij obligatie-cds basisspread).

## 3. Balansbeheer (ALM)

### A. Renterisico

Met betrekking tot het renterisico voert Belfius Bank een voorzichtig risicobeheer van zijn renteposities in het banking book binnen een goed gedefinieerd intern en wettelijk limietenkader, met een duidelijke nadruk op het genereren van stabiele opbrengsten en het vrijwaren van de economische waarde van de balans. Dit gebeurt via een macro-hedging aanpak, door natuurlijke afdekkingen in de balans van de Bank zorgvuldig af te wegen.

Het beheer van niet-looptijdgebonden deposito's (zoals spaar- en betaalrekeningen) en niet-rentedragende producten gebeurt door replicating portfolio-technieken. De onderliggende hypotheses omtrent verwachte looptijd, rentevaste periode en tarief-evolutie worden permanent gemonitord en indien vereist aangepast door het ALCo. Impliciete rente-opties zoals het risico op vervroegde terugbetaling worden verrekend aan de hand van gedragsmodellen. Alle ALM modellen voldoen aan de drie verdedigingslijnen.

Het renterisico neemt twee vormen aan: de volatiliteit van de economische waarde van het eigen vermogen en de volatiliteit van de opbrengst. De meting van beide vormen is complementair voor het begrijpen van de volledige scope van het renterisico in het banking book.

De doelstelling van het ALM-beleid van de Bank geeft prioriteit aan de bescherming van het netto rente-inkomen in het huidige renteklimaat, rekening houdend met de limieten van variatie van de economische waarde, bepaald door de risicotolerantie.

De economische waarde-indicatoren capteren het langetermijneffect van de rentewijzigingen op de economische waarde van de Bank. De rentegevoeligheid van de economische waarde van het eigen vermogen meet de verandering in de economische nettowaarde van het eigen vermogen van de balans (onder hypothese van afbouw) indien de rente over de hele curve met 10 basispunten verandert. De lange-termijnsensitiviteit van de ALM-perimeter bedroeg -75 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2023 (tegenover -59 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2022), zonder de rente-posities van Belfius Insurance en van de pensioenfondsen van Belfius Bank.

De Earnings-at-Risk-indicatoren capteren het korte termijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de Bank (onder een hypothese van een stabiele balans). Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rente-wijzigingen ook een korte-termijn-effect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met +100 bp van de rente heeft een geschatte weerslag op de netto renteopbrengsten (vóór belastingen) van -14 miljoen EUR voor het volgende boekjaar en een geschat cumulatief effect van +71 miljoen EUR over een periode van drie jaar, terwijl een daling van -100 basispunten tot een geschat effect van -2 miljoen EUR voor het volgende boekjaar zou leiden en een geschat cumulatief effect van -187 miljoen EUR over een periode van drie jaar.

Naast het risico uitgaande van een dalende of stijgende rente volgt het ALCo ook binnen een normatief kader het risico op ten gevolge van het steiler of vlakker worden van de rentecurve. Dit geldt eveneens voor het basisrisico, d.i. een wijziging van de spread tussen Euribor en Eonia of €STR (euro korte

termijn rente tarief), en het risico op een duurdere financiering in vreemde deviezen, vanuit een verwijding van de cross-currency spreads.

Gedurende 2023 bleef de rente stijgen, ingegeven door het ECB beleid tot het beperken van de inflatie door haar beleidsrente te laten stijgen. Daarenboven bleef de rentecurve invers, wat het transformatiemodel van een universele bank zoals Belfius Bank beïnvloed. Globaal genomen, heeft het renteverloop een heel positieve impact gehad op de netto rente-inkomsten van Belfius Bank Enerzijds doet deze algemene stijging van de rente, de ontvangen rente op de nieuwe productie van commerciële leningen stijgen, terwijl anderzijds de te betalen rente aan spaarders nog steeds dicht bij nul bleef voor betaalrekeningen en gradueel met een beperkte doorgave van de rentestijging stijgt voor spaarrekeningen. Herfinancieringen en vervroegde terugbetalingen van hypothecaire kredieten zijn minder interessant geworden voor de klanten. De rentestijging resulteerde eveneens in een verschuiving van bedragen op spaarrekeningen en betaalrekeningen naar termijnproducten (voornamelijk termijnrekeningen).

Verder noteren we een verbetering van de kosten van het onderpand voor derivatencontracten, gebruikt om de renterisico's van de bank in te dekken. Het ALCo zal aandachtig blijven voor een volatiel renteklimaat met als primaire doelstelling de Risk Appetite Framework (RAF) te respecteren. De conventionele modellen van ALM worden op regelmatige basis herbekeken in het licht van de macro-economische omgeving en de geldende rente. Tijdens 2023 heeft de continue stijging van de rente de gevoeligheden aan de verwachte rente op de niet-looptijdgebonden deposito's veranderd, hetgeen een verkorting van de looptijd veroorzaakte van onze conventionele modellen voor spaarrekeningen evenals bijkomende indekkingen om binnen Belfius RAF te blijven.

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Bank | | |
| Economische waarde (+10 bps) | (58.734) | (75.075) |
| Earnings at Risk (+100 bps)[1] | 31.980 | (13.568) |
| Verzekeringen | | |
| Economische waarde (+10 bps) | 382 | 4.861 |
| Earnings at Risk (+50 bps) | 4.392 | 2.268 |

(1) Voor 31/12/2022 werd een EaR van +50 bps berekend.

## B. Vastgoed - rechtstreekse eigendom

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| | Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs |
| Verzekeringen | | |
| Marktwaarde | 720.198 | 680.375 |
| Shock 15% (negatief) | (108.030) | (102.056) |

Sensitiviteiten worden alleen gerapporteerd voor de vastgoedbeleggingsportefeuille van Belfius Insurance groep. De vastgoedbeleggingen van Belfius Bank omvatten voornamelijk leasingcontracten voor de bouw van vastgoed en vastgoed voor eigen gebruik.

## 4. Obligatieportefeuille

### A. Uitstaande nominale bedragen

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Gewaardeerd tegen geamorti-seerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | Gewaardeerd tegen geamorti-seerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies |
| Bank - obligatieportefeuille (nominale waarde) | 10.188.987 | | 10.000 | 10.768.727 | | 10.000 |
| Verzekeringen - obligatieportefeuille (nominale waarde) | 4.081.675 | 3.109.934 | 33.384 | 0 | 7.668.713 | 31.785 |
| Verzekeringen - beleggingsfondsen (marktwaarde) | | | 844.001 | | | 879.784 |

### B. Rentegevoeligheid

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Gewaardeerd tegen geamorti-seerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | Gewaardeerd tegen geamorti-seerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies |
| Obligatieportefeuille | (2.958) | (1.860) | (27) | 0 | (5.185) | (36) |

Het renterisico van de portefeuille binnen de bank werd ofwel afgedekt op microniveau (voor de Side portefeuille; dus lage nettorentegevoeligheid) ofwel beheerd in het globale ALM-beheer (in ALM-portefeuille waarbij de nettorentegevoeligheid opgenomen wordt in het globale ALM-rentebeleid). Daarnaast wordt voor alle schuldbewijzen die binnen het bankboek tegen reële waarde via winst of verlies worden gewaardeerd, de rentevoet beheerd volgens het framework van de financiële markten. De rentegevoeligheid voor een stijging van 1 bp van de obligatieportefeuille van de verzekeraar bedroeg -5,2 miljoen EUR op eind 2023, deze is onderdeel van het globale ALM-beheer van de verzekeringsmaatschappijen.

### C. Gevoeligheid voor kredietspreads

Onderstaande tabel geeft de gevoeligheid voor kredietspread weer van de obligatieportefeuille ten gevolge van een spreadverhoging met 1 basispunt.

| (in duizend EUR) | 31-12-22 | | | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Gewaardeerd tegen geamorti-seerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies | Gewaardeerd tegen geamorti-seerde kostprijs | Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies |
| Bank | (9.664) | | (3) | (9.788) | | (3) |
| Verzekeringen | (3.149) | (2.111) | (92) | 0 | (5.222) | (60) |

### D. Shock Aandelenrisico 30% (negatief)

Betreft aandelenschok op beleggingsfondsen binnen Belfius Verzekeringen.

| (in duizend EUR) | 31-12-22<br>Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 31-12-23<br>Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
|---|---|---|
| Verzekeringen | (74.863) | (81.499) |

## 5. Genoteerde aandelen en vastgoed

| (in duizend EUR) | 31-12-22<br>Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 31-12-23<br>Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat |
|---|---|---|
| Verzekeringen | | |
| Marktwaarde - genoteerde aandelen & gelijkgestelde | 277.322 | 224.318 |
| Marktwaarde - genoteerd vastgoed | 97.448 | 134.502 |
| Shock 30% (negatief) | (112.431) | (107.646) |
| VaR (99%, 10 dagen) | 47.999 | 27.969 |

# 9.6. Liquiditeitsrisico

De liquiditeit wordt beheerd door specifieke richtlijnen en een specifiek kader m.b.t. het Liquidity Risk Management. Wij verwijzen ook naar het beheersverslag voor een gedetailleerde beschrijving.

Voor meer informatie over de Liquidity Coverage Ratio verwijzen wij naar het beheersverslag. De Liquidity Coverage Ratio dwingt financiële instellingen om voldoende liquide middelen van hoge kwaliteit aan te houden om een crisis te doorstaan die hun kasstromen onder druk zet. De aan te houden liquide middelen moeten gelijk zijn aan of groter zijn dan hun netto kasuitstroom over een periode van 30 dagen onder stress (als zodanig, met minstens 100% dekking). De parameters van het stressscenario zijn gedefinieerd onder Bazel III.

Belfius Insurance houdt een aanzienlijk bedrag aan niet bezwaarde activa aan die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank (ECB). Specifiek wil dit zeggen dat de maatschappij minstens 40% van haar obligatieportefeuille in overheidsobligaties belegt, die kunnen worden gebruikt voor repo's in het kader van haar liquiditeitsbeheer.

## Uitsplitsing volgens resterende looptijd tot vervaldag

We maken geen bedragen bekend voor vervroegde terugbetalingsdata, als zodanig hebben we gebruik gemaakt van de contractuele vervaldag voor deze tabel. Zichtrekeningen en spaardeposito's zijn opgenomen in de kolom "Op zicht en direct opvraagbaar", zelfs als ze geen vaste terugbetaaldatum hebben. Alle andere activa en passiva zijn verdeeld over de verschillende perioden volgens de contractuele kasstroom karakteristieken.

# 1. 2022

## A. Actief

| (in duizend EUR) | Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio | | | | | | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten | Waardevermindering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | | | | |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 27.290.131 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.812 | 0 | (509) | 27.295.434 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 3.551.906 | 165.142 | 27.541 | 5.916 | 385.387 | 71 | 7.757 | 0 | (118) | 4.143.601 |
| Leningen en voorschotten | 2.241.469 | 15.917.435 | 10.589.578 | 29.690.829 | 50.909.985 | 2.360.810 | 380.024 | (84.538) | (1.802.342) | 110.203.251 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten | 0 | 918.312 | 905.525 | 4.214.661 | 15.162.700 | 6.278.550 | 255.958 | (576.200) | (162.852) | 26.996.656 |
| Derivaten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (141.570) | 6.034.675 | 0 | 5.893.105 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.134.326 | 0 | 1.134.326 |
| Activa mbt (her)verzekeringscontracten | 0 | 18.081 | 20.537 | 35.463 | 42.022 | 0 | 0 | 0 | 0 | 116.103 |
| Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 94.019 | 0 | 0 | 0 | 94.019 |
| Materiële vaste activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.672.048 | 0 | 0 | 0 | 1.672.048 |
| Immateriële activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 236.639 | 0 | 0 | 0 | 236.639 |
| Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103.966 | 0 | 0 | 0 | 103.966 |
| Belastingvorderingen Lopend boekjaar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.115 | 0 | 0 | 0 | 27.115 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 370.209 | 0 | 0 | 0 | 370.209 |
| Overige activa | 154.499 | 84.789 | 11.494 | 24.947 | 7.270 | 453.994 | 0 | 8.195 | (3.196) | 741.993 |
| Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43.188 | 0 | 0 | (3.504) | 39.684 |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 33.238.005 | 17.103.760 | 11.554.675 | 33.971.815 | 66.507.364 | 11.640.610 | 507.981 | 6.516.459 | (1.972.520) | 179.068.150 |
| Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade) | 0 | 1.035.728 | 0 | 0 | 0 | 99 | 0 | 0 | 0 | 1.035.827 |
| Wisselkoersderivaten | 0 | 3.263.048 | 2.284.363 | 6.292.869 | 19.599.346 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31.439.627 |
| Kasstroom uit derivaten en handel volgens standaardmarktconventies | 0 | 4.298.776 | 2.284.363 | 6.292.869 | 19.599.346 | 99 | 0 | 0 | 0 | 32.475.454 |
| TOTAAL | 33.238.005 | 21.402.536 | 13.839.039 | 40.264.685 | 86.106.711 | 11.640.709 | 507.981 | 6.516.459 | (1.972.520) | 211.543.604 |

