



Verlag over de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2025

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 24/03/2026 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 de Financiële Toestand (SFCR) is om de informatie te verstrekken die vereist is door het regelgevend kader Solvabiliteit II met betrekking tot Belfius Insurance op 31 december 2025. Belfius Insurance maakt deel uit van de Belfius bank-verzekeringgroep.

Dit verslag belicht de verschillende aspecten van de activiteit en de prestaties van Belfius Insurance, haar governance-systeem, haar risicoprofiel, de gebruikte schattingsmethoden voor solvabiliteitsdoeleinden evenals haar praktijken inzake beheer van het kapitaal.

2025 – een jaar van spanningen en paradigmaverschuivingen.

Sinds 2022 blijft de geopolitieke instabiliteit een belangrijke risicofactor voor Europa en België in 2026, met directe gevolgen voor de economie en de financiële sector, inclusief de verzekeringsactiviteiten, in een context van gespannen overheidsfinanciën. Tegelijkertijd heeft de Europese Unie nog geen duidelijke en eenduidige strategische houding bepaald in een context van toenemende rivaliteit tussen de grootmachten. Ondertussen zet Rusland zijn conflict in Oekraïne voort en maakt het steeds meer gebruik van hybride dreigingen, waaronder cyberoperaties, desinformatie, politieke inmenging en verstoring van infrastructures, waardoor West-Europa wordt getroffen.

Gezamenlijk versterken deze factoren de macro-economische onzekerheid, de volatiliteit van de markten en de operationele risico's, stuk voor stuk relevante elementen voor het risicoprofiel en de veerkracht van Belfius Insurance.

In de loop van het jaar 2025 heeft Belfius Insurance blijk gegeven van veerkracht dankzij een verhoogde waakzaamheid en het vermogen om in te spelen op deze gebeurtenissen. Het aanhouden van voldoende liquiditeitsniveaus maakte acties mogelijk om de risico's te verminderen en zorgde voor een robuuste solvabiliteit. Belfius Insurance sluit het jaar 2025 af met een solide Solvabiliteit II-ratio van 201%.

Op het vlak van levensverzekering werd de prijszetting van het vlaggenschipproduct (BIC Safe) continu opgevolgd en aangepast aan de markttendensen, waarbij werd geprofiteerd van de normalisering van de rentecurve. Dit resulteerde in een recordproductie, terwijl een sterke winstgevendheid en solvabiliteit behouden bleven. Om de positie van Belfius Insurance als sleutelspeler op het gebied van pensioenen te versterken, werden nieuwe producten zoals IKI Life en IKI Bold gelanceerd. In niet-levensverzekering werd de winstgevende groei opgevolgd door een herziening van de producten en de prijszetting. Met de uitrol van Belfius Direct Insurance werd een strategisch vlaggenschipproduct gepositioneerd als centraal punt in de digitale verzekeringsstrategie.

Het jaar 2025 was eveneens een jaar vol uitdagingen voor de afdeling Compliance, aangezien de FSMA talrijke prudentiële onderzoeken en controlemissies heeft opgestart. Deze verschillende missies hebben geleid tot actieplannen en een herziening van procedures. Daarnaast zijn voorbereidende maatregelen genomen met het oog op de toekomstige Europese regelgeving, zoals AML 6 en de RIS (Retail Investment Strategy).

Gezien de dreigende geopolitieke context en de toenemende doeltreffendheid van cyberaanvallen die tot grote bezorgdheid leiden, was het voor Belfius Insurance noodzakelijk om deze uitdagingen proactief te anticiperen en aan te pakken. Bovendien onderstrepen de ambities van haar strategie 2030 de noodzaak om de controlemechanismen te versterken om deze risico's verder te beperken. Daartoe zijn de controlekaders versterkt. Zo zijn het risicobeheer met betrekking tot derden (Third Party Risk Management - TPRM) en het informatiebeveiligingsbeheersysteem (Information Security Management System - ISMS) versterkt om een robuuste bescherming tegen potentiële bedreigingen te waarborgen.

Tot slot is Belfius Insurance goed gepositioneerd om haar strategische ambities waar te maken, terwijl zij een solide solvabiliteitsratio en een veerkrachtig risicoprofiel behoudt.



