



Verslag over de
Solvabiliteit
en de Financiële
Toestand

2024

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 18/03/2025 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 Financieel Toestand (SFCR) is om informatie te verstrekken die vereist is door het Solvency II-regelgevingskader met betrekking tot Belfius Insurance op 31 december 2024. Belfius Insurance maakt deel uit van de bank-verzekeringsgroep Belfius.

Dit rapport beschrijft aspecten van de activiteiten en prestaties van Belfius Insurance, het bestuursstelsel, het risicoprofiel, de waarderingmethoden die voor solvabiliteitsdoel-einden worden gebruikt en het kapitaalbeheer.

Voortdurende conflicten in Europa en het Midden-Oosten, evenals de presidentsverkiezingen in de Verenigde Staten, hebben turbulentie in de wereldeconomie veroorzaakt. Het politieke landschap in de eurozone was in 2024 bijzonder turbulent, met de ineenstorting van zowel de Franse als de Duitse regeringen, wat leidde tot hogere rendementen op Duitse en Franse staatsobligaties. De toestand van de overheidsfinanciën en de voortdurende staatsleningen om begrotingstekorten te dekken, in combinatie met de stijgende rente op bestaande schulden, zijn significante factoren die bijdragen aan de groeiende politieke fragmentatie in Europa. Besluitvaardige fiscale maatregelen gericht op het consolideren van de overheidsfinanciën zijn essentieel voor de duurzaamheid van de schulden.

De hoofdinflatie in de eurozone steeg tegen het einde van het jaar tot 2,3%, gedreven door energieprijzen, terwijl de kerninflatie rond de 2,7% bleef. In België bleef de inflatie hardnekkiger dan in andere EU-landen, met hogere energie- en voedselinflatie. Het Federaal Planbureau voorspelt een gemiddelde consumentenprijsinflatie van 2,5% in 2025.

In deze context heeft Belfius Insurance robuuste strategieën geïmplementeerd om financiële risico's in 2024 te mitigeren. Geconfronteerd met een volatiele renteomgeving hebben verbeterde ALM-beleidslijnen het kapitaal beschermd en een solide solvabiliteit gehandhaafd, in overeenstemming met de wettelijke vereisten en de verwachtingen van het financiële plan.

Belfius Insurance toonde zijn capaciteit om proactief te reageren en zich aan te passen, wat resulteerde in een sterke Solvency II-ratio van 196% en een nettowinst van EUR 273 miljoen.

Ondanks een verslechtering van het dreigingslandschap en de materialisatie van enkele risicogebeurtenissen, bleven de operationele verliezen in 2024 binnen de grenzen van de risicobereidheid. Belfius Insurance heeft aangetoond effectief om te kunnen gaan met niet-financiële risico's en is ervan overtuigd dat het zijn niet-financiële risicokader continu kan verbeteren om de veerkracht tegen onverwachte gebeurtenissen te vergroten. Belfius richt zich daarom ook op IT-gerelateerde risico's (bijvoorbeeld het risico van falen van IT-infrastructuur) en technologische doorbraken, inclusief de impact van kunstmatige intelligentie op de activiteiten.

Klimaatverandering en milieudegradatie (inclusief verlies van biodiversiteit, vervuiling en uitputting van natuurlijke hulpbronnen) zullen een aanzienlijke impact hebben op de economische groei en welvaart. Belfius Insurance heeft klimaatgerelateerde risico's al enkele jaren als een van de vijf belangrijkste risico's geïdentificeerd. Gezien de urgentie om actie te ondernemen en de toenemende regelgevende druk, geeft Belfius Insurance prioriteit aan klimaatgerelateerde kwesties. Bovendien is het belang van milieu-, sociale en governance (ESG) factoren steeds duidelijker geworden. Deze pijlers zijn centraal in de missie van Belfius: "Meaningful and inspiring for the Belgian Society. Together". Deze uitgebreide focus omvat nu een breder scala aan ESG-risico's, met inbegrip van directe en indirecte effecten op de bedrijfsactiviteiten en de financierings-, verzekerings- en investeringsactiviteiten van Belfius.