## B. Verplichtingen

| (in duizend EUR) | Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio | | | | | | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten | Waardevermindering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | | | | |
| Kas en tegoeden van centrale banken | 6.000.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (95.887) | 0 | 0 | 5.904.113 |
| Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 1.078.498 | 730.644 | 4.670 | 32.282 | 10.777 | 10.890 | 1.880 | 0 | 0 | 1.869.641 |
| Schulden en deposito's | 90.693.489 | 15.475.225 | 1.585.645 | 151.495 | 454.742 | 13.044 | 77.120 | (3.274) | 0 | 108.447.486 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 0 | 3.659.511 | 3.427.552 | 13.752.214 | 5.651.563 | 3.970.033 | 123.904 | (686.275) | 0 | 29.898.501 |
| Derivaten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 443.284 | 7.805.225 | 0 | 8.248.509 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.606.023) | 0 | (1.606.023) |
| Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 321.700 | 0 | 0 | 172.222 | 493.922 |
| (Her)Verzekeringsschulden | 0 | 480.555 | 899.512 | 2.047.273 | 7.466.037 | 1.492 | 0 | 0 | 0 | 10.894.869 |
| Achtergestelde schulden | 0 | 0 | 0 | 690.163 | 696.896 | 139.500 | 20.646 | 0 | 0 | 1.547.204 |
| Belastingverplichtingen lopend boekjaar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 63.014 | 0 | 0 | 0 | 63.014 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.237 | 0 | 0 | 0 | 9.237 |
| Overige verplichtingen | 96.716 | 882.821 | 12.409 | 27.659 | 270 | 367.268 | 588 | 0 | 0 | 1.387.731 |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 97.868.704 | 21.228.755 | 5.929.788 | 16.701.086 | 14.280.285 | 4.896.178 | 571.535 | 5.509.653 | 172.222 | 167.158.206 |
| Kern eigen vermogen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.775.814 | 0 | 0 | 0 | 10.775.814 |
| Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 602.485 | 0 | 0 | 0 | 602.485 |
| **Eigen vermogen van de groep** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **11.378.300** | **0** | **0** | **0** | **11.378.300** |
| Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen | | | | | | 497.083 | | | | 497.083 |
| Minderheidsbelang | | | | | | 34.561 | | | | 34.561 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.909.944 | 0 | 0 | 0 | 11.909.944 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | 97.868.704 | 21.228.755 | 5.929.788 | 16.701.086 | 14.280.285 | 16.806.122 | 571.535 | 5.509.653 | 172.222 | 179.068.150 |
| Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade) | 0 | 8.011.869 | 2.138 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.014.006 |
| Wisselkoersderivaten | 0 | 3.278.171 | 2.262.160 | 6.277.126 | 19.171.293 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.988.750 |
| **Kasstroom uit derivaten en handel volgens** | **0** | **11.290.039** | **2.264.298** | **6.277.126** | **19.171.293** | **0** | **0** | **0** | **0** | **39.002.756** |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| standaardmarkt-conventies | | | | | | | | | | |
| TOTAAL | 97.868.704 | 32.518.795 | 8.194.086 | 22.978.212 | 33.451.578 | 16.806.122 | 571.535 | 5.509.653 | 172.222 | 218.070.906 |

## C. Totaal voor liquiditeitsgap

| | Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | **Op zicht en direct opeisbaar** | **≤ 3 maand** | **> 3 maand en ≤ 1 jaar** | **> 1 jaar en ≤ 5 jaar** | **> 5 jaar** | **Onbepaald** |
| Totaal voor liquiditeitsgap | (64.630.699) | (11.116.259) | 5.644.953 | 17.286.473 | 52.655.133 | (5.165.413) |

## 2. 2023

### A. Actief

| (in duizend EUR) | Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio | | | | | | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en markt-waarde van derivaten | Waarde-vermin-dering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | | | | |
| Kas en tegoeden bij centrale banken | 20.481.156 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.366 | 0 | (382) | 20.487.140 |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 3.616.791 | 1.231.205 | 10.935 | 5.700 | 394.020 | 80 | 15.724 | 0 | (206) | 5.274.249 |
| Leningen en voorschotten | 2.060.382 | 17.908.692 | 10.603.603 | 30.610.257 | 52.278.978 | 2.620.727 | 465.779 | (204.978) | (1.812.272) | 114.531.169 |
| In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogens-instrumenten | 0 | 663.031 | 827.795 | 5.088.764 | 15.152.959 | 6.462.298 | 278.562 | (385.377) | (164.423) | 27.923.609 |
| Derivaten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (347.434) | 5.668.860 | 0 | 5.321.426 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.608.587 | 0 | 1.608.587 |
| Activa mbt (her)verzekerings-contracten | 0 | 11.850 | 14.015 | 30.832 | 41.109 | 0 | 0 | 0 | 0 | 97.806 |
| Investeringen in ondernemingen in vermogens-mutatie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 161.533 | 0 | 0 | 0 | 161.533 |
| Materiële vaste activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.864.571 | 0 | 0 | 0 | 1.864.571 |
| Immateriële activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 326.957 | 0 | 0 | 0 | 326.957 |
| Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103.966 | 0 | 0 | 0 | 103.966 |
| Belastingvorderingen Lopend boekjaar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43.356 | 0 | 0 | 0 | 43.356 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 451.229 | 0 | 0 | 0 | 451.229 |
| Overige activa | 161.599 | 159.665 | 3.374 | 5.001 | 6.919 | 593.387 | 0 | 39.611 | (2.386) | 967.171 |
| Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfs-activiteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.624 | 0 | 0 | (3.042) | 16.582 |
| TOTAAL VAN HET ACTIEF | 26.319.929 | 19.974.444 | 11.459.723 | 35.740.555 | 67.873.985 | 12.647.728 | 418.997 | 6.726.703 | (1.982.711) | 179.179.352 |
| Handel volgens standaardmarkt-conventies (regular way trade) | 0 | 1.169.383 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 1.169.384 |
| Wisselkoers-derivaten | 0 | 3.648.702 | 2.551.044 | 6.700.211 | 20.263.478 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.163.435 |
| **Kasstroom uit derivaten en handel volgens standaardmarkt-conventies** | **0** | **4.818.084** | **2.551.044** | **6.700.211** | **20.263.478** | **2** | **0** | **0** | **0** | **34.332.819** |
| TOTAAL | 26.319.929 | 24.792.528 | 14.010.767 | 42.440.766 | 88.137.463 | 12.647.729 | 418.997 | 6.726.703 | (1.982.711) | 213.512.170 |

## B. Verplichtingen

| (in duizend EUR) | Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio | | | | | | Gelopen rente | Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten | Waardevermindering | Totaal |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Op zicht en direct opeisbaar | ≤ 3 maand | > 3 maand en ≤ 1 jaar | > 1 jaar en ≤ 5 jaar | > 5 jaar | Onbepaald | | | | |
| Kas en tegoeden van centrale banken | 1.400.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.190 | 0 | 0 | 1.430.190 |
| Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen | 1.110.237 | 1.441.151 | 1.303.007 | 31.241 | 1.349 | 5.453 | 19.952 | 0 | 0 | 3.912.390 |
| Schulden en deposito's | 80.402.425 | 18.300.297 | 4.244.105 | 323.980 | 309.449 | 13.765 | 408.841 | (2.426) | 0 | 104.000.435 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | 0 | 4.645.557 | 3.339.732 | 19.138.147 | 4.815.731 | 4.180.282 | 218.541 | (320.058) | 0 | 36.017.933 |
| Derivaten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 411.900 | 6.817.532 | 0 | 7.229.432 |
| Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.029.463) | 0 | (1.029.463) |
| Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 314.682 | 0 | 0 | 171.179 | 485.860 |
| (Her)Verzekeringsschulden | 0 | 389.120 | 808.982 | 2.414.911 | 7.791.016 | 1.061 | 0 | 0 | 0 | 11.405.090 |
| Achtergestelde schulden | 0 | 0 | 0 | 676.706 | 994.007 | 72.000 | 35.282 | 0 | 0 | 1.777.995 |
| Belastingverplichtingen lopend boekjaar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45.520 | 0 | 0 | 0 | 45.520 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.001 | 0 | 0 | 0 | 7.001 |
| Overige verplichtingen | 520.739 | 745.729 | 2.236 | 1.173 | 77 | 407.108 | 545 | 0 | 0 | 1.677.607 |
| Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN | 83.433.401 | 25.521.854 | 9.698.061 | 22.586.158 | 13.911.630 | 5.046.873 | 1.125.250 | 5.465.585 | 171.179 | 166.959.989 |
| Kern eigen vermogen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.491.257 | 0 | 0 | 0 | 11.491.257 |
| Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 193.093 | 0 | 0 | 0 | 193.093 |
| Eigen vermogen van de groep | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.684.350 | 0 | 0 | 0 | 11.684.350 |
| Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen | | | | | | 497.083 | | | | 497.083 |
| Minderheidsbelang | | | | | | 37.929 | | | | 37.929 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.219.362 | 0 | 0 | 0 | 12.219.362 |
| TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN | 83.433.401 | 25.521.854 | 9.698.061 | 22.586.158 | 13.911.630 | 17.266.235 | 1.125.250 | 5.465.585 | 171.179 | 179.179.352 |
| Kasstroom uit derivaten en handel volgens standaardmarktconventies | 500.000 | 13.191.404 | 2.530.244 | 6.647.469 | 19.949.308 | 250 | 0 | 0 | 0 | 42.818.675 |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TOTAAL | 83.933.401 | 38.713.257 | 12.228.305 | 29.233.626 | 33.860.938 | 17.266.485 | 1.125.250 | 5.465.585 | 171.179 | 221.998.026 |

## C. Totaal voor liquiditeitsgap

| | Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | **Op zicht en direct opeisbaar** | **≤ 3 maand** | **> 3 maand en ≤ 1 jaar** | **> 1 jaar en ≤ 5 jaar** | **> 5 jaar** | **Onbepaald** |
| Totaal voor liquiditeitsgap | (57.613.473) | (13.920.729) | 1.782.462 | 13.207.140 | 54.276.525 | (4.618.755) |

# 9.7. Valutarisico en wisselkoersen

## 1. Valutarisico

| | 31-12-22 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | GBP | USD | Andere | EUR | Totaal |
| Totaal van het actief | 6.553.393 | 1.742.921 | 856.285 | 169.915.552 | 179.068.150 |
| Totaal van de verplichtingen | 2.973.646 | 2.402.644 | 1.533.855 | 160.248.061 | 167.158.206 |
| Totaal eigen vermogen | (149.198) | 13.703 | 31.420 | 12.014.018 | 11.909.944 |
| Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen | (149.198) | 13.703 | 28.391 | 720.317 | 613.214 |
| Waarvan overig eigen vermogen | 0 | 0 | 3.029 | 11.293.701 | 11.296.730 |
| **Netto in de balans opgenomen positie** | **3.728.945** | **(673.427)** | **(708.991)** | **(2.346.527)** | **0** |
| Buitenbalansposten - te ontvangen | 3.462.560 | 14.416.984 | 3.013.899 | 10.154.012 | 31.047.454 |
| Buitenbalansposten - te betalen | 7.124.102 | 13.656.892 | 2.177.888 | 7.628.357 | 30.587.240 |
| **Nettopositie buitenbalans** | **(3.661.543)** | **760.091** | **836.011** | **2.525.655** | **460.214** |
| DE NETTOPOSITIE | 67.402 | 86.665 | 127.020 | 179.127 | |

| | 31-12-23 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| (in duizend EUR) | GBP | USD | Andere | EUR | Totaal |
| Totaal van het actief | 6.802.609 | 1.834.338 | 773.127 | 169.769.277 | 179.179.352 |
| Totaal van de verplichtingen | 3.691.447 | 2.679.941 | 1.201.602 | 159.387.000 | 166.959.989 |
| Totaal eigen vermogen | (155.320) | 19.076 | 14.321 | 12.341.285 | 12.219.362 |
| Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen | (155.320) | 18.318 | 14.321 | 328.059 | 205.379 |
| Waarvan overig eigen vermogen | 0 | 758 | 0 | 12.013.225 | 12.013.983 |
| **Netto in de balans opgenomen positie** | **3.266.482** | **(864.679)** | **(442.796)** | **(1.959.007)** | **0** |
| Buitenbalansposten - te ontvangen | 3.838.942 | 15.679.975 | 2.462.385 | 11.166.413 | 33.147.714 |
| Buitenbalansposten - te betalen | 7.049.914 | 14.788.658 | 1.909.556 | 9.010.408 | 32.758.536 |
| **Nettopositie buitenbalans** | **(3.210.972)** | **891.317** | **552.829** | **2.156.005** | **389.178** |
| DE NETTOPOSITIE | 55.509 | 26.638 | 110.033 | 196.998 | |

Afhankelijk van de waardering van het actief worden valutakoerswinsten en -verliezen opgenomen in de winst- en verliesrekening "Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening" of in overige onderdelen van het totaalresultaat. Voor meer informatie verwijzen wij naar de waarderingsregels.

## 2. Wisselkoersen

| | | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Slotkoers | Gemiddelde koers | Slotkoers | Gemiddelde koers |
| Australische Dollar | AUD | 1,5773 | 1,5178 | 1,6263 | 1,6332 |
| Canadese Dollar | CAD | 1,4480 | 1,3702 | 1,4642 | 1,4601 |
| Zwitserse Frank | CHF | 0,9862 | 1,0009 | 0,9260 | 0,9699 |
| Tsjechische Kroon | CZK | 24,1480 | 24,5330 | 24,7240 | 23,9663 |
| Deense Kroon | DKK | 7,4364 | 7,4392 | 7,4529 | 7,4507 |
| Euro | EUR | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 |
| Brits Pond | GBP | 0,8869 | 0,8543 | 0,8691 | 0,8685 |
| Hongkongse Dollar | HKD | 8,3150 | 8,2264 | 8,6314 | 8,4793 |
| Hongaarse Forint | HUF | 400,6050 | 392,8638 | 382,8000 | 380,6263 |
| Israëlische Sjekel | ILS | 3,7588 | 3,5459 | 3,9823 | 4,0096 |
| Japanse Yen | JPY | 141,0050 | 138,2521 | 156,3300 | 153,2158 |
| Mexicaanse Peso | MXN | 20,7325 | 21,0577 | 18,7231 | 19,0536 |
| Noorse Kroon | NOK | 10,5326 | 10,1229 | 11,2405 | 11,4512 |
| Nieuw-Zeelandse Dollar | NZD | 1,6897 | 1,6628 | 1,7504 | 1,7650 |
| Zweedse Kroon | SEK | 11,1187 | 10,6587 | 11,0960 | 11,4803 |
| Singaporese Dollar | SGD | 1,4317 | 1,4479 | 1,4591 | 1,4531 |
| Nieuwe Turkse Lire | TRY | 19,9625 | 17,4756 | 32,6531 | 26,2747 |
| Amerikaanse Dollar | USD | 1,0668 | 1,0505 | 1,1050 | 1,0828 |

# 9.8. Verzekeringsrisico

## 1. Definitie

We verwijzen naar het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor meer informatie, sectie Verzekeringsrisico.

