



Verlag over de  
Solvabiliteit  
en de Financiële  
Toestand

2022

# Contents

SCOPE	3
SAMENVATTING	4
Activiteiten en prestaties	5
Governance	6
Risicoprofiel	7
Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	7
Kapitaalbeheer	8



# Scope

---

De Engelstalige versie van het Verslag over de Solvabiliteit en de Financiële Toestand is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 19/03/2024 en opgeleverd aan de toezichthouder binnen de gestelde termijn.

Aangezien dit verslag oorspronkelijk geschreven is in het Engels en de samenvatting ter informatie vertaald is in het Nederlands en het Frans, heeft de Engelstalige versie voorrang op de vertaalde versies in geval van interpretatieverschillen.

Voor het detailrapport en de QRTs verwijzen we naar de Engelse versie die beschikbaar is op de website van Belfius: <https://www.belfius.be/about-us/en/investors/results-reports/reports>



# Samenvatting

---

Het doel van het verslag over de Solvabiliteit en Financiële Toestand (SFCR) is om informatie te verstrekken die vereist is door het Solvency II-regelgevingskader met betrekking tot Belfius Insurance per 31 december 2023.

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

Macro-economische en geopolitieke tegenwind hebben wereldwijd voor aanzienlijke onrust gezorgd, met veel onzekerheden. De afname van inflatie en energieprijzen, volatiele financiële markten, de stijging van de rentevoeten, bankfaillissementen in de VS en Zwitserland, kenmerkten het jaar 2023. Ook technologie werd alomtegenwoordig, met vermengde hoop en vrees met de opkomst van generatieve AI, en waarschijnlijk een duw richting een nieuw tijdperk van innovatie en groei. Uiteraard is klimaatverandering een belangrijke zorg voor iedereen en met name voor een verzekeraar.

In een snel veranderende context heeft Belfius Insurance in 2023 opnieuw laten zien dat het proactief kan reageren, resulterend in een sterke Solvency II-ratio van 195% en een recordjaar voor het nettoresultaat van 239 miljoen euro.

De mogelijkheid van Belfius Insurance om het leven en niet-levensaanbod te veranderen en aan te passen en haar klanten in deze uitdagende omgeving te bedienen, heeft sterk bijgedragen aan de veerkracht van Belfius.

In de levensverzekeringsactiviteit heeft Belfius Insurance de kans gegrepen van stijgende rentevoeten om voorop te lopen op de Belgische markt voor beleggings- en pensioenverzekeringen, met een groei van de levensreserves tot 14.216 miljoen euro (+3%) en een waarde nieuw onderschreven polissen van 134,8 miljoen euro (+9%) toegevoegd aan de “contractual service margin (CSM)”.

In de niet-levensverzekeringsactiviteit heeft Belfius Insurance de vruchten geplukt van haar winstgevende groeistrategie en geprofiteerd van een mild jaar op het gebied van natuurrampen om een uitstekend jaar te behalen wat betreft de bruto premie van 822 miljoen euro (+7%) en haar winstgevendheid met een combined ratio van 88,2%. Het bedrijf innoveert ook met de lancering van Belfius Direct Insurance, waarmee het haar ambitie nastreeft om de “Beloved” verzekeraar te worden, en dit in een steeds meer gedigitaliseerde wereld.

In haar vermogensbeheer blijft Belfius Insurance een langetermijnbelegger die streeft naar een solide risicoprofiel en activa-passiva beheer, terwijl het significant en inspirerend wil zijn voor een duurzame Belgische samenleving.

Om te concluderen, Belfius Insurance zal haar strategische ambities nastreven met een solide risicoprofiel en daarmee haar goede veerkracht waarborgen, ongeacht de uitdagende omgeving.



## Activiteiten en prestaties

Als multikanaalverzekeraar op de Belgische markt biedt Belfius Insurance particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social-profitbedrijven en overheidsinstellingen een compleet gamma verzekeringsproducten aan, zowel in Leven als Niet-Leven producten. Belfius Insurance maakt deel uit van de Belfius Bank Groep.

