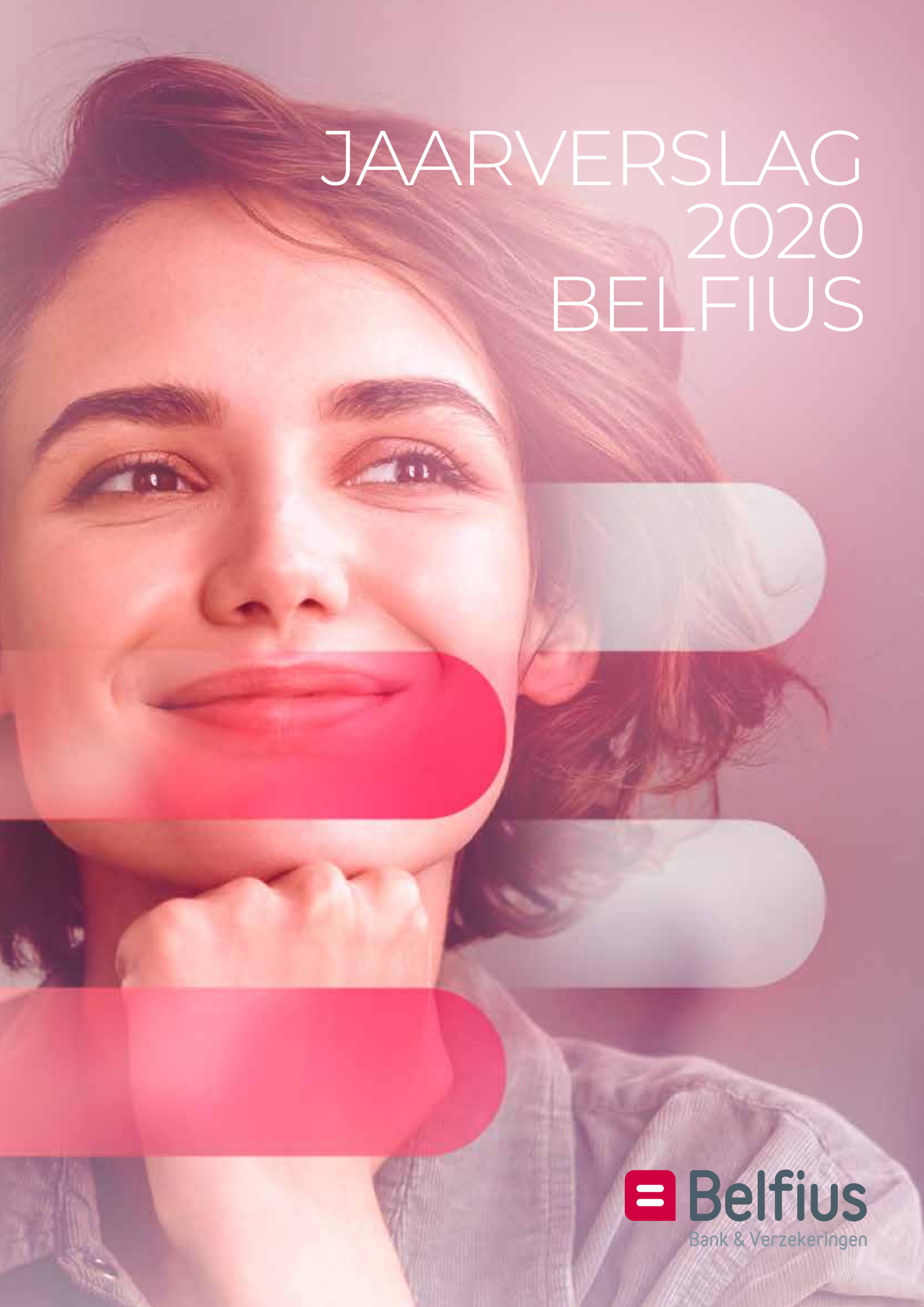