## 2. Beheer van het verzekeringsrisico

We verwijzen naar het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor meer informatie, sectie Verzekeringsrisico.

## 3. Verzekerings- en marktrisico - Sensitiviteitsanalyse

Belfius Insurance evalueert het effect van de gevoeligheden op de IFRS 17 fulfilment cash flows.

De belangrijkste drijfveren voor de Best Estimate van levensverzekeringsproducten zijn:

- Sterftepercentage: een stijging van de verwachte sterftecijfers leidt tot een stijging van de Best Estimate. De stijging is voornamelijk afkomstig van de sterfteproducten. De stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de Best Estimate van de pure gemengde verzekeringsproducten.
- Verwachte kosten: een stijging van de verwachte kosten heeft een aanzienlijk effect op de Best Estimate van de levensverzekeringsverplichtingen.
- Afkooppercentage: in het huidige klimaat van lage rente leidt een daling van het afkooppercentage tot een stijging van de Best Estimate, omdat de waarde van de technische voorzieningen hoger is dan de afkoopwaarde.

De belangrijkste drijfveren voor de Best Estimate van Niet-Leven verzekeringsproducten zijn:

- Verwachte kosten: een stijging van de verwachte kosten leidt tot lagere resultaten.
- Verwachte claims: een stijging van de claims leidt tot lagere resultaten.

### A. Verzekeringsrisico's

Contracten verwerkt volgens GMM[1]:

| | Impact op de Best Estimate | |
|---|---|---|
| (in miljoen EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
| Een toename van 15% sterftecijfers | (35,8) | (36,0) |
| Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie | (217,3) | (156,0) |
| Een daling van 10% afkopen | 3,5 | 11,0 |

(1) Scope: Belfius Insurance N.V., exclusief Ziekte individueel

De Best Estimate kasstromen worden bepaald met behulp van zowel financiële als niet-financiële parameters. Veranderingen in niet-financiële parameters worden ofwel verwerkt via een aanpassing van de CSM (voor veranderingen met betrekking tot toekomstige diensten), of via de resultatenrekening (voor veranderingen met betrekking tot verstreken of huidige diensten, veranderingen in de LIC of voor verlieslatende contracten).

De onderstaande tabel toont de sensitiviteit van de belangrijkste niet-financiële parameters:

| (in miljoen EUR) | 31-12-23 | | |
|---|---|---|---|
| **Kosten (+10%)** | **CSM** | **Winst en verliesrekening** | **Eigen vermogen** |
| Endowment - Gemengde verzekering (producten met rentegarantie op toekomstige premies) | (28,2) | (4,1) | (4,1) |
| Verzekeringen (producten met voornamelijk sterfterisico) | (38,5) | (7,4) | (7,4) |
| Beleggen Lang (langetermijnspaarproducten zonder rentegarantie op toekomstige premies) | (57,1) | (18,3) | (18,3) |
| Beleggen Kort (spaarproducten op korte termijn zonder rentegarantie op toekomstige premies) | (1,0) | (2,1) | (2,1) |
| TOTAAL | (125) | (31,9) | (31,9) |
| **Afkopen (-10%)** | **CSM** | **Winst en verliesrekening** | **Eigen vermogen** |
| Endowment - Gemengde verzekering (producten met rentegarantie op toekomstige premies) | 8,1 | 0,8 | 0,8 |
| Verzekeringen (producten met voornamelijk sterfterisico) | (4,5) | (0,9) | (0,9) |
| Beleggen Lang (langetermijnspaarproducten zonder rentegarantie op toekomstige premies) | (6,6) | (1,5) | (1,5) |
| Beleggen Kort (spaarproducten op korte termijn zonder rentegarantie op toekomstige premies) | (1,9) | (4,5) | (4,5) |
| TOTAAL | (5) | (6) | (6) |
| **Sterfte (+15%)** | **CSM** | **Winst en verliesrekening** | **Eigen vermogen** |
| Endowment - Gemengde verzekering (producten met rentegarantie op toekomstige premies) | 7,4 | 0,7 | 0,7 |
| Verzekeringen (producten met voornamelijk sterfterisico) | (32,3) | (6,1) | (6,1) |
| Beleggen Lang (langetermijnspaarproducten zonder rentegarantie op toekomstige premies) | (2,9) | (1,0) | (1,0) |
| Beleggen Kort (spaarproducten op korte termijn zonder rentegarantie op toekomstige premies) | (0,6) | (1,2) | (1,2) |
| TOTAAL | (29) | (8) | (8) |

De sensitiviteiten illustreren dat de schok op de kosten vooral gevolgen heeft voor de producten met een langere looptijd. Een daling van 10% in de verwachte afkopen heeft een kleine impact, vanwege compenserende effecten tussen de verschillende portefeuilles. De schok op de sterftetabellen heeft een significante impact op de verzekeringsportefeuille, omdat deze portefeuille producten bevat die voornamelijk sterfterisico's hebben.

Contracten verwerkt volgens PAA:

| | Impact op het resultaat vóór belastingen | | | |
|---|---|---|---|---|
| (in miljoen EUR) | 31-12-22 | | 31-12-23 | |
| | Bruto van hervezekering | Netto van hervezekering | Bruto van hervezekering | Bruto van hervezekering |
| Een stijging van 10% van de administratieve kosten | (10,5) | | (11,3) | |
| Een toename van 5% in schades | (23,0) | (20,8) | (20,1) | (19,7) |

## B. Marktrisico

De onderstaande tabel geeft de impact weer (na belastingen) van wijzigingen in de belangrijkste assumpties met betrekking tot marktrisico (rentevoeten, spread en aandelenrisico) die worden toegepast op financiële activa en verplichtingen, op de resultatenrekening of op niet-gerealiseerde resultaten op de rapporteringsdatum. Als gevolg van de herbeoordeling van de IFRS9 bedrijfsmodellen op 1 januari 2023, in overeenstemming met de implementatie van IFRS 17, wordt de portefeuille financiële activa van Belfius Insurance gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. De impact van wijzigingen in de belangrijkste marktrisico assumpties op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies wordt als immaterieel beschouwd voor deze sensitiviteitsanalyse.

| **Veranderingen in variabelen op de financiële markten** | **1-01-23** | |
|---|---|---|
| Schok<br>(in miljoen EUR) | Impact winst of verlies | Impact overige onderdelen van het totaalresultaat |
| Invloed op financiële activa | | |
| + 50 bp stijging in rentevoet | - | (282) |
| - 50 bp daling in rentevoet | - | 282 |
| + 50 bp stijging van de kredietspread | - | (251) |
| - 30 % aandelen | - | (295) |
| Invloed op verzekeringsschulden | | |
| + 50 bp stijging in rentevoet | - | 274 |
| - 50 bp daling in rentevoet | - | (281) |
| + 50 bp stijging van spread | - | 148 |

| **Veranderingen in variabelen op de financiële markten** | **31-12-23** | |
|---|---|---|
| Schok<br>(in miljoen EUR) | Impact winst of verlies | Impact overige onderdelen van het totaalresultaat |
| Invloed op financiële activa | | |
| + 50 bp stijging in rentevoet | - | (289) |
| - 50 bp daling in rentevoet | - | 289 |
| + 50 bp stijging van de kredietspread | - | (291) |
| - 30 % aandelen | - | (255) |
| Invloed op verzekeringsschulden | | |
| + 50 bp stijging in rentevoet | - | 308 |
| - 50 bp daling in rentevoet | - | (297) |
| + 50 bp stijging van spread | - | 158 |

## 4. Evolutie van de schadegevallen

De schadedriehoek is de gebruikelijke methode voor het in kaart brengen van de schadebetalingen, die over meerdere jaren gespreid zijn. Op basis hiervan test de actuaris onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen. Schadegevallen worden gegroepeerd volgens aard en timing. Voor elk voorvalsjaar bepaalt Belfius het bedrag van de totale kosten van de gegroepeerde schadegevallen. Belfius legt een voorziening aan die gelijk is aan het geschatte bedrag van toekomstige betalingen voor de claims

Aangezien de reserve slechts een raming is, bestaat het risico dat het effectief betaalde bedrag verschillend is (hoger of lager). Om het risico te beoordelen, is het noodzakelijk de variatie van twee bedragen te analyseren:

→ het totaal van de betalingen die werden gedaan vóór die datum;
→ de reserve die op die datum is geboekt voor de toekomstige betalingen.

De som van die twee componenten wordt de totale kost voor geleden schade genoemd.

Onderstaande tabel toont de evolutie voor Belfius Insurance sinds de invoering van IFRS 17 van de som aan het einde van elk jaar van de totale schadelast (LIC) per voorvalsjaar

Schade afwikkeling (exclusief herverzekering en interne kosten)

| (in miljoen EUR) | Voorvalsjaar | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Afwikkelingsjaar | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Raming aan het einde van het voorvalsjaar | | | | | | | | | | 267,44 | 374,82 |
| 1 jaar later | | | | | | | | | 237,87 | 279,01 | |
| 2 jaar later | | | | | | | | 158,40 | 229,28 | | |
| 3 jaar later | | | | | | | 187,02 | 152,49 | | | |
| 4 jaar later | | | | | | 190,70 | 187,65 | | | | |
| 5 jaar later | | | | | 181,74 | 190,46 | | | | | |
| 6 jaar later | | | | 156,23 | 184,32 | | | | | | |
| 7 jaar later | | | 145,39 | 158,96 | | | | | | | |
| 8 jaar later | | 132,09 | 148,89 | | | | | | | | |
| 9 jaar later | 128,73 | 133,97 | | | | | | | | | |
| 10 jaar later | 129,65 | | | | | | | | | | |

| (in miljoen EUR) | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Huidige raming | 129,65 | 133,97 | 148,89 | 158,96 | 184,32 | 190,46 | 187,65 | 152,49 | 229,28 | 279,01 | 374,82 |
| Cumulatieve betalingen | 111,07 | 109,45 | 115,90 | 119,39 | 128,36 | 133,38 | 137,69 | 105,48 | 139,83 | 174,14 | 176,28 |
| Huidige voorzieningen | 18,58 | 24,52 | 32,99 | 39,57 | 55,96 | 57,08 | 49,97 | 47,01 | 89,45 | 104,87 | 198,54 |

| (in miljoen EUR) | |
|---|---|
| Voorzieningen (vanaf 2012) | 718,53 |
| Voorzieningen (tot 2012) | 205,56 |
| Interne kosten | 43,68 |
| Risk Adjustment | 38,67 |
| Aangenomen zaken | 19,96 |
| TOTAAL | 1026,40 |

## 5. Kredietrisico

### Maximale blootstelling aan kredietrisico voor uitgegeven verzekeringscontracten en aangehouden herverzekeringscontracten

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de boekwaarden van verzekerings- en herverzekeringscontracten die naar verwachting zullen worden gerealiseerd na de rapporteringsdatum.

| **Maximaal kredietrisico**<br>(in duizend EUR) | **31-12-22** | **31-12-23** |
|---|---|---|
| Verzekeringscontracten | 206.097 | 225.592 |
| Hervezekeringscontracten | 86.790 | 68.900 |

De volgende tabel toont een classificatie van de activa van herverzekeringscontracten per kredietrating:

| **Credit ratings**<br>(in duizend EUR) | **31-12-23** |
|---|---|
| AAA tot AA- | 47.779 |
| A- tot BBB- | 43.114 |
| Non investment grade | 42 |
| Geen rating | 6.870 |
| TOTAAL | 97.806 |

## 6. Liquiditeitsrisico

### A. Beheer van het liquiditeitsrisico

We verwijzen naar het hoofdstuk “Risicobeheer” van het beheersverslag voor meer informatie, sectie Liquiditeitsrisico bij Belfius Insurance.

### B. Looptijdanalyse

De volgende tabel geeft een maturiteitsanalyse voor de voorziening voor resterende schade van de verzekeringscontracten van Belfius gewaardeerd volgens het algemene waarderingsmodel. De analyse is gebaseerd op de data waarop de kasstromen naar verwachting zullen plaatsvinden.

| (in duizend EUR) | **31-12-22** | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **≤ 1 jaar** | **> 1 jaar en ≤ 2 jaar** | **> 2 jaar en ≤ 3 jaar** | **> 3 jaar en ≤ 4 jaar** | **> 4 jaar en ≤ 5 jaar** | **> 5 jaar** | **TOTAAL** |
| LRC GMM | 690.925 | 510.934 | 453.692 | 455.441 | 394.260 | 6.076.528 | 8.581.781 |

| (in duizend EUR) | **31-12-23** | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **≤ 1 jaar** | **> 1 jaar en ≤ 2 jaar** | **> 2 jaar en ≤ 3 jaar** | **> 3 jaar en ≤ 4 jaar** | **> 4 jaar en ≤ 5 jaar** | **> 5 jaar** | **TOTAAL** |
| LRC GMM | 593.813 | 455.123 | 474.494 | 448.367 | 393.764 | 6.875.996 | 9.241.556 |

## 7. Niet-gerealiseerde resultaten - disaggregatie bij overgang

Bij de overgang naar IFRS 17 heeft Belfius voor bepaalde groepen verzekeringscontracten de cumulatieve verzekeringsfinancieringsbaten en -lasten die per 1 januari 2022 in OCI zijn opgenomen, bepaald op nihil op basis van de reële waarde benadering. De reële waarde bewegingen in 2023 voor deze beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat met betrekking tot die groepen van contracten waren als volgt

| (in duizend EUR) | 31-12-23<br>Activa in scope[1] |
|---|---|
| Saldo op 1 januari 2023 | -557.712 |
| Reële waardeveranderingen van leningen en vorderingen en schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 303.363 |
| Reële waardeveranderingen van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat | 14.862 |
| Gerelateerde inkomstenbelasting | 76.322 |
| Saldo op 31 december 2023 | -163.165 |

(1) Een pro-rata toewijzing van het bedrag aan niet-gerealiseerde resultaten op de dekkingsactiva gebeurt op basis van het bedrag aan niet-gerealiseerde resultaten van de verplichtingen.