Activiteiten en prestaties

Als multikanaalverzekeraar op de Belgische markt biedt Belfius Insurance een volledig gamma van levens- en niet-levensverzekeringsproducten aan particulieren, bedrijven, zelfstandigen, de social profitsector en de publieke sector. Belfius Insurance maakt deel uit van de Belfius bank-verzekeringsgroep.

Deze multi-merken- en multikanaalbenadering stelt ons in staat om gedifferentieerde producten en diensten aan al onze klanten aan te bieden, en bovendien de meest aangepaste oplossing voor hun behoeften te voorzien.

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

- die erin geslaagd is zich te ontwikkelen in de activiteiten Leven en Niet-Leven dankzij interne groei en gerichte overnames;
- die verankerd is op de Belgische markt, aanwezig in alle sectoren van de economie en in zoveel mogelijk gezinnen, en die in belangrijke mate bijdraagt aan de uitrusting van alle Belfius-klanten;
- die zich positioneert als referentie op het vlak van end-to-end klantervaring;
- die, dankzij zijn digitale expertise en efficiënte verkoopteams, zich voldoende ontwikkelt in alle klantsegmenten en een stabiele en groeiende bijdrage levert aan de resultaten van Belfius;
- die ernaar streeft technologische innovaties, zoals het gebruik van GenAI, volledig te omarmen en zich in dat verband engageert in strategische partnerschappen (bijvoorbeeld Mistral, Alan);
- die duurzaamheid centraal stelt in elke beslissing, elk product en elk proces.

Elke merk heeft zijn eigen positionering met als doel dat Belfius Insurance is:

- Belfius – “Meaningful and Inspiring” voor de Belgische samenleving. “Together”. Unieke waardepropositie dankzij de integratie in de strategie van de bank met een gesegmenteerde aanpak voor Spaarders, Beleggers, Private & Wealth en op maat gemaakte totaaloplossingen voor bedrijven.
- DVV – Expertise en menselijke nabijheid. De kracht van lokaal en expertise combineren met de mogelijkheden die data en digitalisering bieden.
- Belfius Direct Insurance – Directe verzekeraar waarvan een deel van het aanbod beschikbaar is in de Belfius Mobile-app. Innovatief, eenvoudig en transparant.

In 2025 heeft Belfius Insurance 3.010 miljoen euro opgehaald op de Belgische markt, waarvan 68,5% in Leven.

Op 31 december 2025 telde Belfius Insurance 1.484 actieve medewerkers.

In het boekjaar 2025 realiseerde Belfius Insurance een nettowinst van 289 miljoen euro. Dit uitstekende resultaat is het gevolg van haar langetermijnstrategie: de versterking van het model van bank-verzekering, de voortdurende aandacht voor innovatieve verzekeringsoplossingen, de beheersing van de kosten met bijzondere aandacht voor de winstgevendheid van alle kanalen, de ontwikkeling van de Niet-Leven-portefeuille, het beheer van de Leven-activiteiten in lijn met de referentiestrategie Tak 21, de focus op het aanbod van pensioenproducten en de digitalisering van het aanbod en de klantentevredenheid.

Om de toekomstige uitdagingen met vertrouwen aan te gaan, werd een reeks projecten opgezet. Een nauwe samenwerking met Belfius Bank leidt tot een nog sterker digitaal verzekeringsproductengamma, evenals tot een geïntegreerde en gepersonaliseerde klantervaring. Belfius Insurance verbetert voortdurend haar processen om hun doeltreffendheid te verhogen en zo hun impact op de klantentevredenheid te vergroten.



Governance

Deze sectie over governance heeft tot doel een goed begrip te bieden van de manier waarop de governance is georganiseerd binnen Belfius Insurance en van de overeenstemming met de regelgeving met betrekking tot het toezicht op verzekeringsmaatschappijen in België, de commerciële strategie en de operationele activiteiten. Ze bevat informatie over de structuur van de administratieve, beheers- en toezichtsorganen, evenals een beschrijving van hun belangrijkste verantwoordelijkheden.