Deze multi-merk en multi-kanaal aanpak, uniek op de Belgische markt, stelt ons in staat om gedifferentieerde producten en diensten aan te bieden aan al onze klanten, om hen oplossingen te bieden die het best past bij hun behoeften.

Belfius Insurance is in de top 5 van Belgische verzekeraars, volledig in lijn met de 2025 strategie, en is een toonaangevende verzekeraar:

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

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

- Belfius – “Meaningful and Inspiring” te zijn voor de Belgische samenleving. “Together”. Unieke verkoop positie dankzij de integratie in de bank strategie met een gesegmenteerde benadering voor Savers, Investors, Private & Wealth en pakketoplossingen op maat voor Business.

- DVV – expertise en menselijke contact. Het combineren van de kracht van lokaal en expertise met de mogelijkheden van data en digitaal.
- Belfius Direct Insurance – Directe verzekeraar waarvan een deel van het aanbod beschikbaar is in de Belfius Mobile app. Innovatief, eenvoudig en transparant.

Binnen de context van de strategische oefening hebben het directiecomité van Belfius Insurance en de raad van bestuur van Corona Direct voorgesteld om vanaf 1 juli 2023 de fusie door absorptie van Corona Direct als een bedrijfseenheid binnen Belfius Insurance te realiseren. Deze fusie is goedgekeurd door de Nationale Bank van België en is met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2023 in voege (om fiscale en boekhoudkundige redenen).

In 2023 realiseerde Belfius Insurance een incasso op de Belgische markt van 2.202 miljoen euro, waarvan 63% in Leven.

Eind 2023 stelde de Belfius Insurance groep 1.342 medewerkers (voltijds equivalenten) tewerk.

Belfius Insurance eindigt het jaar 2023 met een netto resultaat na belastingen van 239 miljoen euro. Dit uitstekende resultaat is te danken aan onze langetermijnstrategie: de versterking van het bankverzekeringsmodel, een constante focus op innovatieve verzekeringsoplossingen, het beheersen van onze kosten met bijzondere aandacht voor de winstgevendheid van al onze kanalen, de ontwikkeling van de portefeuille Niet-Leven, een beheer van onze levensverzekeringsactiviteiten in lijn met de toonaangevende Tak21-strategie, de digitalisering van onze aanbod en klanttevredenheid.

Om de uitdagingen van de toekomst met vertrouwen tegemoet te zien, hebben we in de loop van dit jaar een aantal projecten in de steigers gezet. De meer doorgedreven samenwerking met onze moederonderneming Belfius Bank moet leiden tot een nog performanter digitaal aanbod van verzekeringsproducten en tot een geïntegreerde klantervaring op maat. Tevens verbeteren wij voortdurend onze processen om de efficiëntie en de impact ervan op de klanttevredenheid te verhogen.



## Governance

Deze sectie over governance zorgt voor een goed begrip van de manier waarop de governance binnen Belfius Insurance is georganiseerd en maakt het mogelijk de geschiktheid ervan ten aanzien van de voorschriften met betrekking tot het toezicht op verzekeringsmaatschappijen in België, de commerciële strategie en werkzaamheden te evalueren. Dit deel van het document bevat informatie over de structuur van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen, met een beschrijving van hun belangrijkste taken en verantwoordelijkheden.

Belfius Insurance maakt een duidelijk onderscheid qua verantwoordelijkheid tussen de verschillende bestuursorganen. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het bepalen van de algemene en risicostategie.

Het directiecomité wordt door de raad van bestuur, die hem zijn bevoegdheden in dat verband delegeert, belast met de leiding van Belfius Insurance. Om een goede werking en ontwikkeling van Belfius Insurance te garanderen, is het directiecomité verantwoordelijk voor de totstandkoming en de instandhouding van een aangepast risicobeheer. Het bepaalt en coördineert het beleid van Belfius Insurance in het kader van de strategie die door de raad van bestuur wordt uitgestippeld. Het kent de middelen en de termijnen toe voor het uitvoeren van de acties waartoe in het kader van dat beleid werd besloten. Het gaat na of de doelstellingen worden gehaald en of het risicobeheer is afgestemd op alle behoeften. Ten slotte past het die behoeften aan afhankelijk van de interne en externe evolutie die wordt vastgesteld.