# X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius

## 10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring

(Alleen de wijzigingen die een materieel effect hebben (d.w.z. een impact van meer dan 1% van het balanstotaal en/of resultaat) zijn vermeld).

### 1. Op 31 december 2022

In januari 2022 verwierf Belfius Insurance een belang van 100% in de vastgoed-vennootschap MC² (investeert in een kantoorgebouw in België) voor een totaal bedrag van 18 miljoen EUR.

Belfius Insurance heeft in juni 2022 de dochteronderneming Alysea (een vastgoed-onderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg) verkocht voor een totaalbedrag van 52 miljoen EUR.

De volledig geconsolideerde dochter-onderneming The Studio werd geliquideerd in juni 2022.

Eind Juni 2022 verwierf Belfius een meerderheidsbelang in CenEnergy. CenEnergy's aanbod bestaat uit een compleet pakket van diensten voor e-mobiliteit, gaande van laadinfrastructuur tot alle diensten die nodig zijn voor de implementatie en optimalisatie in de e-mobiliteitstransformatie. Deze beslissing versterkt Belfius' positie in duurzame mobiliteit, naast haar participaties in Cyclis Bike Lease en Skipr met zijn mobiliteits service app. CenEnergy is niet in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen omdat de deelneming als niet-significant wordt beschouwd op 31 december 2022 en op 31 december 2023.

Belfius Insurance verwierf in oktober 2022 een belang van 25% in Land Investment Vehicle (LIVe), een vastgoedinvestering in samen-werking met Ethias en Eiffage, voor een totaalbedrag van 1,5 miljoen EUR. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogens-mutatiemethode.

Belfius Insurance investeerde een bijkomend bedrag van 1,7 miljoen EUR in Jaimy. Deze investering zorgt ervoor dat Jaimy zich verder kan ontwikkelen en commercieel kan uitbreiden.

De participatie van Belfius Insurance in Jaimy bedraagt 91,08% eind 2022.

Het volledig geconsolideerd effectiserings-vehikel Penates Funding werd geliquideerd in december 2022.

### 2. Op 31 december 2023

Belfius Insurance en a.s.r. (een van de grootste Nederlandse verzekeraars) hebben Fixxer opgericht, met als doel de "repair in kind"-activiteit van Jaimy (een dochteronderneming van Belfius Insurance) internationaal te ontwikkelen. Het nieuwe bedrijf Fixxer omvat het technologieplatform van Jaimy na een splitsing van Jaimy die plaatsvond in april 2023. Belfius Insurance heeft een aandeel van 50,16% in Fixxer en a.s.r. bezit de resterende 49,84%. De investering van Belfius Insurance in Fixxer bedraagt 1,5 miljoen EUR. Fixxer wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode omdat er gezamenlijke controle wordt uitgeoefend.

Corona en Belfius Insurance zijn op 1 juli 2023 gefuseerd. De volledige verzekeringsportfolio van Corona is overgedragen aan Belfius Insurance, die alle rechten en verplichtingen die voortvloeien uit deze verzekeringscontracten heeft overgenomen. De fusie is goedgekeurd door de Nationale Bank van België en is met terugwerkende kracht (voor fiscale en boekhoudkundige doeleinden) vanaf 1 januari 2023 toegepast. Corona zet zijn activiteiten voort vanaf 1 juli 2023 onder de nieuwe commerciële naam Belfius Direct Verzekeringen / Belfius Direct Assurances.

Belfius Insurance besloot om de dochteronderneming Jane in december 2023 te liquideren. Jane werd eind 2019 commercieel gelanceerd en bood een sensor-geactiveerde monitoring oplossing gecombineerd met een kunstmatig intelligentie-algoritme dat de gewoonten van de ouderen leerde, waardoor ouderen langer in hun eigen huis konden blijven wonen.

# 10.2. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

## 1. Voornaamste acquisities

### A. Jaar 2022

In januari 2022 verwierf Belfius Insurance een belang van 100% in de vastgoedvennootschap MC² en voerde een kapitaalverhoging door voor een totaal bedrag van 18 miljoen EUR.

Belfius Insurance verwierf in oktober 2022 een belang van 25% in Land Investment Vehicle (LIVE), een vastgoedinvestering in samenwerking met Ethias en Eiffage, voor een totaalbedrag van 1,5 miljoen EUR. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

| | 2022 | |
|---|---|---|
| (in duizend EUR) | MC² | Land Investment Vehicle |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 901 | 0 |
| Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | 0 | 1.550 |
| Materiële vaste activa | 40.755 | 0 |
| Belastingvorderingen | 48 | 0 |
| Overige activa | 661 | 0 |
| Schulden en deposito's | (22.436) | 0 |
| Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen | (1.428) | 0 |
| Belastingverplichtingen | (146) | 0 |
| Overige verplichtingen | (554) | 0 |
| NETTO ACTIVA | 17.800 | 1.550 |
| Groepsaandeel | 17.800 | 1.550 |
| Reeds in bezit van de groep | 0 | 0 |
| Aankoopprijs (in cash) | 17.760 | 1.550 |
| Min: transactiekosten | 0 | 0 |
| Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter | (1.105) | 0 |
| NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP | 16.655 | 1.550 |

### B. Jaar 2023

Per 31 december 2023 zijn er geen significante acquisities.

## 2. Voornaamste verkooptransacties

### A. Jaar 2022

Belfius Insurance heeft in juni 2022 de dochteronderneming Alysea (een vastgoedonderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg) verkocht voor een totaalbedrag van 52 miljoen EUR.

De activa en passiva geven het volgende beeld:

| | 2022 |
|---|---|
| (in duizend EUR) | Alysea |
| Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen | 692 |
| Materiële vaste activa | 45.396 |
| Belastingvorderingen | 1.178 |
| Belastingverplichtingen | (11) |
| Overige verplichtingen | (8.045) |
| NETTO ACTIVA | 39.210 |
| Groepsaandeel | 39.210 |
| | |
| Opbrengsten uit verkoop (in cash) | 52.129 |
| Min: transactiekosten | 0 |
| Min: geldmiddelen en equivalenten in de verkochte dochter | (692) |
| NETTO CASH INSTROOM BIJ VERKOOP | 51.437 |

### B. Jaar 2023

Belfius Insurance en a.s.r. (een van de grootste Nederlandse verzekeraars) hebben Fixxer opgericht, met als doel de "repair in kind"-activiteit van Jaimy (een dochteronderneming van Belfius Insurance) internationaal te ontwikkelen. Het nieuwe bedrijf Fixxer omvat het technologieplatform van Jaimy na een splitsing van Jaimy die plaatsvond in april 2023. Belfius Insurance heeft een aandeel van 50,16% in Fixxer. Fixxer wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode omdat er gezamenlijke controle wordt uitgeoefend. Het resterende belang van 49,84% dat in handen is van a.s.r. wordt beschouwd als een vervreemding, waarop Belfius Insurance een meerwaarde van 4 miljoen EUR heeft gerealiseerd.

De activa en passiva geven het volgende beeld:

| (in duizend EUR) | 2023<br>Fixxer |
|---|---|
| Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie | 2.113 |
| Materiële vaste activa | 0 |
| Belastingvorderingen | 0 |
| Overige activa | 0 |
| Belastingverplichtingen | 0 |
| Overige verplichtingen | 0 |
| NETTO ACTIVA | 2.113 |
| Groepsaandeel | 2.113 |
| | |
| Opbrengsten uit verkoop (in cash) | 4.250 |
| Min: transactiekosten | 0 |
| Min: geldmiddelen en equivalenten in de verkochte dochter | 0 |
| NETTO CASH INSTROOM BIJ VERKOOP | 4.250 |

## 3. Activa en verplichtingen vervat in groepen die aangehouden worden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

### A. Jaar 2022

Op 31 december 2022 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als “Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten”.

### B. Jaar 2023

Op 31 december 2023 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als “Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten”.

# 10.3. Lijst van de dochterondernemingen, de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, de geassocieerde ondernemingen en de ondernemingen waarin de groep ten minste 20% van het kapitaal bezit

## 1. Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen

| Naam | Zetel | Gehouden deel van het kapitaal (%)[1] | Activi-teitscode |
|---|---|---|---|
| Belfius Asset Finance Holding NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 10 |
| Belfius Asset Management NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 19 |
| Belfius Auto Lease NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 99,98 | 5 |
| Belfius Commercial Finance NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 15 |
| Belfius Euro Loans FPS | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 99,99 | 10 |
| Belfius Fiduciaire NV[2] | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 99,93 | 23 |
| Belfius Financing Company NV | Rue de l'industrie 20<br>L-8399 Windhof | 100 | 49 |
| Belfius Immo NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Belfius Insurance NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 28 |
| Belfius Insurance Services Finance SA | Rue de l'industrie 20<br>L-8399 Windhof | 100 | 21 |
| Belfius Ireland UC | 23 Shelbourne Road<br>Ballsbridge Dublin 4<br>IE 4886676 P | 100 | 49 |
| Belfius Lease NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 5 |
| Belfius Lease Services NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 5 |
| Belfius Part NV[2] | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 10 |
| Capline NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 74,99 | 10 |
| Caring people NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 30 |
| CenEnergy NV[2] | Boomsesteenweg 12/unit 8<br>B-2630 Aartselaar | 74,99 | 41 |
| Coquelets NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Crefius NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 99,99 | 6 |
| Dexia Secured Funding Belgium NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 10 | 49 |
| Elantis NV | Rue des Clarisses 38<br>B-4000 Luik | 100 | 6 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Fynergie NV(2) | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 99,92 | 32 |
| ImmoActivity NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Immo Malvoz BV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Immo Sint-Michel NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Immo Tumulis BVBA(2) | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Immo Trèfles BV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Immo Zeedrift NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Interfinance CVBA | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 74,99 | 10 |
| Jaimy NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 47 |
| Legros Renier - Les Amarentes Seigneurie de Loverval NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| LFB NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| MC² Development NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Mercurius Funding SA | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 5 | 49 |
| Offico Immo BV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Philadelphus NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 100 | 31 |
| Qualitass NV(2) | Vilvoordsesteenweg 166<br>B-1850 Grimbergen | 100 | 30 |
| Gemeentedienst van België SCI(2) | Louizalaan 106<br>B-1050 Elsene | 63,59 | 47 |
| VDL - Interass NV(2) | Esplanade Oscar Van de Voorde 1<br>B-9000 Gent | 100 | 30 |

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.
(2)Deelnemingen geconsolideerd door toepassing van een vereenvoudigde consolidatiemethode. Deze deelnemingen worden gepresenteerd en verwerkt in de lijn "VIII Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie".

Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de dochterondernemingen op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen van de groep.

## 2. Lijst van de niet-volledig geconsolideerde dochterondernemingen

| Naam | Zetel | Gehouden deel van het kapitaal(1) | Reden van uitsluiting | Activi-teitscode |
|---|---|---|---|---|
| Bureau Laveaux & Martin BVBA | Esplanade Oscar Van de Voorde 1<br>B-9000 Gent | 100 | Te verwaarlozen belang | 30 |