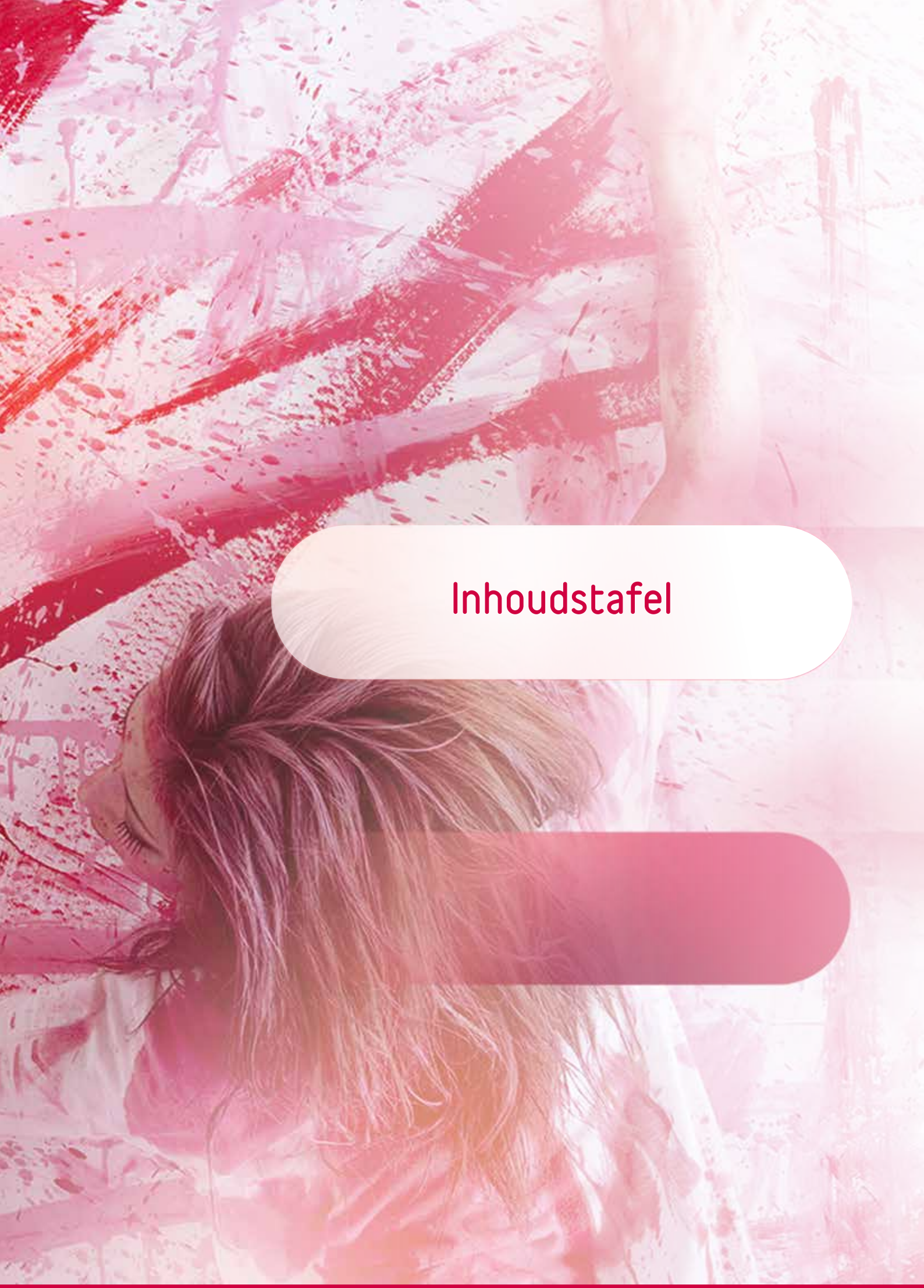
JAARVERSLAG 2020 BELFIUS