De teams die specifiek moeten zorgen voor een afdoend risicobeheer, zijn:

- Het team Risicobeheer (tweedelijnscontrole) onder de verantwoordelijkheid van de Chief Risk Officer, lid van het directiecomité, die bevoegd is voor het toezicht op het beleid inzake het risicobeheer. Dit team zet de gedragslijnen uit voor de limieten en de delegaties, het controleert en meet de totale risico's en zorgt voor de invoering van geharmoniseerde methodes in de diverse entiteiten;

- De Actuariële Functie (tweedelijnscontrole) ziet toe op de adequaatheid van de verzekeringstechnische aspecten binnen Belfius Insurance :
  - de verzekeringstechnische voorzieningen, de naleving van de winstdelingspolitiek van Belfius Insurance,
  - de globale onderschrijvingspolitiek en de geschiktheid van het herverzekeringsplan. De Actuariële Functie is verbonden aan de CRO van Belfius Insurance.
- De Head of Compliance (eerste- en tweedelijnscontrole) ziet toe op de naleving van het integriteitsbeleid en op de ontwikkeling van het ethisch en deontologisch beleid binnen Belfius Insurance.
- De Interne Audit (derdelijnscontrole), die rechtstreeks administratief rapporteert aan de Chief Financial Officer, lid van het directiecomité, en functioneel aan de voorzitter van het Auditcomité. Interne Audit controleert de implementatie en de correcte toepassing van het interne controleproces zowel in eerste als in tweede lijn.

De transversale comités zorgen voor de opvolging van de diverse aspecten van het beheer van de risico's waaraan Belfius Insurance wordt blootgesteld.

Het Asset and Liability Management Committee ("ALCO") neemt de tactische beslissingen die een weerslag hebben op de balans van Belfius Insurance en op zijn winstgevendheid, rekening houdend met de risicobereidheid van de onderneming. Zij verzekeren zich van de naleving van de richtlijnen en het respecteren van de limieten in verband met het beheer van de beleggingsportefeuille.

Daarenboven kan de raad van bestuur van Belfius Insurance terugvallen op een Auditcomité waarin drie niet-uitvoerende bestuurders zetelen (waarvan twee onafhankelijke bestuurders zijn).

De raad van bestuur kan eveneens terugvallen op het Risk & Underwriting Committee voor advies over de diverse domeinen van het risicobeheer zoals de risicobereidheid, de materiële blootstellingen aan de risico's, de strategie en de impact ervan op het kapitaal, de organisatie van het risicobeheer en de afstemming op de aard van de bestaande risico's en problemen. Het comité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders (waarvan minstens één onafhankelijke bestuurder).



---

## Risicoprofiel

Zoals elke verzekeringsmaatschappij wordt Belfius Insurance blootgesteld aan risico's van diverse aard: financieel of niet-financieel, bestaand of nieuw, kwantitatief of kwalitatief meetbaar. Het belang van deze risico's wordt soms geëvalueerd op basis van reglementaire vereisten (Solvency II) en soms op basis van de eigen visie van het bedrijf.

De overeenstemming van het risiconiveau met de risicoappetijt wordt zowel a posteriori geëvalueerd alsook a priori voor elke beslissing die een substantiële impact op het risiconiveau kan hebben.

Goed beheer van deze risico's wordt gefaciliteerd door een aangepaste governance. Deze laat toe om de detectie, meting en opvolging te verzekeren.