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

## 3. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

| Naam | Zetel | Gehouden deel van het kapitaal (%)[1] | Activi-teitscode |
|---|---|---|---|
| 1App SRL[2] | Rue Boi-Eloi 34<br>B-1380 Lasne | 30 | 62 |
| Accomoda NV[2] | Beeldhouwerslaan 43<br>B-1180 Brussel | 50 | 50 |
| Assurcard NV[2] | Fonteinstraat 1A bus 0301<br>B-3000 Leuven | 20 | 34 |
| Bancontact Payconiq Company NV | Aarlenstraat 82<br>B-1040 Brussel | 22,5 | 48 |
| Batopin NV | Sint-Lazaruslaan 10<br>B-1210 Brussel | 25 | 21 |
| Bedrijvencentrum Regio Mechelen NV[2] | De regenboog 11<br>B-2800 Mechelen | 24,33 | 41 |
| Beekcant BV[2] | Fabrieksweg 13<br>B-3190 Boortmeerbeek | 30 | 31 |
| Belwing NV[2] | Avenue Maurice Destenay 13<br>B-4000 Liège | 20 | 10 |
| BF3 Belgium[2] | Rue de Bassano 27-29<br>F-75008 Paris | 33,33 | 10 |
| BIB Projects NV[2] | Vredestraat 53<br>B-8790 Waregem | 57,50 | 31 |
| Bizimmo NV[2] | Vorstlaan 68 bus 9<br>B-1170 Watermaal-Bosvoorde | 50 | 31 |
| Buildingnest NV[2] | Vorstlaan 68 bus 9<br>B-1170 Watermaal-Bosvoorde | 50 | 31 |
| Canius I CVA[2] | Koninklijke Laan 74<br>B-2600 Antwerpen | 24,71 | 16 |
| Cyclis Bike Lease NV | Hendrik Van Veldekesingel 39A bus 1.02<br>B-3500 Lommel | 47,45 | 5 |
| De Haan Vakantiehuizen NV | Woluwelaan 46<br>B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe | 25 | 31 |
| EPC CVBA (Economie Populaire de Ciney) | Rue Edouard Dinot 32<br>B-5590 Ciney | 61,37 | 33 |
| Erasmus Gardens NV | Hermann-Debrouxlaan 42<br>B-1160 Brussel | 50 | 31 |
| Fairville NV | Steenweg Deinze 154<br>B-9810 Nazareth | 33,33 | 34 |
| Fixxer NV | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 50,16 | 47 |
| Frunpark Parndorf GmbH[2] | Rathen 20<br>A-4081 Hartkirchen | 25 | 32 |
| Grensstraat BV[2] | Fabrieksweg 13<br>B-3190 Boortmeerbeek | 50 | 31 |
| Groene Poort Dreef NV[2] | Westlaan 120<br>B-8800 Roeselare | 50 | 31 |
| Hamsterhuren Location Ecureuil II[2] | Begijnhof 58<br>B-3800 Sint-Truiden | 42,86 | 16 |
| IDE Lux Finances SCRL[2] | Drève de l'Arc-en-Ciel 98<br>B-6700 Arlon | 36,87 | 16 |
| Immovlan BV | Raketstraat 50<br>B-1130 Brussel | 30 | 32 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Imsol NV(2) | Borsbeeksesteenweg 26<br>B-2000 Antwerpen | 39,98 | 31 |
| Inforum G.I.E.(2) | Aarlenstraat 53 bus 4<br>B-1040 Brussel | 50 | 41 |
| Isabel NV | Keizerinlaan 13-15<br>B-1000 Brussel | 24 | 39 |
| Justinvest NV(2) | Heistraat 129<br>B-2610 Antwerpen | 33,33 | 32 |
| Kuborn Real Estate NV(2) | Mauricelaan 8<br>B-1050 Brussel | 20 | 32 |
| Lummen NV(2) | Beeldhouwerslaan 43<br>B-1180 Brussel | 50 | 31 |
| LIVe NV (Land Investment Vehicle) | Brugmannlaan 27A<br>B-1060 Brussel | 25 | 31 |
| NEB Foncière NV(2) | Rue Louvrex 95<br>B-4000 Liège | 20,49 | 31 |
| Partners Through Innovation NV(2) | Karel Rogierplein 11<br>B-1210 Brussel | 25,10 | 34 |
| Rabot Invest NV(2) | Borsbeeksebrug 22 bus 7<br>B-2600 Antwerpen | 25 | 32 |
| R.E.D. Laboratories NV(2) | Z1. Researchpark 100<br>B-1731 Zellik | 22,20 | 33 |
| Société Mixte de Développement Immobilier NV* | Avenue Maurice Destenay 13<br>B-4000 Liège | 25,04 | 32 |
| SKIPR NV | Belvédèrestraat 29<br>B-1050 Elsene | 27,2 | 34 |
| Syneco Agence Conseil en économie sociale VZW* | Rue des Glaces Nationales 144<br>B-5060 Sambreville | 20 | 47 |
| TDP NV(2) | Karel Oomsstraat 37<br>B-2018 Antwerpen | 50 | 47 |
| Tervuren Square NV(2) | Hermann-Debrouxlaan 42<br>B-1160 Brussel | 25 | 31 |
| The Birdhouse CVBA(2) | Hessenstraatje, 25 Box 1.2<br>B-2000 Antwerpen | 22,47 | 47 |
| Trias Bel Souverain NV(2) | Woluwelaan 58<br>B-1200 Brussel | 50 | 13 |
| Vicinity Affordable Housing Fund CV | Bosrechterstraat 50<br>B-1170 Watermaal-Bosvoorde | 25,70 | 12 |
| Wandelaar Invest NV(2) | Oude Graanmarkt 63<br>B-1000 Brussel | 25 | 5 |
| Wood Gardens NV(2) | Hermann-Debrouxlaan 40-42<br>B-1160 Brussel | 50 | 31 |

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.
(2)Deelnemingen geconsolideerd door toepassing van een vereenvoudigde consolidatiemethode. Deze deelnemingen worden gepresenteerd en verwerkt in de lijn "VIII Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie".

## 4. Lijst van de ondernemingen waarop geen vermogensmutatiemethode wordt toegepast

| Naam | Zetel | Gehouden deel van het kapitaal (%)(1) | | Activiteitscode |
|---|---|---|---|---|
| Batopar | Sint-Lazaruslaan 10<br>B-1210 Brussel | 25 | te verwaarlozen belang | 21 |

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

## 5. Lijst van steragentschappen (niet geconsolideerd)

Naar aanleiding van de gewijzigde vennootschapswetgeving is vanaf 2020 de rechtsvorm van het Belfius zelfstandigennet van Coöperatieve Vennootschap (CVBA) naar Commanditaire Vennootschap (CommV) omgezet. Tegelijk werd de naam Belfius geschrapt uit de maatschappelijke benaming van elke hier opgelijste agent.

| Naam | Zetel | Gehouden deel van het kapitaal (%)[1] | Activi-teitscode |
|---|---|---|---|
| Bank- en verzekeringsagent Auderghem-Boitsfort SComm | Boulevard du Souverain 282<br>B-1160 Auderghem | 30,13 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Basse Meuse et Bocage SComm | Rue Saint Hadelin 1<br>B-4600 Visé | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Brussels City Center SComm | Place Stéphanie 8<br>B-1050 Bruxelles | 25,16 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Brussels East SComm | Rue des Champs 6<br>B-1040 Bruxelles | 22,99 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Brussels North SComm | Boulevard de Smet de Naeyer 2a<br>B-1090 Bruxelles | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Charleroi Métropole Scomm | Place du Perron 23<br>B-6030 Charleroi | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Coeur du Hainaut SComm | Rue Albert 1er 23<br>B-7100 La Louvière | 25,50 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Condroz-Famenne SComm | Rue Saint-Eloi 1<br>B-5590 Ciney | 24,37 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Entre Sambre & Meuse SComm | Rue de France 50-52<br>B-5600 Philippeville | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Liège Ardenne Condroz SComm | Voie de l'Ardenne 132<br>B-4053 Chaudfontaine | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Liège Cité Ardente | Chaussée du Roi Albert, 50<br>B-4431 Liège | 25,25 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Namur Capitale SComm | Rue de Marchovelette 1<br>B-5030 Gembloux | 25,33 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Nivelles-Tubize SComm | Rue de Nivelles 30<br>B-1480 Tubize | 25,33 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Hainaut Capitale SComm | Avenue Jean d'Avesnes 9<br>B-7000 Mons | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Région Meuse-Hesbaye SComm | Avenue du Bosquet 41<br>B-4500 Huy | 25,16 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Sille & Dendre SComm | Pavé de Soignies 31<br>B-7850 Enghien | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Grand Sud SComm | Rue d'Alba 1<br>B-6700 Arlon | 25,37 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Tournai-Val de Verne SComm | Rue Royale 105/107/109<br>B-7500 Tournai | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Val de Sambre SComm | Rue de Falisolle 401<br>B-5060 Sambreville | 26,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Hainaut Sud-Ouest SComm | Rue des Canadiens<br>B-7350 Thulin | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Vallée de la Dyle SComm | Place Alphonse Bosch 15<br>B-1300 Wavre | 23,91 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Waterloo SComm | Chaussée de Bruxelles 306<br>B-1410 Waterloo | 24,84 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Antwerpen Zuid CommV | Grote Steenweg 456<br>B-2600 Berchem | 27,72 | 4 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Bank- en verzekeringsagent Centrum - West CommV | Hendrik Consciencestraat 23 bus 6<br>B-8800 Roeselare | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Waasland Noord Commv | Marktplein 3<br>B-9220 Hamme (O.-VL.) | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Hageland Noord CommV | Bogaardenstraat 26<br>B-3200 Aarschot | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Kempen Noord CommV | Bredabaan (Gooreind) 423<br>B-2990 Wuustwezel | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Kempen Oost CommV | Hertog Janplein 45<br>B-3920 Lommel | 25,30 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Kortrijk - Menen - Ieper CommV | Wijngaardstraat 52<br>B-8500 Kortrijk | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Leuven CommV | Brusselsestraat 2<br>B-3000 Leuven | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Midden Limburg CommV | Dorpsstraat 1A<br>B-3530 Houthalen-Helchteren | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Netevallei CommV | Grote Markt 13<br>B-2500 Lier | 28,28 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Noord-Brabant CommV | Kattestraat 2<br>B-1730 Asse | 24,84 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Aalst CommV | Stationsstraat 4<br>B-9300 Aalst | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Dender Schelde CommV | Kerkstraat 64-66<br>B-9200 Dendermonde | 26,96 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Zuid-Oost Vlaanderen CommV | Marktplein 36<br>B-9520 Sint-Lievens-Houtem | 25,96 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Gent CommV | Zonnestraat 23-25<br>B-9000 Gent | 28,28 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Hasselt CommV | Havermarkt 36-38<br>B-3500 Hasselt | 25,30 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Leie-Schipdonk CommV | Volhardingslaan 72 (bus 1)<br>B-9800 Deinze | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Rivierenland Commv | Grote Markt 31<br>B-2800 Mechelen | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Mortsel Kontich CommV | Mechelsesteenweg 56<br>B-2640 Mortsel | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Oost Limburg CommV | Fruitmarkt 7<br>B-3600 Genk | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Oostende-Knokke CommV | Lippenslaan 74<br>B-8300 Knokke-Heist | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Regio Turnhout-Hoogstraten CommV | Vrijheid 109<br>B-2320 Hoogstraten | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Tienen - Sint-Truiden CommV | Clockemstraat 38<br>B-3800 Sint-Truiden | 29,28 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Vilvoorde-Tervuren CommV | Portaelsplein 68<br>B-1800 Vilvoorde | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Waregem-Vlaamse Ardennen CommV | Nederstraat 17<br>B-9700 Oudenaarde | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Westkust CommV | Kerkstraat 58<br>B-8430 Middelkerke | 25,67 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Zoniënwoud CommV | Avenue Brugmann 247<br>B-1180 Bruxelles | 22,65 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Zottegem-Zuidrand Gent CommV | Heldenlaand 22<br>B-9620 Zottegem | 29,28 | 4 |
| Bank- en verzekeringsagent Zuid-Brabant CommV | Pastorijstraat 17<br>B-1600 Sint-Pieters-Leeuw | 25,67 | 4 |

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

| Activiteitscode | |
|---|---|
| 1. Banken en kredietinstellingen | 27. Herverzekeringen |
| 2. Privé-spaarkassen | 28. Verzekeringsmaatschappijen – multibranche |
| 3. Openbare kredietinstellingen | 29. Agenten en makelaars in financiële producten |
| 4. Agentschappen | 30. Agenten en makelaars in verzekeringsproducten |
| 5. Leasingmaatschappij | 31. Onroerendgoedverrichtingen voor eigen rekening |
| 6. Hypothecaire kredieten | 32. Onroerendgoedverrichtingen voor rekening van derden |
| 7. Financiering van ondernemingen d.m.v. participaties | 33. Gezondheid en sociale activiteiten |
| 8. Distributie van verbruikskredieten | 34. Informatica / Information Technology |
| 9. Distributie van diverse krediettypes | 35. Met bancaire activiteiten aanverwante activiteiten |
| 10. Nemen van en beheer van participaties | 36. Overige aanverwante activiteiten |
| 11. Beursvennootschappen | 37. Sanering, wegen en afvalbeheer |
| 12. Beveks, sicavs | 38. Recreatie |
| 13. Gemeenschappelijke beleggingsfondsen | 39. Telecommunicatie |
| 14. Beheermaatschappij van beveks, sicavs | 40. Transport |
| 15. Factoring | 41. Andere toeleveringsactiviteiten |
| 16. Financieringmaatschappij van infrastructuur en onroerend goed | 42. Energie |
| 17. Overige nevenactiviteiten i.v.m. de verdeling van specifieke financiële producten | 43. Economische ontwikkeling |
| 18. Administratie m.b.t. financiële markten | 44. Water |
| 19. Portefeuillebeheer, beleggingsadvies | 45. Uitgifte van boeken en multimedia |
| 20. Financiële engineering, consultancy, studie en financieel advies | 46. Studie-, onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten |
| 21. Andere activiteiten binnen de financiële sector | 47. Overige dienstverlening |
| 22. Borgstellingsvennootschappen | 48. Productie, beheer en distributie van geïnformatiseerde betaalmiddelen |
| 23. Fiducieverrichtingen | 49. Financieringsmaatschappij |
| 24. Wisselkantoor | 50. Merchant bank |
| 25. Verzekeringen Leven | |
| 26. Verzekeringen Niet-Leven | |

# 10.4. Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

## 1. De aard, het doel en de activiteiten van een gestructureerde entiteit

Belfius' betrokkenheid bij de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten is voornamelijk vanuit een investeringsperspectief. Het doel van Belfius is een stabiele interestmarge te genereren voor deze investeringen.
Belfius heeft de volgende blootstellingen uit niet-geconsolideerde entiteiten in haar portefeuille (voornamelijk afkomstig van diens voormalige Side portefeuille):

- "Mortgage Backed Securities" (MBS): deze gestructureerde entiteiten investeren in residentiële en/of commerciële hypothecaire leningen die gefinancierd worden door middel van de uitgifte van schuldpapier. Belfius heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.
- "Asset Backed Securities" (ABS): deze entiteiten investeren in leningen, obligaties en/of andere vorderingen die worden gefinancierd door middel van de uitgifte van schuldpapier. Belfius heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.
- "Multi issuer covered bonds": deze gestructureerde entiteiten worden opgezet door verschillende banken. Elke bank participeert voor een bepaald percentage in de dekkingswaarde.
- Derivaten: Belfius heeft sommige derivaten met niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals Credit Default Swaps, Total Return Swaps en Renteswaps.

We verwijzen naar toelichting 12 "Effectisering".