Het vermogen van Belfius Insurance om levens- en niet-levensaanbod te veranderen en aan te passen en zijn klanten in deze uitdagende omgeving te bedienen, heeft in grote mate bijgedragen aan de veerkracht van Belfius.

In de levensverzekeringsactiviteit heeft Belfius Insurance de opportuniteit van stijgende rentevoeten aangegrepen om voorop te lopen op de Belgische investerings- en pensioenlevensverzekeringsmarkt, met een groei van de levensreserves tot EUR 15.000 miljoen (+5,1%) en een waarde van nieuw onderschreven polissen van EUR 96 miljoen toegevoegd aan de “Contractual Service Margin (CSM)”.

In de niet-levensverzekeringsactiviteit heeft Belfius Insurance de vruchten geplukt van zijn winstgevende groeistrategie en heeft het voordeel gehaald uit een mild jaar wat betreft natuurrampen, waardoor het een uitstekend jaar heeft behaald met een bruto premie van EUR 905 miljoen (+5,4%) en zijn winstgevendheid met een combined ratio van 92%. Het bedrijf innoveert ook met de lancering van Belfius Direct Insurance, waarmee het zijn ambitie nastreeft om de “Beloved” verzekeraar te worden die Belfius Insurance wil zijn.

In zijn vermogensbeheer blijft Belfius Insurance een langetermijn investeerder die streeft naar een gezond risicoprofiel en actief-passivabeheer, terwijl het significant en inspirerend is voor een duurzame Belgische samenleving.

Om te concluderen, Belfius Insurance zal zijn strategische ambities voortzetten met een gezond risicoprofiel en zorgt het voor een goede veerkracht, ongeacht de uitdagende omgeving.

Activiteiten en prestaties

Als een multi-kanaalverzekeraar op de Belgische markt biedt Belfius Insurance een compleet aanbod van levens- en niet-levensverzekeringsproducten aan voor particulieren, bedrijven, zelfstandigen, de sociale sector en de publieke sector. Belfius Insurance maakt deel uit van de Belfius Bank Groep.

Deze multi-merk en multi-kanaalbenadering, uniek op de Belgische markt, stelt ons in staat om gedifferentieerde producten en diensten aan al onze klanten aan te bieden, en biedt hen bovendien de oplossing die het beste aansluit bij hun behoeften.

Belfius Insurance staat in de top 5 van de Belgische verzekeraars, volledig in lijn met zijn strategie gericht op groei, en is daarmee een toonaangevende Belgische verzekeraar:

- die erin geslaagd is te groeien in de levens- en niet-levensactiviteiten dankzij interne groei en gerichte overnames;
- die verankerd is op de Belgische markt, aanwezig in alle sectoren van de economie en in zoveel mogelijk huishoudens, en die in belangrijke mate bijdraagt aan het uitrusten van al zijn klanten;
- die zich positioneert als referentie op het gebied van end-to-end klantbeleving;
- die, dankzij zijn expertise in digitaal en zijn efficiënte verkoopteams, voldoende ontwikkelt in alle klantsegmenten en een stabiele en groeiende bijdrage levert aan de resultaten van Belfius;
- die zich ten doel stelt technologische innovaties volledig te omarmen, zoals het gebruik van GenAI, en strategische partnerschappen op dit gebied aan te gaan (bijv. Mistral, Alan);
- die duurzaamheid in het hart van elke beslissing, product en proces 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.

In 2024 heeft Belfius Insurance EUR 2.349 miljoen verzameld op de Belgische markt, waarvan 61% in levensverzekeringen.

Op 31 december 2024 had Belfius Insurance 1.438 actieve medewerkers.