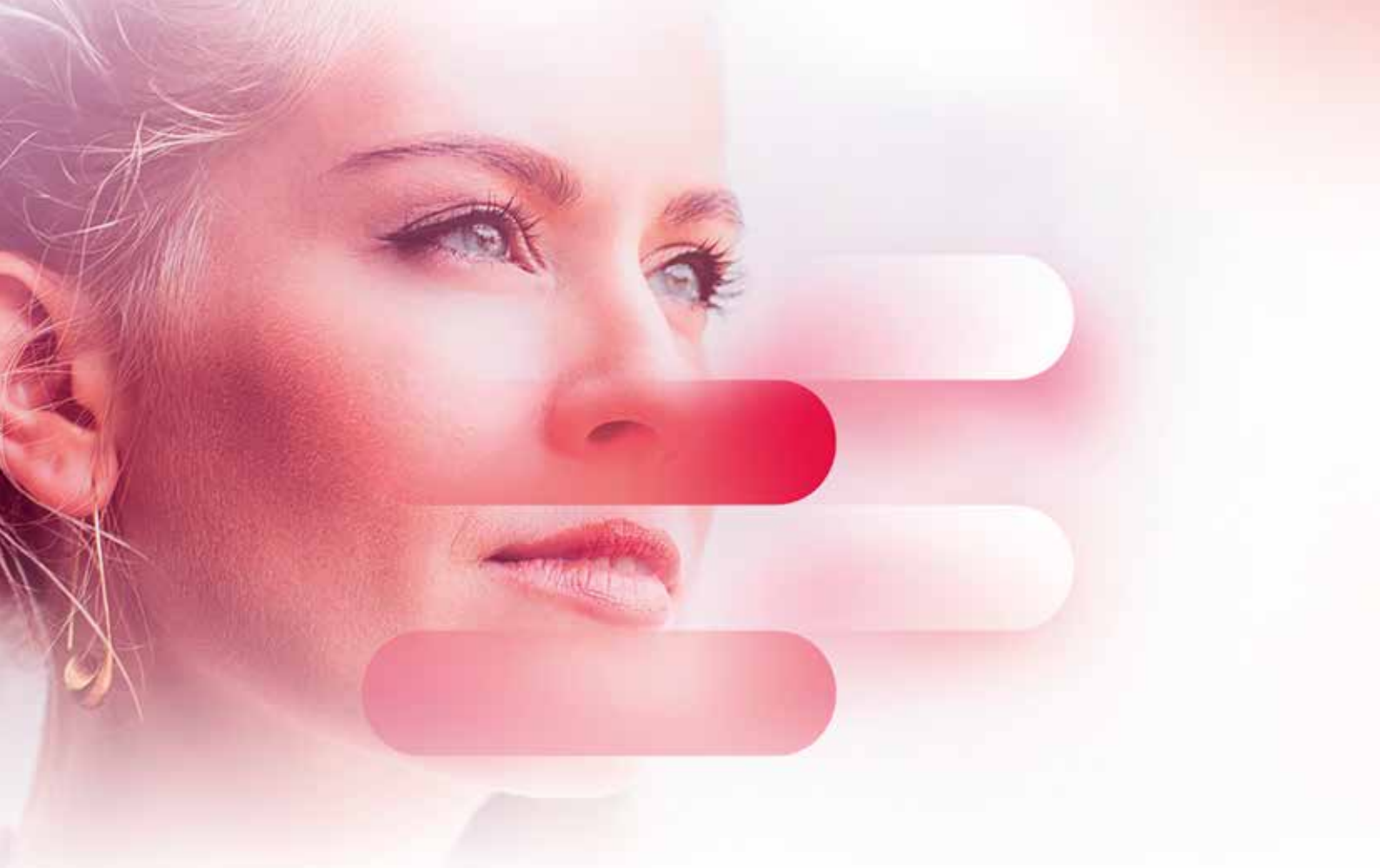


Belfius
Bank & Verzekeringen



Inhoudstafel

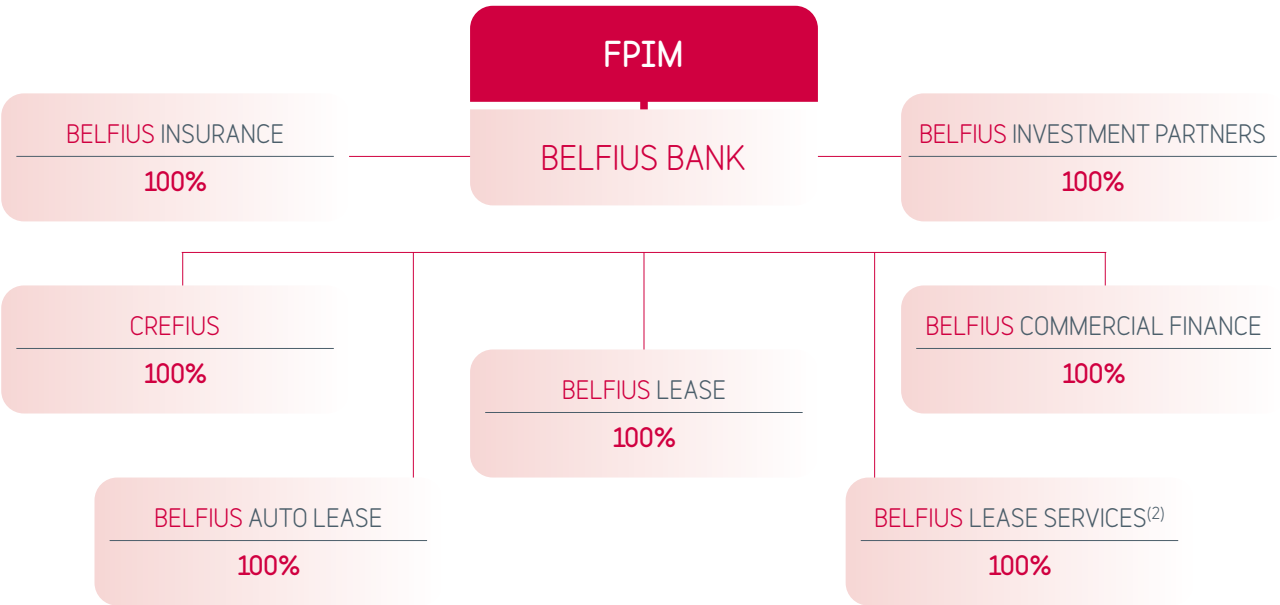
Profiel van Belfius	2
Beheersverslag	8
Geconsolideerde jaarrekening	190
Vennootschappelijke jaarrekening	360
Global Reporting Initiative (GRI) - tabel	422
Afkortingen	427
Aanvullende inlichtingen	428



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 2020 bedraagt het geconsolideerd balanstotaal van Belfius 188 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.

Onze belangrijkste commerciële dochterondernemingen

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 2020 bedraagt het geconsolideerd balanstotaal van Belfius Insurance 22 miljard EUR[1].

2. Crefius

Onderneming voor de toekenning en het beheer van hypothecaire kredieten. Eind 2020 bedraagt het balanstotaal van Crefius 46 miljoen EUR[2].

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 2020 bedraagt het balanstotaal van Belfius Auto Lease 426 miljoen EUR[2].

4. Belfius Lease

Onderneming voor financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen. Eind 2020 bedraagt het balanstotaal van Belfius Lease 1.010 miljoen EUR[2].

5. Belfius Lease Services

Onderneming voor financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan zelfstandigen, ondernemingen en beoefenaars van een vrij beroep. Eind 2020 bedraagt het balanstotaal van Belfius Lease Services 2.111 miljoen EUR[2].