Belfius Insurance maakt een duidelijke onderscheiding van de verantwoordelijkheden tussen de verschillende governance-organen. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het bepalen van de algemene strategie en de risico's.

Het directiecomité is gemandateerd door de raad van bestuur (die zijn bevoegdheden aan hen delegeert) voor het beheer van Belfius Insurance. Om de goede werking en ontwikkeling van Belfius Insurance te waarborgen, is het directiecomité verantwoordelijk voor het opzetten en onderhouden van een passend risicobeheer. Het definieert en coördineert het beleid van Belfius Insurance in lijn met de strategie die door de raad van bestuur is bepaald. Het verdeelt de middelen en hulpbronnen en stelt de termijnen vast voor de uitvoering van de acties die in dit beleid zijn gedefinieerd. Het controleert of de doelstellingen worden bereikt en of het risicobeheer aan alle behoeften voldoet. Ten slotte past het de behoeften aan in overeenstemming met de interne en externe ontwikkelingen.

De teams die specifiek moeten instaan voor een doeltreffend risicobeheer zijn:

- Het team voor risicobeheer (tweede verdedigingslijn) onder de verantwoordelijkheid van de Chief Risk Officer, lid van het directiecomité, belast met het toezicht op het beleid inzake risicobeheer. Dit team bepaalt de actielijnen voor de limieten en de gedelegeerde bevoegdheden, monitort en meet de risico's en ziet toe op de implementatie van geharmoniseerde methoden binnen de verschillende entiteiten.

- De actuariële functie (tweede verdedigingslijn) is verantwoordelijk voor de voortdurende naleving van de vereisten met betrekking tot de technische aspecten bij Belfius Insurance:
 - de technische voorzieningen, de conformiteit van het beleid inzake winstdeelname,
 - het onderschrijvingsbeleid en de geschiktheid van de herverzekeringsplannen.
 De actuariële functie rapporteert rechtstreeks aan de "Chief Risk Officer"
- De "Head of Compliance" (eerste en tweede verdedigingslijn) ziet toe op de naleving van het integriteitsbeleid en op de ontwikkeling van het ethiekbeleid bij Belfius Insurance
- De interne audit (derde verdedigingslijn) rapporteert administratief aan de "Chief Executive Officer", lid van het directiecomité, en functioneel aan de voorzitter van het auditcomité. De interne audit ziet toe op de implementatie en correcte toepassing van het interne controleproces (eerste en tweede lijn).

Een aantal transversale comités ziet toe op de opvolging van de diverse aspecten van het risicobeheer waaraan Belfius Insurance blootgesteld is.

Het "Asset and Liability Management Committee" (ALCO) neemt de tactische beslissingen die een impact hebben op de balans van Belfius Insurance en op haar winstgevendheid, rekening houdend met de risicobereidheid van de groep. Het controleert de naleving van de richtlijnen en limieten voor het beheer van de beleggingsportefeuille.

Bovendien kan de raad van bestuur van Belfius Insurance rekenen op een auditcomité bestaande uit drie niet-uitvoerende leden (waarvan ten minste de meerderheid van de leden als onafhankelijk bestuurder moet worden gekwalificeerd).

Daarnaast kan de raad van bestuur steunen op het "Risk & Underwriting Committee" (RUC) voor advies over de verschillende domeinen van risicobeheer, zoals de risicobereidheid, de materiële blootstelling aan risico's, de strategie en haar impact op het kapitaal, de organisatie van het risicobeheer en de afstemming op de aard van de bestaande risico's. Het comité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders (waarvan ten minste één een onafhankelijk bestuurder is).



Risicoprofiel

Net als andere verzekeringsmaatschappijen wordt Belfius Insurance blootgesteld aan verschillende soorten risico's, of ze nu financieel of niet-financieel, bestaand of opkomend, kwalitatief of kwantitatief meetbaar zijn. De beoordeling van de belangrijkheid van deze risico's is gebaseerd op de regelgevende vereisten (Solvabiliteit II) of op een specifieke analyse van het bedrijf.