In het boekjaar 2024 behaalde Belfius Insurance een nettowinst van EUR 273 miljoen. Dit uitstekende resultaat is te danken aan onze langetermijnstrategie: het versterken van het bank-verzekeringsmodel, de 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 onze toonaangevende Tak21-strategie, de digitalisering van ons aanbod en klanttevredenheid.

Om toekomstige uitdagingen met vertrouwen tegemoet te treden, zijn er een reeks projecten opgezet. Nauw samenwerken met onze moedermaatschappij Belfius Bank moet leiden tot een nog sterker digitaal verzekeringsproductaanbod, evenals een geïntegreerde en op maat gemaakte klantbeleving. We verbeteren voortdurend onze processen om hun efficiëntie te verhogen en dus hun impact op klanttevredenheid.

Governance

Dit gedeelte over governance is bedoeld om een goed begrip te krijgen van de manier waarop governance is georganiseerd binnen Belfius Insurance en de geschiktheid ervan ten aanzien van de voorschriften met betrekking tot het toezicht op verzekeringsmaatschappijen in België, de commerciële strategie en de operaties te evalueren. Het bevat informatie over de structuur van de administratieve, leidinggevende en toezichthoudende organen, evenals een beschrijving van hun belangrijkste taken en verantwoordelijkheden.

Belfius Insurance maakt een duidelijke onderscheid in verantwoordelijkheid tussen de verschillende bestuursorganen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het definiëren 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 de goede werking en ontwikkeling van Belfius Insurance te waarborgen, is het directiecomité verantwoordelijk voor de totstandkoming en de instandhouding van een aangepast risicobeheer. Het bepaalt en coördineert het beleid van Belfius Insurance in lijn met de strategie die door de Raad van Bestuur is vastgesteld. Het wijst de middelen toe en stelt de termijnen vast voor de uitvoering van de acties die onder dat beleid zijn gedefinieerd. Het controleert of de doelstellingen zijn bereikt en of het risicobeheer is afgestemd op alle behoeften. Ten slotte past ze de behoeften aan interne en externe ontwikkelingen aan.

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 Executive 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 invloed hebben op de balans van Belfius Insurance en op de winstgevendheid, rekening houdend met de risicobereidheid van de onderneming. Zij controleert de naleving van de richtlijnen en limieten voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

Daarnaast kan de Raad van Bestuur van Belfius Insurance rekenen op het Auditcomité bestaande uit drie niet-uitvoerende bestuurders (waarvan ten minste de meerderheid van de leden kwalificeert als een onafhankelijke bestuurder).

Bovendien kan de Raad van Bestuur rekenen op de Risk & Underwriting Committee voor advies over de verschillende gebieden van risicobeheer, zoals risicobereidheid, materiële blootstelling aan de risico's, de strategie en de impact daarvan op het kapitaal, de organisatie van het risicobeheer en de afstemming op de aard van de bestaande risico's. Het comité bestaat uit ten minste drie leden die niet-uitvoerende bestuurders moeten zijn (waarvan ten minste één een onafhankelijke bestuurder is).

Risicoprofiel

Net als andere verzekeringsmaatschappijen is Belfius Insurance blootgesteld aan verschillende soorten risico's: financiële of niet-financiële, bestaande of opkomende, kwalitatief of kwantitatief meetbaar. Het belang van deze risico's wordt soms beoordeeld op basis van wettelijke vereisten (Solvency II) en soms op basis van de eigen visie van het bedrijf. De overeenstemming tussen het risiconiveau en de risicobereidheid wordt regelmatig en retrospectief gemonitord, maar ook vóór elke beslissing die een materiële impact op het risiconiveau kan hebben.

Goed beheer van dergelijke risico's wordt vergemakkelijkt door een aangepaste governance, die zorgt voor hun detectie, beoordeling en beheer.

Bovendien maakt een brede diversificatie, dankzij de diversiteit van verzekeringsactiviteiten, distributiekanaalen en technieken, het mogelijk voor Belfius Insurance om overmatige concentraties van zowel activa als passiva te vermijden.