## 2. Betrokken bedragen

| (in duizend EUR) | 2022 | |
|---|---|---|
| | Boekhoudkundige waarde | Kredietrisico |
| FINANCIËLE ACTIVA | 817.633 | 1.009.270 |
| Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa | 379.740 | 576.317 |
| Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | 0 | 0 |
| Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen | 0 | 0 |
| Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat | 49.061 | 49.061 |
| Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs | 388.832 | 383.892 |
| Derivaten – Hedge accounting | 0 | 0 |
| FINANCIËLE SCHULDEN | 0 | 0 |
| Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | 0 | 0 |
| Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening | 0 | 0 |
| Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 0 |
| Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrument | 0 | 0 |
| BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN | 0 | 0 |
| Kredietverbintenissen - gegeven | 0 | 0 |
| Financiële waarborgen - gegeven | 0 | 0 |

| (in duizend EUR) | 2023 | |
|---|---|---|
| | Boekhoudkundige waarde | Kredietrisico |
| FINANCIËLE ACTIVA | 552.706 | 758.200 |
| Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa | 401.902 | 607.395 |
| Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies | 19.254 | 19.254 |
| Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen | 0 | 0 |
| Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat | 131.551 | 131.551 |
| Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 0 |
| Derivaten – Hedge accounting | 0 | 0 |
| FINANCIËLE SCHULDEN | 55.603 | 14.437 |
| Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | 55.603 | 14.437 |
| Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening | 0 | 0 |
| Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs | 0 | 0 |
| Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrument | 0 | 0 |
| BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN | 0 | 0 |
| Kredietverbintenissen - gegeven | 0 | 0 |
| Financiële waarborgen - gegeven | 0 | 0 |

# XI. Transacties met verbonden partijen

De norm IAS 24 "Toelichting transacties met verbonden partijen" voorziet in een gedeeltelijke vrijstelling voor de toelichting van transacties met overheidsgerelateerde partijen. Daarom zijn deze overheidsgerelateerde partijen niet opgenomen in de toelichting "Transacties met verbonden partijen". Het risico van Belfius op bijvoorbeeld Belgische overheidsobligaties kan teruggevonden worden in het deel Risicobeheer, opvolging van risico's, van het Beheersverslag.

## 1. Transacties met verbonden partijen

| | Managers op sleutelposities[1] | | Dochterondernemingen[2] | |
|---|---|---|---|---|
| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | 31-12-22 | 31-12-23 |
| Leningen[3] | 3.201 | 4.440 | 4.660 | 5.864 |
| waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Renteopbrengsten | 37 | 68 | 157 | 280 |
| Deposito's en schuldpapier[3] | 12.529 | 14.269 | 9.454 | 9.264 |
| Rentekosten | (4) | (60) | (2) | (33) |
| Overige inkomsten - netto honoraria | 0 | 0 | 155 | 289 |
| Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen [4] | 0 | 0 | 14 | 217 |
| Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen | 5.215 | 7.605 | 973 | 3.035 |

| | Geassocieerde deelnemingen | | Joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is | |
|---|---|---|---|---|
| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 | 31-12-22 | 31-12-23 |
| Leningen[3] | 288.930 | 294.130 | 16.097 | 21.199 |
| waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Renteopbrengsten | 5.180 | 9.925 | 420 | 949 |
| Deposito's en schuldpapier[3] | 102.729 | 81.483 | 1.312 | 5.024 |
| Rentekosten | (8) | (635) | 0 | (82) |
| Overige inkomsten - netto honoraria | (3.701) | (3.649) | 284 | 315 |
| Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen [4] | 368.346 | 403.114 | 49.675 | 48.640 |
| Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen | 133.743 | 138.050 | 83 | 4.583 |

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité, evenals hun kinderen en echtgenoten of samenwonende partner, en de kinderen van deze echtgenoten of samenwonende partner.
(2) De gerapporteerde bedragen hebben betrekking op transacties met dochterondernemingen die omwille van hun immaterialiteit niet geconsolideerd worden.
(3) Transacties met verbonden partijen worden tegen marktconforme voorwaarden toegekend.
(4) Niet-gebruikte kredietlijnen.

## 2. Compensaties managers op sleutelposities[1]

| (In duizend EUR) | 31-12-22 | 31-12-23 |
|---|---|---|
| Kortetermijnpersoneelsbeloningen[2] | 4.883 | 5.403 |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 0 | 0 |
| Andere langetermijnpersoneelsbeloningen | 917 | 919 |
| Ontslagvergoedingen | 0 | 0 |
| Kosten personeelsbeloningen | 0 | 0 |

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité.
(2) Kortetermijnpersoneelsbeloningen bevatten salarissen, bonussen en andere beloningen.

# XII. Effectisering

Belfius heeft momenteel twee effectiseringsvehikels: DSFB[27] en Mercurius Funding. De totale activa van deze entiteiten bedroegen per 31 december 2022 en 31 december 2023 respectievelijk 613 miljoen EUR en 537 miljoen EUR.

In overeenstemming met de definitie van controle onder IFRS 10, worden DSFB en Mercurius Funding opgenomen in de geconsolideerde rekeningen. Belfius heeft

- de volledige macht over haar effectiseringsvehikels
- is blootgesteld aan variabele inkomsten en
- heeft de mogelijkheid om haar macht te gebruiken om de inkomsten te beïnvloeden.

DSFB is een Belgisch effectiseringsvehikel (société d'investissement en créances (SIC) onder Belgisch recht) met momenteel zes compartimenten, waarvan één compartiment actief is, namelijk DSFB-2.

DSFB-2 is een effectiseringstransactie van kredieten die werden toegekend aan instellingen in België (openbare en andere). Alle kredieten zijn 100% gewaarborgd door een Belgische regionale overheid. Bij deze transactie werd een enkele tranche van floating rate notes uitgegeven, volledig gegarandeerd door Belfius Bank. Op 31 december 2023, stond er nog 537 miljoen EUR van deze notes uit. De DSFB-2-Notes worden aangehouden door Belfius Bank.

Mercurius Funding is een Belgisch effectiseringsvehikel met als doel het effectiseren van KMO kredieten. Gedurende 2023 waren er geen uitstaande transacties onder Mercurius Funding.

[27] De naam van het effectiseringsvehikel Dexia Secured Funding Belgium werd in de loop van 2021 gewijzigd naar DSFB.

# Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Bank NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Belfius Bank NV (de "Vennootschap") en zijn dochterondernemingen (samen de "Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 april 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren.

## Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 opgesteld in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2023, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting van de materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR ('000) 179.179.352 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR ('000) 1.116.791.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2023, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

### Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

## Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

### Waardeverminderingen op leningen en vorderingen en in schuldbewijzen belichaamde schulden

Wij verwijzen naar rubrieken III.A "Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs", IV.A "In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" en IV.B "In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde financiële staten en naar de toelichtingen n° 5.4 "Leningen en voorschotten", n° 5.5 "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten" en 9.2 "Kredietrisico's – uitstaande bedragen" waarin de waardeverminderingen worden toegelicht.

#### Omschrijving

Op 31 december 2023 heeft de Groep EUR ('000) 109.761.695 aan leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, EUR ('000) 13.521.835 aan in schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en EUR ('000) 7.711.837 aan in schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat en vertegenwoordigen 73% van de totale activa.

De berekening van de te verwachten kredietverliezen en de bepaling van de classificatie van de kredieten op basis van de criteria voor significante stijging van het kredietrisico (de "stadia") bevatten subjectieve elementen en vereisen een hoge mate van beoordeling door het management, zoals de selectie van macro-economische scenario's die gebruikt worden in het bepalen van de te verwachten kredietverliezen, de evaluatie van een verslechtering van kredietkwaliteit (inclusief de verslechtering als gevolg van de impact van de risico's met betrekking tot prijsevoluties in energie, inflatie en het conflict tussen Rusland/Oekraïne) en de toepassing van modellen voor de bepaling van te verwachten kredietverliezen.

Gezien het belang van de waardeverminderingen op leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden en de bijhorende hoge graad van onzekerheid, beschouwen wij de bepaling en waardering van de waardeverminderingen op leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden als een kernpunt van de controle.

#### Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT- en Financial Risk Management specialisten, hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot het proces van te verwachten kredietverlies.
- Uitvoering van risicobeoordelingsprocedures over de leningenportefeuille (sector focus, risicorating migratieanalyse).
- Inspectie van de notulen van relevante comités en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse en ter ondersteuning van onze selectie en reikwijdte van onze controleprocedures.
- Evaluatie van de betrouwbaarheid van de output van modellen op basis van de beoordeling van het modelvalidatieproces, inclusief de beoordeling van de Macro-Economische Factoren ("MEF") en de gewichten toegekend aan de verschillende economische scenario's.
- Evaluatie van de betrouwbaarheid van belangrijke inputgegevens in de modellen zoals de gegevens van leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden alsook de waarborgen die worden gebruikt om de collectieve waardevermindering te bepalen. Voor een steekproef van leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden, vergelijking van brongegevens gebruikt in de modellen met onderliggende documentatie zoals overeenkomsten en andere relevante documenten.
- Evaluatie van de redelijkheid van de manuele aanpassingen aan het modelmatig te verwachten kredietverlies.
- Inspectie op steekproefbasis van kredietdossiers en schuldbewijzen in stadium 3, om te beoordelen of de classificatie van stadia gebruikt in het te verwachten kredietrisico (met inbegrip van de beoordeling van de toegepaste brongegevens en hypotheses, zoals de redelijkheid van scenario's, de weging van scenario's, te

verwachten kasstromen, waarden van waarborgen, effectieve rentevoeten, enz., inclusief de beoordeling van de conformiteit met IFRS 9) redelijk is.
- Inspectie op steekproefbasis van kredietdossiers en schuldbewijzen in stadium 1 en 2, om te beoordelen of de classificatie van stadia gebruikt in het te verwachten kredietrisico (met inbegrip van de beoordeling van wanbetaling) redelijk is.
- Beoordeling van het gepast karakter van de documentatie opgesteld door het management inzake bewijsstukken en verantwoording wanneer ondanks het bestaan van indicaties van waardeverminderingen geen voorziening werd erkend.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Reële waardebepaling van financiële instrumenten gedefinieerd als Niveau 2 en Niveau 3

We verwijzen naar rubrieken III.B "Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat", III.C "Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies", IV.B "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat", IV.C "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies", V "Derivaten" (actief en verplichtingen) en IV.B "Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichtingen n° 5.4 "Leningen en voorschotten", n° 5.5 "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten", n° 5.6 "Derivaten", n° 6.4 "Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen" en toelichting n° 9.1 "Reële waarde" waarin de reële waarde van financiële instrumenten wordt toegelicht.

## Omschrijving

Op 31 december 2023 heeft de Groep:

- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 225.596 Niveau 2 en ('000) 3.955.601 Level 3.
- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 694 Niveau 2 en EUR ('000) 587.583 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 386.292 Niveau 2 en EUR ('000) 749.139 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 14.163 Niveau 2 en EUR ('000) 502.103 Niveau 3.
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 475.972 Niveau 3.
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 2.619 Niveau 3.
- Derivaten erkend onder de activa voor een bedrag van EUR ('000) 5.101.405 Niveau 2 en EUR ('000) 218.592 Niveau 3 en erkend onder de passiva voor een bedrag van EUR ('000) 6.812.746 Niveau 2 en EUR ('000) 415.018 Niveau 3.
- Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 4.993.854 Niveau 2 en EUR ('000) 3.187.921 Niveau 3.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 is gebaseerd op een hele reeks gegevens die kunnen worden verkregen uit direct waarneembare prijzen en koersen op liquide markten. Indien er geen direct waarneembare marktgegevens beschikbaar zijn, worden er inschattingen gemaakt gebaseerd op complexe waarderingsmodellen en die onderhevig zijn aan een hoger beoordelingsniveau.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3, inclusief complexe financiële instrumenten, vertegenwoordigt een hogere blootstelling aan het risico van onjuiste waardering door gebrek aan direct waarneembare marktgegevens, de complexiteit van bepaalde waarderingsmodellen en de hogere mate van beoordelingsniveau.

## Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze Financial Risk Management specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Inzicht verkrijgen in de processen met betrekking tot de waardering van financiële instrumenten.

- Evaluatie van de opzet en implementatie van de kerncontroles omtrent het waarderingsproces van financiële instrumenten, bv. kerncontroles met betrekking tot de opzet van waarderingsmodellen en de onafhankelijke prijsverificatie.
- Inspectie van modelvalidatierapporten opgesteld door de onafhankelijke validatiefunctie.
- Inspectie van de notulen van relevante comités en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicobeoordeling en ter ondersteuning van onze selectie en reikwijdte van onze controleprocedures.
- Onafhankelijke bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 op steekproefbasis.
- Evaluatie van de geschiktheid van de verantwoording en documentatie van de modelprovisies, inclusief aanpassingen aan deze provisies.
- Analyse van de impact op de waardering van de door het management genomen of overwogen beslissing om bepaalde posities verder te de- riskeren.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

### Eerste toepassing van IFRS 17

We verwijzen naar het hoofdtabellen van de geconsolideerde jaarrekening en toelichting III.20 "Eerste toepassing IFRS 17".

#### Omschrijving

De boekhoudnorm IFRS 17 werd van kracht voor periodes die beginnen op of na 1 januari 2023 en vervangt de boekhoudnorm IFRS 4, "Verzekeringscontracten". IFRS 17 is een complexe boekhoudnorm die veel beoordelings- en interpretatievermogen vereist bij de implementatie. Bovendien introduceert de boekhoudnorm significante wijzigingen in de manier waarop de Groep verzekeringscontracten opneemt, waardeert en toelicht.

Bij de invoering van de nieuwe boekhoudnorm heeft de Groep nieuwe grondslagen voor financiële verslaggeving geïmplementeerd, waaronder grondslagen die specifiek zijn voor de transitie, en nieuwe modellen geïntroduceerd voor de waardering en presentatie van verzekerings- en beleggingscontracten. Als gevolg van de transitie heeft de Groep ook de openingsbalans van 2022 en de vergelijkende cijfers van 2022 aangepast.