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

Om de strategie van Belfius Insurance te ondersteunen, blijft het Risk Appetite Framework (RAF) evolueren onder het toezicht van de raad van bestuur. Minimale aanpassingen aan de bestaande niet-financiële risico indicatoren werden geïmplementeerd om stabiliteit te bieden, te vereenvoudigen waar mogelijk en om af te stemmen met de gemeenschappelijke indicatoren van Belfius Bank. De key risk indicatoren (KRI) gerelateerd aan ESG werden verder ontwikkeld in 2023, die het maturiteitsniveau en dekking van het ESG kader deden toenemen.

Op 30 november 2023 heeft Standard & Poor de stand-alone credit rating van Belfius Insurance opgewaardeerd van A- naar A met een stabiel vooruitzicht. De implementatie van hun herziene criteria onder IFRS 17 had een positieve invloed op hun visie op de financiële slagkracht van Belfius Insurance. S&P heeft ook hun beoordeling van de liquiditeit van Belfius Insurance herzien van adequaat naar uitstekend.

Duurzaamheid is een belangrijk onderwerp geworden voor de mensheid en dus ook voor de Belgische samenleving. Omdat Belfius “Meaningful & Inspiring” wil zijn voor de Belgische samenleving, is duurzaamheid ook een belangrijk element geworden van de bedrijfsstrategie van Belfius Insurance. Duurzaamheid heeft ook invloed op de risico's waaraan Belfius Insurance wordt blootgesteld. Daarom worden duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd en beheerd voor alle risico's. Om ESG/duurzaamheidsrisico's te beheren, is een 3-jarige ESG roadmap ontworpen en goedgekeurd. De prioriteit bij het beheer van duurzaamheidsrisico's blijft echter liggen bij klimaatrisico's, omdat deze een grotere potentiële impact hebben op verzekeraars.

---

## Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Om zijn solvabiliteit te meten, waardeert Belfius Insurance zijn activa en passiva op basis van de “fair value” en volgens de vereisten van Solvency II. Schattingsmethoden worden ook gebruikt, maar in zeer beperkte mate.

De verschillen tussen de Solvency II balans en de IFRS balans worden ook toegelicht in dit deel van het document.



---

## Kapitaalbeheer

Belfius Insurance berekent de kapitaalvereisten volgens de Solvency II standaardformule, waarbij de verschillende regels en richtlijnen van EIOPA en de Nationale Bank van België toegepast worden.

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

De geconsolideerde Solvency II ratio eindigt Q4 2023 met een sterke 195% na voorzien dividend en binnen de Belfius Insurance risico appetijt. De Solvency II ratio is solide (195%) en steeg licht ten opzichte van 2022 (193%). Ongeveer 79% van het eigen vermogen is gecategoriseerd als Tier 1 kapitaal. Dit is een concrete verwezenlijking van het continue ORSA proces dat leeft door het risicobeheer en de risicocultuur binnen de onderneming.

Eind december 2023 bedroeg de SCR (Solvency Capital Requirement) van Belfius Insurance op groepsniveau 1.055 miljoen euro, een daling van 5 miljoen euro ten opzichte van eind 2022. Marktrisico's blijven het voornaamste aandeel hebben in het vereiste kapitaal, door het spread- en aandelenrisico, die beiden daalden dankzij de adequate beheersmaatregelen die gedurende het jaar 2023 zijn uitgevoerd. De SCR gelinkt aan het interestrisko is eerder beperkt, omwille van het ALM beheer van Belfius Insurance, dat zich richt op een beperkte globale duratie mismatch tussen activa en passiva. Het tweede belangrijke aandeel is het verzekeringsrisico, dat gedurende het jaar 2023 afnam door de lagere inflatie.

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



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

Surf dan naar [communication@belfius-insurance.be](mailto:communication@belfius-insurance.be)

Of hebt u een andere vraag?

U kunt ons ook bereiken op +32 2 286 76 11 (ma-do: 8.30 uur - 17 uur/vrij: 8.30 uur - 16.30 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op:



[LinkedIn.com/company/belfius-insurance](https://www.linkedin.com/company/belfius-insurance)

of via onze website [www.belfius-insurance.be](http://www.belfius-insurance.be)