6. Belfius Commercial Finance

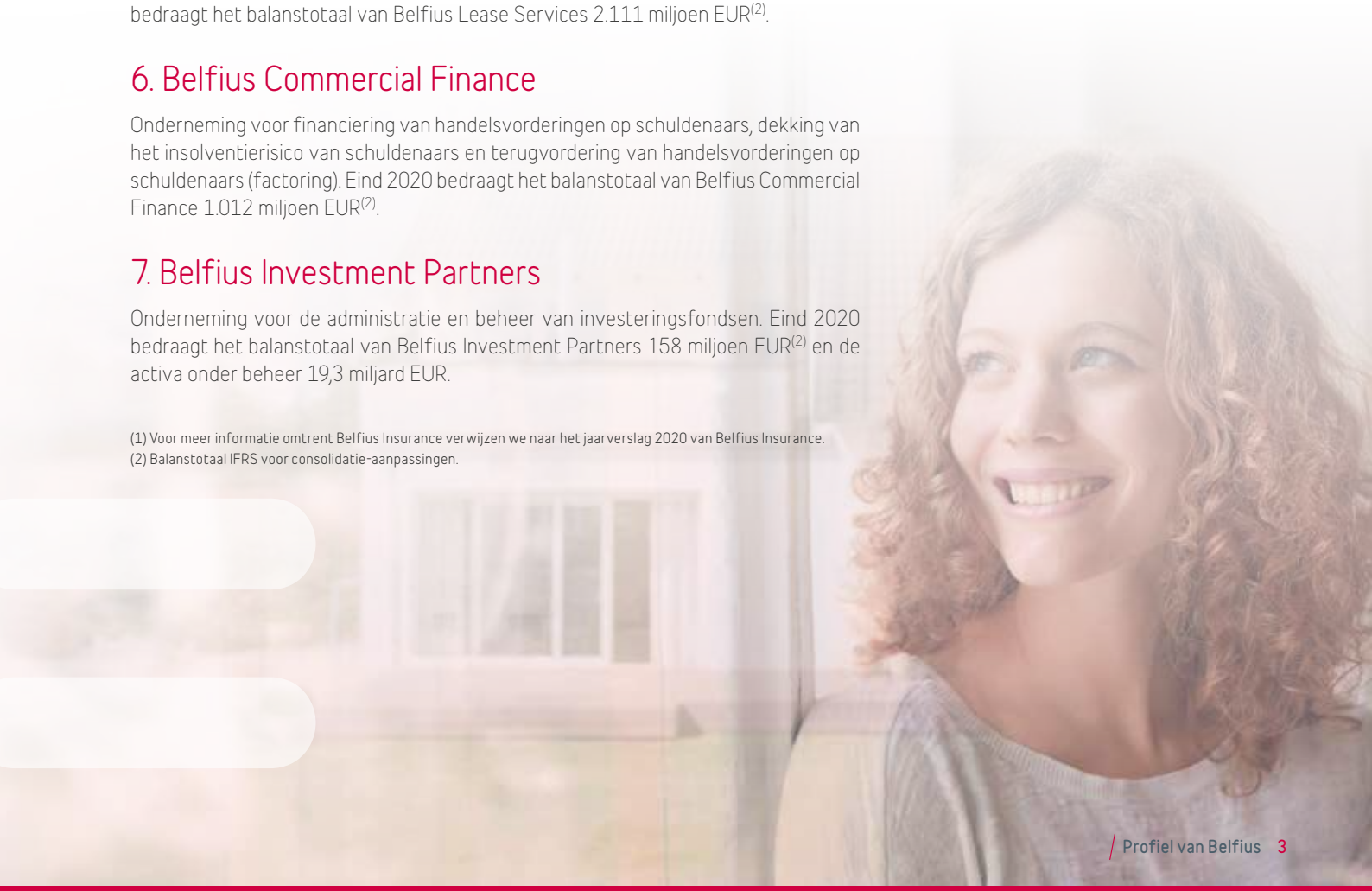
Onderneming voor financiering van handelsvorderingen op schuldenaars, dekking van het insolventierisico van schuldenaars en terugvordering van handelsvorderingen op schuldenaars (factoring). Eind 2020 bedraagt het balanstotaal van Belfius Commercial Finance 1.012 miljoen EUR[2].

7. Belfius Investment Partners

Onderneming voor de administratie en beheer van investeringsfondsen. Eind 2020 bedraagt het balanstotaal van Belfius Investment Partners 158 miljoen EUR[2] en de activa onder beheer 19,3 miljard EUR.

(1) Voor meer informatie omtrent Belfius Insurance verwijzen we naar het jaarverslag 2020 van Belfius Insurance.
(2) Balanstotaal IFRS voor consolidatie-aanpassingen.

“ ”
Belfius,
een Belgische
bank- en
verzekeringsgroep.



Onze activiteiten

Belfius is een Belgische bank-verzekeraar die alle segmenten van de Belgische economie bedient, inclusief de retail-, kmo-, overheids- en corporate markt. Op 31 december 2020 was Belfius de op één na grootste retail bank-verzekeraar in België, met 3,7 miljoen klanten; de derde grootste bank voor kmo's, met ongeveer 0,3 miljoen professionele klanten; de grootste bank in de overheidssector met een penetratie van bijna 100% en de derde grootste bank voor ondernemingen die ongeveer 50% van de Belgische markt van ondernemingen met een omzet van minstens 10 miljoen EUR bedient. Belfius bedient ongeveer 30% van de Belgische bevolking.

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 Retail and Commercial en het segment Public and Corporate.

1. Retail and Commercial

Belfius Bank biedt particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen (nl. artsen, advocaten...) en kmo's een uitgebreid gamma producten en diensten aan op het vlak van retail, commercial en private banking, vermogensbeheer en verzekeringen. Belfius Bank bedient zijn 3,7 miljoen klanten via zijn geïntegreerd omni-channel distributienetwerk, dat bestaat uit meer dan 590 verkooppunten, zijn modern interactieplatform, Belfius Connect, en een groot aantal selfbanking-automaten. Belfius heeft daarnaast ook een digitale strategie verder ontwikkeld en is nu leider in mobiel bankieren met meer dan 1,58 miljoen actieve mobiele gebruikers.

Belfius Insurance, een dochteronderneming van Belfius Bank, biedt haar klanten verzekeringsproducten aan via de Belfius Bank-verkooppunten en via het gebonden agentennetwerk van DVV verzekeringen. Het bankverzekeringsmodel van Belfius is volledig geïntegreerd, met verzekeringsexpertise die wordt aangeboden via de Belfius Bank-verkooppunten en het omni-channel distributienetwerk. Belfius Insurance biedt ook verzekeringsproducten aan via Corona Direct Verzekeringen, volgens Assuralia de snelst groeiende volledig directe verzekeraar in België. Corona werkt uitsluitend via digitale media en telefonische kanalen. Via de merken Elantis en DVV biedt Belfius Insurance ook hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aan zijn klanten aan.