De toepassing van IFRS 17 is een belangrijk kernpunt van de controle gezien de complexiteit van en de oordeelsvorming over de toepassing van de nieuwe standaard en de significante impact op de geconsolideerde jaarrekening en processen van de Groep.

#### Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Inzicht verkrijgen in het proces van de Groep voor de implementatie van IFRS 17, inclusief hoe het management de nieuwe vereisten heeft geïnterpreteerd en toegepast.
- Beoordeling van nieuwe boekhoudprincipes, assumpties en methoden gebruikt door het management in het licht van de vereisten van IFRS 17.
- Beoordeling van de overgangsaanpak en of de overgangsaanpassingen en aanpassingen accuraat zijn weergegeven in de jaarrekening.
- Beoordeling van de waardering door de Groep van de technische voorziening voor resterende schade ("LRC") en technische voorziening voor geleden Schade ("LIC") op de overgangsdatum door te evalueren of de contante waarde voor toekomstige kasstromen, risicoaanpassing, contractuele servicemarge ("CSM") en verliescomponent zijn gewaardeerd in overeenstemming met de vereisten van IFRS 17.
- Beoordeling van de geschiktheid van de herclassificatie van bepaalde financiële instrumenten onder IFRS 9 als gevolg van de eerste toepassing van IFRS 17.
- Beoordeling van de geschiktheid van de overgangsaanpassingen en toelichtingen in de jaarrekening

### Waardering van de technische voorziening voor resterende schade van de contracten (LRC) Leven en Gezondheid/Individueel

Wij verwijzen naar de rubriek VII.A “Verzekeringsschulden” van de geconsolideerde balans en naar de toelichting n° 6.5.3 “Balansbewegingen van verzekerings- en herverzekeringscontracten - GMM”.

### Omschrijving

Op 31 december 2023, heeft de Groep EUR ('000) 10.146.279 aan technische voorzieningen voor resterende schade (LRC) met betrekking tot verzekeringscontracten Leven, beleggingscontracten met discretionaire winstdeling en verzekeringscontracten Gezondheid/Individueel, die vanaf 1 januari 2023 worden verwerkt in overeenstemming met IFRS 17 en waarvoor het algemeen waarderingsmodel ("GMM") wordt toegepast. De LRC vormt een belangrijk onderdeel van de balans van de Groep en worden berekend op basis van complexe actuariële modellen en veronderstellingen.

Bovendien omvat de LRC onderdelen waarbij het management bepaalde beoordelingen en schattingen maakt bij het bepalen van de waarde van toekomstige kasstromen, de bepaling van de risicoaanpassing, de contractuele servicemarge (CSM) en de verliescomponent.

De oordelen die worden gevormd bij het vaststellen van de veronderstellingen kunnen een significante invloed hebben op de waardering van de LRC.

### Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de consistentie van de toegepaste actuariële technieken voor het LRC en of de actuariële modellen in overeenstemming zijn met de vereisten van IFRS 17, onze inzichten in de ontwikkeling van de groep en onze verwachtingen op basis van marktervaring.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en, in voorkomend geval, de toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de LRC.
- Beoordeling van de juiste toepassing van de identificatie van verlieslatende contracten en uitvoering van aanvullende procedures voor de cohortallocatie van verzekeringscontracten en voor de juiste toepassing van waardering na eerste opname.
- Beoordeling van de geschiktheid van de actuariële methodes die gehanteerd zijn voor de berekening van de LRC en de gehanteerde assumpties.
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van gegevens die worden gebruikt in de berekeningsprocessen en outputs van belangrijke IT-systemen die worden gebruikt voor de berekening van het LRC.
- Beoordeling van de analyse van de bewegingen van de LRC voorbereid door het management, inclusief analyse van eventuele reconciliatieverschillen.
- In het kader van onze risicoanalyse, de inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

## Waardering van de technische voorziening voor geleden schade (LIC) niet-leven

Wij verwijzen naar de rubriek VII.A "Verzekeringsschulden" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.5.2 "Balansbewegingen van verzekerings- en herverzekeringscontracten - PAA".

### Omschrijving

Op 31 december 2023, heeft de Groep EUR ('000) 1.026.407 aan technische voorzieningen voor geleden schade (LIC) met betrekking tot verzekeringscontracten Niet-Leven.

De waardering van de LIC vereist een aanzienlijke mate van beoordeling door het management met betrekking tot te maken assumpties, zoals de invloed van veranderende inflatiepercentages, verliesontwikkelingen, risicoaanpassing voor niet-financiële risico's en disconteringsvoet..

### Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de consistentie en geschiktheid van de toegepaste actuariële methodes en assumpties voor de belangrijkste productgroepen (inclusief de onderliggende assumpties) en een evaluatie of de actuariële modellen in lijn zijn met onze inzichten in de ontwikkeling binnen de Groep en onze verwachtingen afgeleid van marktervaring.

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de LIC.
- Beoordeling of de LIC bepaald werd in overeenstemming met het gevoerde reserveringsbeleid.
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van gegevens die worden gebruikt in de berekeningsprocessen en outputs van belangrijke IT-systemen die worden gebruikt voor de berekening van het LIC.
- Onafhankelijke berekening van de LIC voor de belangrijkste productgroepen op basis van algemeen gehanteerde actuariële methodes voor deze productgroepen. Wij hebben de resultaten van onze onafhankelijke berekening vergeleken met de bedragen bepaald door de Groep, en we hebben onderliggende documentatie bekomen indien betekenisvolle verschillen werden vastgesteld.
- Beoordeling van de geschiktheid van de LIC door een analyse van de run-off resultaten van de schadegevallen en annuïteiten.
- Beoordeling van de juiste toewijzing van de evolutie van de LIC via de overige onderdelen van het totaalresultaat en de winst- en verliesrekening.
- In het kader van onze risicoanalyse, inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening..

### IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving

#### Omschrijving

We hebben IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving geïdentificeerd als een kernpunt van onze controle voor de Groep omdat de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen sterk afhankelijk zijn van IT-systemen en geautomatiseerde application controls om aanzienlijke transactievolumes te verwerken. Geautomatiseerde application controls en general IT controls, waaronder IT-governance, general IT controls voor programmaontwikkeling en -wijzigingen, toegang tot programma's en gegevens en computerverrichtingen, moeten gepast ontworpen zijn en doeltreffend werken om een accurate financiële verslaggeving te verzekeren.

#### Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Onderzoek van het bestuurskader van de Groep met betrekking tot de IT- organisatie.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en de toetsing van de doeltreffendheid van general IT controls met betrekking tot de ontwikkeling en wijziging van programma's, de toegang tot programma's en gegevens en de computerverrichtingen in relevante IT-systemen die de boekhouding en financiële verslaggeving ondersteunen, rekening houdend met compenserende controles en beoordeling van de impact op de aard en omvang van andere controlewerkzaamheden wanneer controles niet doeltreffend werken.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van geautomatiseerde application controls in de relevante processen die van invloed zijn op de financiële verslaggeving van de Groep, met inbegrip van compenserende controles en gegevensgerichte procedures wanneer ondersteunende general IT controls niet doeltreffend werken (bv. toegang tot programma's en gegevens).
- Beoordeling van de integriteit van gegevensoverdracht via de verschillende IT-systemen naar de systemen voor financiële verslaggeving.
- Beoordeling van de opzet en evaluatie van de doeltreffendheid van de controles bij de betrokken dienstverlenende organisatie.

## Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van

aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

## Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

# Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

## Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet- financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

## Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

## Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Profiel van Belfius; en
- Aanvullende inlichtingen

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, dat deel uitmaakt van sectie "Duurzaamheidsrapport 2023" van het jaarrapport. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de door artikel 3:32

§2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative ("GRI") standaarden. Overeenkomstig artikel 3:80 §1, eerste lid, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vermeldeGRI- standaarden.

## Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

## Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig het ontwerp van norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten, in alle van materieel belang zijnde opzichten, voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de officiële Engelstalige versie van de digitale geconsolideerde financiële overzichten, opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Belfius Bank NV per 31 december 2023, in alle van materieel belang zijnde opzichten, werden opgesteld in overeenstemming met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

## Andere vermelding

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 29 maart 2024

KPMG Bedrijfsrevisoren

Commissaris

Vertegenwoordigd door

Olivier Macq

Bedrijfsrevisor

# Vennootschappelijke jaarrekening (BGAAP) Financiële situtatie op 31 december 2023


| | |
|---|---|
| Balans (na winstverdeling) | 383 |
| Buitenbalansstelling | 385 |
| Schema van de resultatenrekening (voorstelling in staffelvorm) | 386 |
| Resultaatverwerking | **388** |

# Balans (na winstverdeling)

## Activa

| (In duizend EUR) | | 31-12-2022 | 31-12-2023 |
|---|---|---|---|
| I. | Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten | 26.162.089 | 19.392.981 |
| II. | Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier | 0 | 0 |
| III. | Vorderingen op kredietinstellingen | 5.177.717 | 6.289.368 |
| | A. Onmiddellijk opvraagbaar | 3.487.522 | 3.574.923 |
| | B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) | 1.690.195 | 2.714.445 |
| IV. | Vorderingen op klanten | 109.530.004 | 113.734.601 |
| V. | Obligaties en andere vastrentende effecten | 8.886.224 | 9.307.438 |
| | A. Van publiekrechtelijke emittenten | 4.868.495 | 4.880.618 |
| | B. Van andere emittenten | 4.017.729 | 4.426.820 |
| VI. | Aandelen en andere niet-vastrentende effecten | 508.257 | 496.851 |
| VII. | Financiële vaste activa | 2.765.108 | 2.795.320 |
| | A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen | 2.090.557 | 2.091.494 |
| | B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 101.647 | 106.651 |
| | C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren | 52.904 | 77.175 |
| | D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 520.000 | 520.000 |
| VIII. | Oprichtingskosten en immateriële vaste activa | 161.901 | 238.929 |
| IX. | Materiële vaste activa | 476.070 | 511.939 |
| X. | Eigen aandelen | 0 | 0 |
| XI. | Overige activa | 1.050.548 | 827.384 |
| XII. | Overlopende rekeningen | 7.788.667 | 8.055.427 |
| TOTAAL ACTIVA | | 162.506.585 | 161.650.238 |

## Passiva

| (In duizend EUR) | | 31-12-2022 | 31-12-2023 |
|---|---|---|---|
| I. | Schulden aan kredietinstellingen | 7.777.520 | 5.220.795 |
| | A. Onmiddellijk opvraagbaar | 1.010.183 | 1.049.674 |
| | B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier | 0 | 0 |
| | C. Overige schulden op termijn of met opzegging | 6.767.337 | 4.171.121 |
| II. | Schulden aan klanten | 109.638.962 | 104.880.707 |
| | A. Spaargelden / spaardeposito's | 47.853.394 | 42.776.480 |
| | B. Andere schulden | 61.785.568 | 62.104.227 |
| | 1. Onmiddellijk opvraagbaar | 44.917.556 | 39.593.199 |
| | 2. Op termijn of met opzegging | 16.868.012 | 22.511.028 |
| | 3. Wegens herdiscontering van handelspapier | 0 | 0 |
| III. | In schuldbewijzen belichaamde schulden | 26.708.017 | 32.271.398 |
| | A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop | 22.800.059 | 26.940.496 |
| | B. Overige schuldbewijzen | 3.907.958 | 5.330.902 |
| IV. | Overige schulden | 1.457.521 | 1.279.980 |
| V. | Overlopende rekeningen | 4.500.049 | 4.918.620 |
| VI. | A. Voorzieningen voor risico's en kosten | 105.179 | 101.529 |
| | 1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen | 91 | 85 |
| | 2. Belastingen | 30.700 | 27.700 |
| | 3. Overige risico's en kosten | 74.388 | 73.744 |
| | B. Uitgestelde belastingen | 3.748 | 3.574 |
| VII. | Fonds voor algemene bankrisico's | 988.737 | 988.737 |
| VIII. | Achtergestelde schulden | 2.024.094 | 2.240.341 |
| | EIGEN VERMOGEN | 9.302.758 | 9.744.557 |
| IX. | Kapitaal | 3.458.066 | 3.458.066 |
| | A. Geplaatst kapitaal | 3.458.066 | 3.458.066 |
| | B. Niet-opgevraagd kapitaal (-) | 0 | 0 |
| X. | Uitgiftepremies | 209.232 | 209.232 |
| XI. | Herwaarderingsmeerwaarden | 208 | 208 |
| XII. | Reserves | 5.635.252 | 6.077.051 |
| | A. Wettelijke reserve | 345.807 | 345.807 |
| | B. Onbeschikbare reserves | 2.344 | 2.345 |
| | 1. Voor eigen aandelen | 0 | 0 |
| | 2. Andere | 2.344 | 2.345 |
| | C. Belastingvrije reserves | 36.963 | 36.888 |
| | D. Beschikbare reserves | 5.250.138 | 5.692.011 |
| XIII. | Overgedragen winst (overgedragen verlies (-)) | 0 | 0 |
| TOTAAL PASSIVA | | 162.506.585 | 161.650.238 |