Om de strategie van Belfius Insurance te ondersteunen, blijft het Risk Appetite Framework (RAF) evolueren onder toezicht van de Raad van Bestuur van Belfius Insurance. De Strategic Asset Allocation (SAA) en de weighted average rating factor (WARF) zijn herzien. Voor niet-financiële risico-indicatoren wordt een filosofie van sterke focus op bewustzijn en cultuur, monitoring van datalekken met materiële impact en een gezamenlijke aanpak met Belfius Bank toegepast. De risico-indicatoren met betrekking tot ESG zijn de afgelopen jaren ontwikkeld en zijn niet veranderd ten opzichte van vorig jaar. In december 2024 heeft Standard & Poor's Belfius Insurance een autonome kredietrating van A met een stabiel vooruitzicht toegekend.

ESG-risico's worden beheerd via een ESG-risicokader dat sinds 2021 geleidelijk is geïmplementeerd en in 2024 is afgerond en gedocumenteerd. Verschillende belangrijke mijlpalen werden in 2024 geïmplementeerd.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Om zijn solvabiliteit te meten, waardeert Belfius Insurance zijn activa en passiva tegen hun “fair value” en in overeenstemming met de vereisten van de Solvency II-regelgeving. Schattingsmethoden worden echter slechts in zeer beperkte mate gebruikt.

De verschillen die voortkomen uit de vergelijking van de Solvency II-balans en de IFRS-balans worden ook in dit gedeelte van het document toegelicht.

Kapitaalbeheer

Belfius Insurance berekent zijn kapitaalvereiste met behulp van de Solvency II standaard formule, die de regels en richtlijnen van de EIOPA en de Nationale Bank van België weerspiegelt.

Ondanks het turbulente jaar voor de wereldeconomie is Belfius Insurance erin geslaagd een sterk risicoprofiel te behouden en zijn veerkracht te demonstreren.

De Solvency II-ratio eindigt Q4 2024 met een sterke 196% na de voorziene dividenduitkering en binnen de risicobereidheid van Belfius Insurance. De Solvency II-ratio is solide (196%) en is licht gestegen ten opzichte van 2023 (195%). Ongeveer 79% van de eigen vermogen is geclassificeerd als Tier 1-kapitaal. Dit is een concrete verwezenlijking van het continue ORSA-proces dat door het risicobeheer en de risicocultuur binnen het bedrijf leeft.

De SCR van Belfius Insurance bedroeg EUR 1.067 miljoen aan het einde van december 2024, een stijging van EUR 12 miljoen ten opzichte van eind 2023. Marktrisico blijft de belangrijkste bijdrager aan het vereiste kapitaal, vanwege spread- en aandelenrisico. Het SCR dat verband houdt met renterisico was vrij beperkt dankzij het ALM-beheer van Belfius Insurance, dat gericht is op een beperkte globale duratie mismatch tussen activa en passiva. De tweede belangrijke bijdrage is het verzekeringsrisico. Het levensverzekeringsrisico is gedurende het jaar afgenomen in lijn met de evolutie van de rentevoeten. Het niet-levensverzekeringsrisico is toegenomen in lijn met de groeistrategie van de onderneming.

Gezien het niveau van het beschikbare kapitaal van Belfius Insurance is het risico dat zijn kapitaal onder de SCR (Solvency Capital Requirement) of de MCR (Minimale Capital Requirement) valt, zeer beperkt. Dit wordt bevestigd door de resultaten van de stresstests op het bedrijfsplan, de reglementaire stresstests en verschillende sensitiviteitsanalyses die tijdens de boekhoudkundige afsluiting zijn uitgevoerd.

WENST U
MEER INFO OVER
BELFIUS INSURANCE?

Surf dan naar communication@belfius-insurance.be

Of hebt u een andere vraag?

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

Uiteraard kunt u ons ook volgen op:



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

of via onze website www.belfius-insurance.be