2. Public and Corporate

Belfius biedt diensten aan voor de Belgische overheids- en sociale sector (onder meer ziekenhuizen, scholen, universiteiten en rusthuizen). We bieden 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. De corporate banking-activiteiten van Belfius zijn gericht op grote en middelgrote ondernemingen met beslissingscentra in België en bedrijven die diensten aanbieden aan de overheidssector.

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.

Onze medewerkers

Eind 2020 telde Belfius 6.474 personeelsleden; daarnaast werkten er nog eens ongeveer 3.600 personen in de zelfstandige netten van de Bank en de Verzekeraar.

Kerncijfers

Geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	2016 IAS 39	2017 IAS 39	2018 IFRS 9	2019 IFRS 9	2020 IFRS 9
OPBRENGSTEN	2.259	2.355	2.361	2.489	2.614
KOSTEN	(1.366)	(1.369)	(1.426)	(1.452)	(1.465)
BRUTORESULTAAT	893	986	935	1.036	1.149
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(116)	(33)	(66)	(111)	(453)
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	3	9	(2)	(7)	(17)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	780	963	867	918	679
(Kosten) inkomsten belastingen	(244)	(357)	(217)	(252)	(147)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	535	606	650	666	532
Minderheidsbelangen	0	0	1	(1)	0
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	535	606	649	667	532
waarvan					
Bank	335	435	445	461	319
Verzekering[1]	201	171	205	207	212

(1) Bijdrage van Belfius Insurance Group in de geconsolideerde resultatenrekening,

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/16 IAS 39	31/12/17 IAS 39	31/12/18 IFRS 9	31/12/19 IFRS 9	31/12/20 IFRS 9
TOTAAL VAN HET ACTIEF	176.721	167.959	164.165	172.439	187.991
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	167.709	158.438	154.206	161.933	177.258
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	9.012	9.521	9.960	10.506	10.733

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/19 IFRS 9	31/12/20 IFRS 9
TOTAAL VAN HET ACTIEF	172.439	187.991
waarvan		
Kas en tegoeden bij centrale banken	6.716	25.434
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	16.208	11.912
Leningen en voorschotten	94.944	98.108
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	29.490	28.849
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671	3.813
Derivaten	13.305	12.188
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	161.933	177.258
waarvan		
Kas en tegoeden van centrale banken	4.017	14.174
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	5.819	5.008
Schulden en deposito's	85.450	95.338
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	27.655	24.402
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671	3.813
Derivaten	18.630	18.310
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	9.984	10.209
waarvan		
Kern eigen vermogen	9.348	9.815
Niet in de resultaten rekening opgenomen winsten en verliezen	636	393
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	10.506	10.733
waarvan		
Eigen vermogen van de groep	9.984	10.209
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen	497	497
Minderheidsbelang	25	28

Ratio's[1]

	31/12/16 IAS 39	31/12/17 IAS 39	31/12/18 IFRS 9	31/12/19 IFRS 9	31/12/20 IFRS 9
Rendement op eigen vermogen (ROE)	6,4%	7,0%	7,5%	7,4%	5,6%
Rendement op activa (ROA)	0,30%	0,35%	0,39%	0,40%	0,29%
Kosten-opbrengstenratio (C/I-ratio)	60,5%	58,1%	60,4%	58,4%	56,0%
Asset quality ratio	2,54%	1,99%	2,05%	1,96%	2,02%
Dekkingsratio	54,4%	63,3%	61,6%	62,3%	60,0%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)[2]	127%	132%	135%	130%	158%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	110%	116%	116%	116%	128%

(1) Niet-geauditeerd.
(2) 12-maandelijks gemiddelde (vanaf 2017).

Solvabiliteitsratio's

	31/12/16 IAS 39	31/12/17 IAS 39	31/12/18 IFRS 9	31/12/19 IFRS 9	31/12/20 IFRS 9
CET 1-ratio[1]	16,1%	15,9%	16,0%	15,9%	17,1%
Tier 1-ratio[1]	16,1%	15,9%	17,0%	16,7%	18,0%
Total capital ratio[1]	18,4%	18,1%	19,6%	19,2%	20,4%
Leverage ratio	5,3%	5,5%	6,0%	6,0%	6,9%
Solvency II-ratio (voor dividend)	217%	230%	219%	212%	212%
Solvency II-ratio (na dividend)	207%	219%	203%	212%	200%

(1) Voor het bepalen van de kapitaalratio's volgens Basel III, vraagt de toezichthoudende overheid Belfius Bank om de toepassing van de prudentiële deconsolidatie van Belfius Insurance en 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".

ESG als business driver

(in miljard EUR)	2019	2020
Totaal volume van fondsen beheerd volgens duurzame criteria in beheer	1,58[1]	2,89
Totaal volume van beleggingen beheerd volgens de criteria van Portfolio21	13,65	13,50

(1) Om aan te sluiten bij de verscherpte Belfius ESG-strategie, met name voor duurzame beleggingen, werd de reikwijdte beperkt tot fondsen met "Towards Sustainability-label" en fondsen gelinkt aan een duurzaam thema. Het cijfer voor 2019 (4,28 miljard EUR) werd aangepast aan het toepassingsgebied dat voor 2020 werd vastgesteld.