# Buitenbalanstelling

| (In duizend EUR) | | 31-12-2022 | 31-12-2023 |
|---|---|---|---|
| I. | Eventuele passiva | 17.467.291 | 19.238.833 |
| | A. Niet-genegocieerde accepten | 243.050 | 190.878 |
| | B. Kredietvervangende borgtochten | 13.764.902 | 15.512.573 |
| | C. Overige borgtochten | 3.229.037 | 3.364.982 |
| | D. Documentaire kredieten | 230.302 | 170.400 |
| | E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden | 0 | 0 |
| II. | Verplichtingen met een potentieel kredietrisico | 34.279.818 | 33.094.629 |
| | A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking | 1.741.067 | 338.927 |
| | B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden | 421.199 | 191.657 |
| | C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen | 31.607.552 | 31.939.045 |
| | D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten | 510.000 | 625.000 |
| | E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie | 0 | 0 |
| III. | Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden | 124.079.502 | 143.077.462 |
| | A. Waarden gehouden onder fiducieregeling | 0 | 0 |
| | B. Open bewaring en gelijkgestelde | 124.079.502 | 143.077.462 |
| IV. | Te storten op aandelen | 34.360 | 17.049 |

# Schema van de resultatenrekening (voorstelling in staffelvorm)

| (In duizend EUR) | | 31-12-2022 | 31-12-2023 |
|---|---|---|---|
| I. | Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten | 2.748.395 | 4.987.637 |
| | waaronder: uit vastrentende effecten | 219.031 | 304.395 |
| II. | Rentekosten en soortgelijke kosten (-) | (1 100 381) | (2 992 672) |
| III. | Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten | 194.897 | 188.045 |
| | A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten | 25.174 | 21.882 |
| | B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen | 160.415 | 151.873 |
| | C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 6.426 | 11.300 |
| | D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren | 2.882 | 2.990 |
| IV. | Ontvangen provisies | 847.561 | 873.991 |
| | A. Makelaars- en commissielonen | 0 | 0 |
| | B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring | 0 | 0 |
| | C. Overige ontvangen provisies | 847.561 | 873.991 |
| V. | Betaalde provisies (-) | (417 608) | (443 964) |
| VI. | Winst (verlies(-)) uit financiële transacties | 171.641 | 80.216 |
| | A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten | 139.222 | 101.156 |
| | B. Uit de realisatie van beleggingseffecten | 32.419 | (20 940) |
| VII. | Algemene administratieve kosten (-) | (1 214 675) | (1 316 457) |
| | A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen | (586 177) | (635 938) |
| | B. Overige administratieve kosten | (628 498) | (680 519) |
| VIII. | Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-) | (95 682) | (106 651) |
| IX. | Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-)) op vorderingen en terugneming van voorzieningen (Voorzieningen(-)) voor de rubrieken buitenbalanstelling “I. Eventuele passiva” en “II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico” | (69 509) | (124 095) |
| X. | Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-)) op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten | (6) | 843 |
| XI. | Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de rubrieken buitenbalanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" | 66.415 | 33.690 |
| XII. | Voorzieningen voor andere risico’s en kosten dan bedoeld in de rubrieken buitenbalanstelling “I. Eventuele passiva” en “II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico” (-) | (31 762) | (32 668) |
| XIII. | Onttrekking (Toevoeging(-)) aan het Fonds voor algemene bankrisico’s | 0 | 0 |
| XIV. | Overige bedrijfsopbrengsten | 163.749 | 189.224 |
| XV. | Overige bedrijfskosten (-) | (168 429) | (200 009) |
| XVI. | Winst (Verlies(-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting | 1.094.606 | 1.137.130 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| XVII. | Uitzonderlijke opbrengsten | 15.167 | 11.548 |
| | A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa | 0 | 0 |
| | B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa | 50 | 0 |
| | C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten | 0 | 0 |
| | D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa | 15.117 | 11.548 |
| | E. Andere uitzonderlijke opbrengsten | 0 | 0 |
| XVIII. | Uitzonderlijke kosten (-) | (22 408) | (14 420) |
| | A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | (16 927) | (14 032) |
| | B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa | (4 967) | 0 |
| | C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten | 0 | 0 |
| | D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa | (508) | (373) |
| | E. Andere uitzonderlijke kosten | (6) | (15) |
| XIX. | Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen | 1.087.365 | 1.134.258 |
| XIXbis. | A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-) | 0 | 0 |
| | B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen | 332 | 62 |
| XX. | Belastingen op het resultaat | (203 412) | (252 286) |
| | A. Belastingen (-) | (221 090) | (268 281) |
| | B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen | 17.678 | 15.995 |
| XXI. | Winst (Verlies(-)) van het boekjaar | 884.285 | 882.034 |
| XXII. | Overboeking naar de belastingvrije reserves (-) | 0 | 0 |
| | Onttrekking aan de belastingvrije reserves | 995 | 187 |
| XXIII. | Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar | 885.280 | 882.221 |

# Resultaatverwerking

| (In duizend EUR) | | 31-12-2022 | 31-12-2023 |
|---|---|---|---|
| A. | Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-)) | 885.280 | 882.221 |
| | 1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar | 885.280 | 882.221 |
| | 2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van vorige boekjaar | 0 | 0 |
| B. | Onttrekking aan het eigen vermogen | 0 | 0 |
| | 1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies | 0 | 0 |
| | 2. Aan de reserves | 0 | 0 |
| C. | Toevoeging aan het eigen vermogen (-) | 500.863 | 441.873 |
| | 1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies | 0 | 0 |
| | 2. Aan de wettelijke reserve | 0 | 0 |
| | 3. Aan de overige reserves | 500.863 | 441.873 |
| D. | Over te dragen resultaat | 0 | 0 |
| | 1. Over te dragen winst (-) | 0 | 0 |
| | 2. Over te dragen verlies | 0 | 0 |
| E. | Tussenkomst van de vennoten in het verlies | 0 | 0 |
| F. | Uit te keren winst (-) | 384.417 | 440.348 |
| | 1. Vergoeding van het kapitaal (1) | 384.417 | 440.348 |
| | 2. Bestuurders of zaakvoerders (1) | 0 | 0 |
| | 3. Andere rechthebbenden (1) | 0 | 0 |

(1) Alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht.

# Afkortingen

| Acroniem | |
|---|---|
| ABS | Asset-Backed Securities |
| AC | Amortised Cost (geamortiseerde kostprijs) |
| ALM | Asset and Liability Management |
| AML | Anti-Money Laundering |
| AUM | Assets Under Management (beheerde activa) |
| B/S | Balance Sheet (balans) |
| bp | basispunt |
| BRRD | Bank Recovery and Resolution Directive |
| C/I ratio | Kosten-opbrengstenratio |
| CCF | Credit Conversion Factor |
| CET 1 | Common Equity Tier 1 |
| CoR | Cost of Risk (risicokosten) |
| CRD | Capital Requirements Directive |
| CRR | Capital Requirements Regulation |
| CSM | Contractuele Service Marge |
| CVA | Credit Value Adjustment |
| DCM | Debt Capital Markets |
| DPF | Discretionary Participation Feature (discretionaire winstdelingselement) |
| EAD | Exposure At Default |
| EBA | European Banking Authority (Europese Bankautoriteit) |
| ECB | Europese Central Bank |
| ECL | Expected Credit Loss (te verwachten kredietverliezen) |
| ECM | Equity Capital Markets |
| EIF | European Investment Fund |
| EL | Expected Loss (te verwachten verliezen) |
| EPC | Energy Performance Certificate |
| ESG | Environmental, Social & Governance |
| EUR | Presentatievaluta EURO |
| FCF | Toekomstige kasstromen |
| FEAD | Full Exposure At Default |
| FPIM | Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij |
| FTA | Datum eerste toepassing |
| FVO | Fair Value Option |
| FVTOCI | Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige |
| FVTPL | Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies |
| GDP (bbp) | Gross Domestic Product (bruto binnenlands product) |
| GDPR | General Data Protection Regulation |
| GMM | General Measurement Model (algemeen waarderingsmodel) |
| IASB | International Accounting Standards Board |

| Acroniem | |
|---|---|
| IRBA | Internal Rating-Based Approach |
| KMO | Kleine en middelgrote ondernemingen |
| LC | Verliescomponent |
| LCM | Liquidity and Capital Management |
| LCR | Liquidity Coverage Ratio |
| LGD | Loss Given Default |
| LIC | Verzekeringsschuld geleden schade |
| LRC | Verzekeringsschuld resterende dekking |
| LRE | Leverage Ratio Exposure |
| LT | Lange Termijn |
| LTRO | Long-Term Refinancing Operations |
| MREL | Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (minimumvereiste voor eigen middelen en in aanmerking komende passiva) |
| NBB | Nationale Bank van België |
| NFR | Non-Financial Risks |
| NIG | Non-Investment Grade |
| NPS | Non Preferred Senior bonds |
| NSFR | Net Stable Funding Ratio |
| OCI | Overige onderdelen van het totaalresultaat |
| PAA | Premietoerekeningsbenadering |
| PCAF | Partnership for Carbon Accounting Financials |
| PD | Probability of Default |
| PS | Preferred Senior bonds |
| PVFCF | Actuele waarde toekomstige kasstromen |
| RA | Risico aanpassing |
| RAF | Risk Appetite Framework |
| RMBS | Residential Mortgage-Backed Securities |
| ROA | Rendement op activa |
| ROE | Rendement op eigen vermogen |
| RoNRE | Return on Normative Regulatory Equity |
| SARIC | Self-Assessment of Risks and Internal Controls |
| SFDR | Sustainable Finance Disclosure Regulation |
| SRB | Single Resolution Board (Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad) |
| SREP | Supervisory Review & Evaluation Process |
| SRM | Single Resolution Mechanism |
| TAP | Transition Acceleration Policy |
| TLOF | Total Liabilities and Own Funds |
| TLTRO | Targeted Longer-Term Refinancing Operations |
| TREA | Total Risk Exposure Amount |
| TRIM | Targeted Review of Internal Models |

| Acroniem | |
|---|---|
| IBS | Intern Beoordelingssysteem |
| IFRIC | IFRS Interpretations Committee |
| IFRS | International Financial Reporting Standards |

| Acroniem | |
|---|---|
| VaR | Value at Risk |
| VFA | Variable Fee Approach |
| W&V | Winst en verlies (resultatenrekening) |

# Aanvullende inlichtingen

## Adressen van de belangrijkste dochterondernemingen en van het bijkantoor van Belfius Bank en Belfius Insurance[28]

### Belfius Auto Lease

**Operationele leasing van voertuigen en diensten op het gebied van beheer van wagenparken, onderhoud en schadebeheer**
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 285 35 94
www.belfius-autolease.be

### Belfius Commercial Finance

**Financiering van handelsvorderingen op schuldenaars, dekking van het insolventierisico van schuldenaars en terugvordering van handelsvorderingen op schuldenaars**
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 285 26 11
www.belfius-commercialfinance.be

### Belfius Insurance

**Verzekeringsonderneming die levens- en niet-levensverzekeringsproducten en spaar- en beleggingsproducten verkoopt voor particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, ondernemingen, de publieke sector en de sociale sector**
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 286 76 11
www.dvvlap.be
www.belfius-insurance.be
www.belfiusdirect.be

[28] Deze lijst bevat de dochterondernemingen en het bijkantoor die operationele bank- of verzekeringsactiviteiten uitoefenen (of waarvan de activiteit bijdraagt aan dergelijke activiteiten).

## Belfius Asset Management

**Beheer van instellingen voor collectieve beleggingen (ICB)**
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 222 12 01
www.belfiusam.be

## Belfius Ireland Unlimited Company

**Beheer van een obligatieportefeuille Public Sector**
23, Shelbourne Road – Ballsdridge
IE-Dublin 4
Tel.: +353 15 31 15 00

## Belfius Lease

**Financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan de publieke sector**
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 222 37 08
www.belfius-lease.be

## Belfius Lease Services

**Financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan zelfstandigen, ondernemingen en beoefenaars van een vrij beroep**
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 222 37 08
www.belfius-lease.be

## Crefius

**Toekenning en beheer van hypothecaire kredieten**
Maatschappelijke zetel
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tél.: +32 51 23 21 11
www.crefius.com

## Elantis

**Toekenning en beheer van hypothecaire kredieten en consumptiekredieten via een netwerk van aanbrengers**
Maatschappelijke zetel
Rue des Clarisses 38
BE-4000 Luik
Tel.: +32 4 232 45 45
www.elantis.be

# Algemene gegevens over Belfius Bank

**Maatschappelijke benaming**
Belfius Bank NV
**Contact**
Tel.: +32 2 222 11 11
**Maatschappelijke zetel**
Karel Rogierplein 11
B-1210 Brussel
**Algemeen postadres**
Karel Rogierplein 11
B-1210 Brussel
**Ondernemingsnummer**
RPR Brussel BTW BE 0403.201.185
**FSMA-nummer**
19649 A
**Internetadres**
www.belfius.be

# Klachten

Bij problemen wendt u zich eerst tot uw kantoor of uw relatiebeheerder en, indien het probleem niet opgelost is, tot de dienst Klachtenbeheer.

Belfius Bank
Dienst Klachtenbeheer – Colli 7908
Karel Rogierplein 11
B-1210 Brussel
E-mail: *complaints@belfius.be*

Als het antwoord niet voldoet, kunt u zich wenden tot de Negotiator van Belfius Bank.

Belfius Bank
Negotiation – Colli 7908
Karel Rogierplein 11
B-1210 Brussel
E-mail: *negotiation@belfius.be*

Als u als natuurlijke persoon optreedt voor privédoeleinden en u over het antwoord van bovengenoemde instanties van de bank niet tevreden bent, kunt u zich voor de bankproducten wenden tot de Ombudsdienst voor de Financiële Sector.

Ombudsdienst voor de Financiële Sector
North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2
B-1000 Brussel
Tel.: +32 2 545 77 70
Fax: +32 2 545 77 79
E-mail: *Ombudsman@Ombudsfin.be*

Voor de verzekeringsproducten kunt u zich wenden tot de Ombudsdienst Verzekeringen.

Ombudsdienst Verzekeringen
de Meeussquare 35
B-1000 Brussel
Tel.: +32 2 547 58 71
Fax: +32 2 547 59 75
E-mail: *info@ombudsman-insurance.be*