De afstemming tussen het risiconiveau en de risicobereidheid wordt regelmatig en retrospectief gemonitord, maar ook voorafgaand aan elke beslissing die een significante impact kan hebben op het risiconiveau. Een aangepast governance-kader vergemakkelijkt het beheer van deze risico's door hun detectie, evaluatie en beheer te waarborgen.

Bovendien geldt een brede diversificatie dankzij de verscheidenheid aan verzekeringsactiviteiten, distributiekanaalen en technieken, waardoor Belfius Insurance overmatige concentraties in zowel activa als passiva kan vermijden.

Om de strategie van Belfius Insurance te ondersteunen, blijft het kader voor risicobereidheid (Risk Appetite Framework - RAF) evolueren onder toezicht van de raad van bestuur van Belfius Insurance. De strategische allocatie van activa is herzien. Op het niveau van niet-financiële risico-indicatoren ligt de focus op een filosofie gericht op bewustmaking en risicocultuur, het beheer van risico's met betrekking tot derden, het opvolgen van datalekken met significante impact en een gezamenlijke aanpak met Belfius Bank.

De ESG-risico-indicatoren werden de afgelopen jaren ontwikkeld en zijn niet veranderd ten opzichte van het vorige jaar. De ESG-risico's worden beheerd door middel van een ESG-risicobeheerkader dat sinds 2021 wordt geïmplementeerd en voortdurend evolueert. Deze evolutie wordt ondersteund door de implementatie van nieuwe data-tools en gezamenlijke initiatieven met Belfius Bank.

In december 2025 heeft Standard & Poor's aan Belfius Insurance een standalone kredietrating van A met een stabiel vooruitzicht toegekend.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Om haar solvabiliteit te meten, evalueert Belfius Insurance haar activa en passiva tegen hun "reële waarde" en in overeenstemming met de vereisten van de Solvabiliteit II-regelgeving.

Benaderingsmethoden worden gebruikt, maar in zeer beperkte mate. De verschillen die voortvloeien uit de vergelijking van de balans volgens de Solvabiliteit II-normen en de balans volgens de IFRS-normen worden ook in deze sectie van het document uitgelegd.

Kapitaalbeheer

Belfius Insurance berekent haar kapitaalvereiste met behulp van de standaardformule van Solvabiliteit II, die de regels en richtlijnen van de EIOPA en de Nationale Bank van België weerspiegelt.

Ondanks een turbulent jaar voor de wereldeconomie, was Belfius Insurance in staat een sterk risicoprofiel te behouden en haar veerkracht te tonen. In het vierde kwartaal van 2025 bedraagt de Solvabiliteit II-ratio een solide 201 % na het voorziene dividend en blijft deze binnen de grenzen van de risicobereidheid van Belfius Insurance. De Solvabiliteit II-ratio is sterk (201 %) en is licht gestegen ten opzichte van 2024 (196 %). Dit is het resultaat van een continu risicobeheerproces en de risicocultuur binnen Belfius Insurance via de ORSA-oefening.

De SCR van Belfius Insurance bedroeg 1.134 miljoen euro eind december 2025, een stijging van 66 miljoen euro ten opzichte van eind 2024. Het marktrisico blijft de belangrijkste bijdrager aan de solvabiliteitskapitaalbehoefte (SCR), als gevolg van het spreadrisico en het aandelenrisico. De SCR gerelateerd aan het renterisico bleef relatief beperkt dankzij een optimaal beheer van activa en passiva. De tweede belangrijkste bijdrager is het verzekeringsrisico. Het levensverzekeringsrisico is in de loop van het jaar toegenomen als gevolg van de evolutie van de rentevoeten. Het niet-levensverzekeringsrisico is gedaald door het uitblijven van natuurrampen, gecombineerd met een goede herverzekeringdekking, ook al groeit deze activiteit in lijn met de strategie.

Gezien het beschikbare kapitaalniveau van Belfius Insurance is het risico dat het kapitaal onder de SCR (vereist solvabiliteitskapitaal) of de MCR (minimale kapitaalvereiste) zakt, zeer beperkt. Dit wordt bevestigd door de resultaten van de stresstests van het financieel plan, de reglementaire stresstests en diverse gevoeligheidsanalyses die bij de boekhoudkundige afsluitingen 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