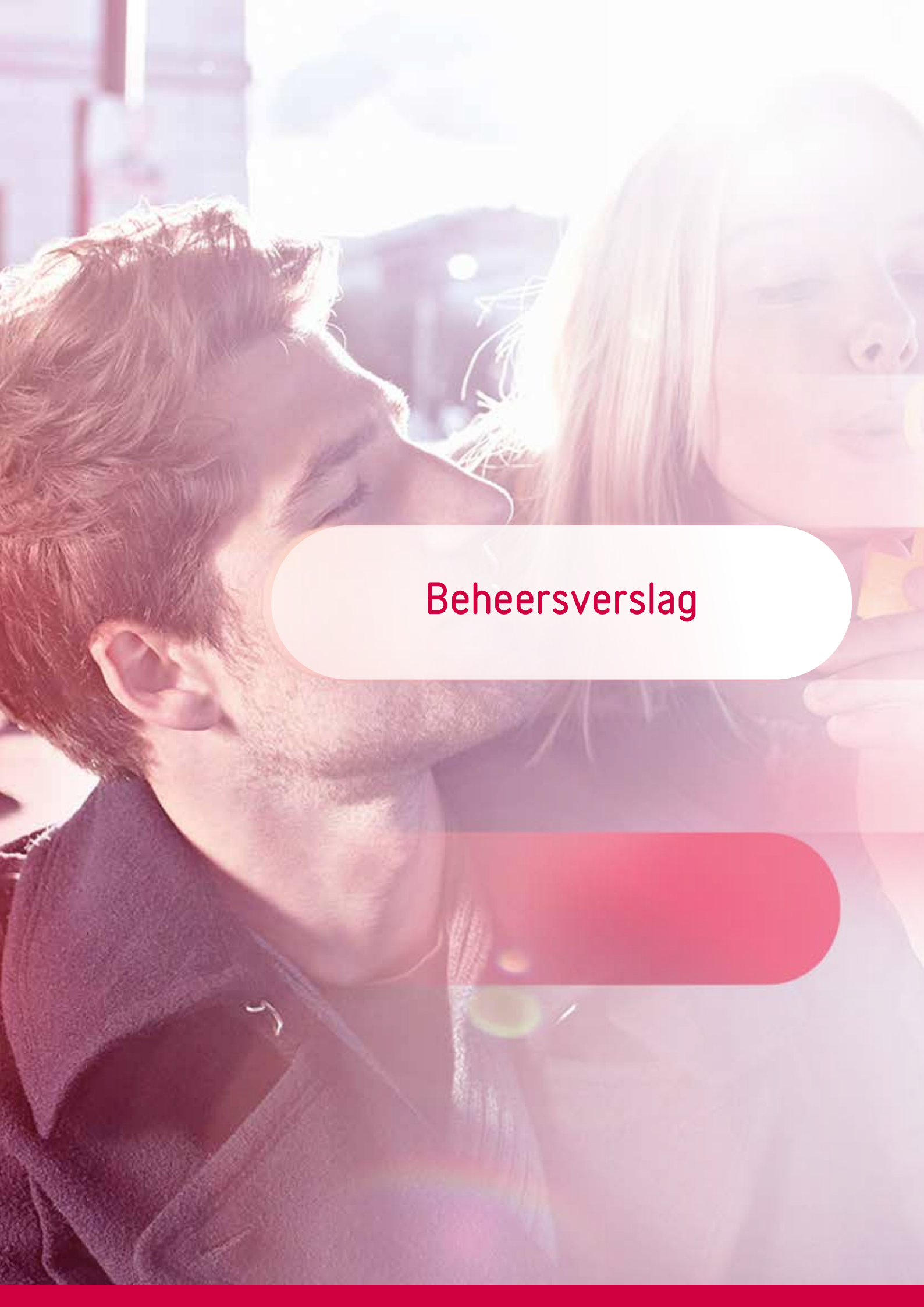
Menselijk kapitaal

	2019			2020		
Aantal personeelsleden	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
TOTAAL	3.371	3.154	6.525	3.349	3.125	6.474

Ratings van Belfius Bank op 25 maart 2021

	Stand-alone rating[1]	Long-term rating	Outlook	Short-term rating
Fitch	a-	A-	Stabiel	F1
Moody's	baa1	A1	Stabiel	Prime-1
Standard & Poor's	a-	A-	Stabiel	A-2

(1) Intrinsieke kredietwaardigheid.



Beheersverslag

Woord van de voorzitters	10
2020 in het kort	14
In het hart van de transitie naar een duurzame toekomst	20
Personeelsbeleid	66
Financiële resultaten	74
Segmentrapportering	85
Beheer van het kapitaal	111
Risicobeheer	124
Beheer van de onderneming	163
Algemene gegevens	185

Woord van de voorzitters

> Een solied resultaat dat Belfius toelaat om zijn maatschappelijk engagement t.a.v. de Belgische samenleving te blijven opnemen.

In het uitzonderlijke Covid-jaar 2020 stond Belfius meer dan ooit aan de zijde van zijn klanten en bleef meebouwen aan een duurzame toekomst voor België. De financiële buffers die we de voorbije jaren zorgvuldig hebben opgebouwd, hebben we voluit ingezet om hen te ondersteunen en de Belgische economie te stimuleren. Ons veerkrachtig nettoresultaat van 532 miljoen euro – ondanks stijgende kredietvoorzieningen t.g.v. een voorzichtig risicobeleid – staat borg voor een stevige soliditeit om ons maatschappelijk engagement en onze ambitieuze groeistrategie ook in de toekomst te blijven waarmaken.

Meer dan ooit beschikbaar voor onze Belgische ondernemers, de publieke en sociale sector

In dit ongeziene crisisjaar voor ondernemers en ondernemingen heeft Belfius zich meer dan ooit geëngageerd om de Belgische bedrijven ten volle te ondersteunen. Bedrijven die het tijdelijk moeilijk hadden, hebben we meer dan wat op basis van ons marktaandeel mocht worden verwacht, consequent gesteund. 23.879 ondernemingskredieten t.b.v. 4,7 miljard euro en 13.840 leasingcontracten t.b.v. 870 miljoen euro konden rekenen op uitstel van betaling, en daarnaast verleenden we ook 509 miljoen euro aan Covid-kredieten met staatswaarborg aan ondernemingen, de publieke en sociale sector. Nooit eerder stelde Belfius bovendien meer nieuwe financieringen ter beschikking van zijn Business en Corporate klanten dan vorig jaar.

Naast 10,2 miljard euro langetermijnfinancieringen werd 6,2 miljard euro aan kortetermijnfinancieringen toegekend alsook, korte- en langetermijn-uitgiften gedaan.

Als partner bij uitstek voor de publieke en i.h.b. de zwaar getroffen sociale sector mobiliseerde Belfius ook voor hen zijn krachten. Kredieten t.b.v. 400 miljoen euro genoten betalingsuitstel, en in totaal werden 9,4 miljard euro nieuwe financieringen verleend, waarvan o.m. 2,6 miljard euro aan nieuwe langetermijnkredieten en 5,9 miljard euro aan korte- en langetermijnuitgiften.

Meer dan ooit bereikbaar voor onze particuliere klanten

Van bij het begin van de crisis heeft de overheid banken en verzekerings-instellingen als maatschappelijk essentiële dienstverleners erkend. Belfius vond hierbij een efficiënt evenwicht tussen het beschermen van zijn medewerkers, het verzekeren van de operationele continuïteit en het blijven bedienen van zijn klanten. Vrijwel alle kantoormedewerkers bleven het voorbije jaar toegankelijk en proactief klaar staan voor de klant, weliswaar op afspraak of op afstand, ondersteund door een performante digitale en telefonische dienstverlening.

Particuliere klanten die t.g.v. de Covid-19-crisis tijdelijk hun arbeidsinkomen zagen wegvallen en daarnaast onvoldoende spaartegoeden hadden om hun woonkrediet verder af te betalen, konden bij Belfius rekenen op de breedst mogelijke waaier van oplossingen voor betalingsuitstel. In het kader van de sectorale Covid-19-steunmaatregelen genoten 19.464 woonkredieten t.b.v. 2 miljard euro uitstel van betaling. Bijkomend werd door Belfius in nog eens 8.863 dossiers t.b.v. ongeveer 1 miljard euro contractueel betalinguitstel verleend. In 2020 werd daarenboven 7,2 miljard euro nieuwe langetermijn-financieringen aan particuliere klanten verstrekt, waaronder opnieuw een sterke productie van 6,5 miljard euro aan woonkredieten.

Meer dan ooit een zorgzame verzekeraar

Eind maart 2020 nam ook de verzekeringssector maatregelen ter onder-steuning van klanten die in financiële moeilijkheden kwamen als gevolg van de Covid-19-crisis, met o.m. een uitstel van premiebetaling voor verzeke-ringen. Belfius Insurance ging nog een stap verder, versoepelde spontaan contractuele modaliteiten en breidde dekkingen uit.

De Covid-19-crisis belette niet dat de stijging van het premie-incasso niet-leven op groepsniveau t.b.v. 737 miljoen euro, en vooral de groei bij Belfius Bank, eens te meer substantieel het marktgemiddelde overtrof. Het relatief geringer aantal schadedossiers t.g.v. Covid-19 en een verdere focus op een efficiënt beheer lagen bovendien aan de basis van een sterke verbetering van de operationele gecombineerde ratio voor retail schadeverzekeringen tot een excellente 93%. Het resultaat niet-leven vertegenwoordigt inmiddels bijna 30% van het nettoresultaat van Belfius Insurance.

Een crisis die ook maatschappelijke kansen biedt

Niet alleen op het vlak van steunmaatregelen leverde Belfius sterke inspanningen om de Belgische economie en al wie het moeilijk had een sterke schouder te bieden, maar greep tegelijk een aantal opportuniteiten aan die Covid-19 op het vlak van een versnelde digitalisering en verhoogde aandacht voor duurzaamheid bood.

Digitaal zorgde deze crisis voor een ongeziene versnelling van de dienstverlening op afstand, wat Belfius nog meer motiveerde om verder te bouwen op de wereldklasse van haar Mobile app als uitvalsbasis voor een uniek digitaal platform voor grensverleggende "beyond bank-insurance"-oplossingen die zinvol zijn voor de klant. Eind 2020 steeg het aantal actieve gebruikers van de Belfius-apps voor smartphone en tablet met 12% tot 1,58 miljoen euro. Ook de verkoop van producten via directe kanalen kende een gestage groei.

Vanuit zijn ambitie om de Belgische beleidsmakers en lokale overheden de omslag te helpen maken naar een duurzamere maatschappij heeft Belfius in 2020 meegeholpen aan de realisatie van tal van duurzame infrastructuurprojecten, dito renovaties van publieke gebouwen en de ondersteuning van de openbare sector door verhoogde investeringen in nieuwe, digitale communicatie- en serviceplatformen.

De verhoogde aandacht voor duurzaamheid tijdens Covid-19 lijkt tevens het begin van een nieuw beleggingstijdperk in te luiden. Met zijn zogenaamde Toekomstfondsen focust Belfius sinds twee jaar met groeiend succes op zinvolle beleggingsoplossingen in maatschappelijke thema's die bijdragen aan een betere toekomst voor iedereen.

Overigens presteerde Belfius in 2020 ook in het algemeen zeer sterk op het vlak van sparen en beleggen. De totale omloop van particuliere klanten (inclusief het Business-segment) bedroeg 122,5 miljard euro (+ 7%), waarvan 45,2 miljard afkomstig was van het groeiende segment van Private Banking & Wealth Management klanten.

Solied nettoresultaat bewijst de veerkracht van ons businessmodel

Belfius sluit 2020 af met een sterk pre-provisieresultaat van 1.149 miljoen euro (+11%). Het resultaat na belastingen bedraagt 532 miljoen euro waarvan Belfius Bank en Belfius Insurance respectievelijk 319,4 miljoen euro en 212,2 miljoen euro voor hun rekening nemen. Een solied resultaat dat andermaal de veerkracht bewijst van ons businessmodel als bank-verzekeraar, en Belfius toelaat om zijn maatschappelijk engagement en verantwoordelijkheid ten aanzien van de Belgische samenleving te blijven opnemen.

De totale opbrengsten bedragen 2.614 miljoen euro, een stijging met 5%. Ondanks de erg uitdagende financiële context nemen zowel de nettorenteopbrengsten en de nettocommissieopbrengsten van de Bank als de opbrengsten van de verzekeringsactiviteiten toe.

Belfius blijft intensief investeren in extra talenten en innovatieve digitale oplossingen, maar slaagt er niettemin in de kosten sterk onder controle te houden en te beperken tot 1.465 miljoen euro. In combinatie met de gestegen opbrengsten resulteert dit in een substantieel verbeterde cost-income ratio van 56% t.o.v. 58,4% in 2019.

De sterke economische recessie zette Belfius in 2020 evenwel aan tot een voorzichtig en anticipatief risicobeleid met bijkomende provisionering voor mogelijke toekomstige kredietverliezen. Aangevuld met kredietvoorzieningen op een aantal specifieke kredietdossiers, stijgen de globale kredietrisicokosten in 2020 tot 453 miljoen euro, waarvan 331 miljoen euro als provisie ex ante kan worden beschouwd.

Eind 2020 bedraagt de Basel III CET 1-ratio 17,1% en situeert zich nog steeds op een uitstekend niveau. Ook de Solvency II-ratio van Belfius Insurance t.b.v. 200% blijft erg solied. Met een LCR-ratio van 158% en een NSFR-ratio van 128% voldoet Belfius ruim aan de opgelegde liquiditeitsvereisten. Het totaal eigen vermogen van de groep

stijgt van 10 miljard euro eind 2019 tot 10,2 miljard euro eind 2020. Conform de richtlijnen van de Europese Centrale Bank (ECB) die een stringente aanbeveling heeft uitgevaardigd die voor Belfius de dividend pay-out ratio begrenst op 15% over het boekjaar 2020 wordt een dividend van 77 miljoen euro aan de aandeelhouder uitgekeerd. Belfius heeft de intentie om in het laatste kwartaal van 2021, in zoverre de ECB dit dan zal toelaten, dit eerste dividend aan te vullen met een bijkomende uitkering van 130 miljoen euro om in totaal te komen tot een dividend pay-out ratio van 40%.

De ESG-ambitie van Belfius

Belfius schakelde in 2020 een versnelling hoger in zijn ESG-ambitie (Environmental, Social & Goverance). Omdat we steevast geloven in de cruciale rol van de financiële sector in de transitie naar een duurzame samenleving. Duurzaamheid zat altijd al in ons DNA, maar we hebben onze engagementen nog scherper gesteld. Omdat we overtuigd zijn van het belang van de Klimaatakkoorden van Parijs, hebben we hard ingezet op de verwerving van het CO2 Neutral®label als eerste Belgische grootbank om op die manier onze eigen klimaatvoetafdruk te verminderen én onze klanten te inspireren. We hebben onze Toekomstfondsen uitgebreid en maakten verder werk van duidelijke sector policies. In lijn met onze ESG-ambities versterkten we ook onze governance door duidelijke verantwoordelijkheden toe te wijzen tot op het top beleidsniveau. We formaliseerden onze engagementen door het ondertekenen van de allerhoogste standaarden en zijn vastbesloten om ons beleid met maximale transparantie te voeren.

En 2021?

Ook in een wereld die getroffen wordt door een ongeziene gezondheidscrisis en daaruit voortvloeiende economische recessie, blijft Belfius meer dan ooit trouw aan zijn roeping: proactief innovatieve oplossingen bieden voor de grote uitdagingen van morgen, en inspirerende antwoorden geven die België en zijn inwoners, bedrijven en instellingen doorheen deze crisis loodsen en a fortiori sterker maken om verder een duurzame toekomst uit te bouwen voor zichzelf en de hele Belgische samenleving.

Deze inspanningen worden ook gewaardeerd, wat zich het voorbije jaar vertaalde in een globale klantentevredenheidsscore van 95,82% die andermaal ons strategisch objectief van 95% tevreden klanten overstijgt.

We zijn onze klanten hier dankbaar voor. Zoals we ook onze aandeelhouder erkentelijk zijn voor zijn vertrouwen, en uitdrukkelijk onze medewerkers, onze zelfstandige agenten en hun medewerkers wensen te bedanken voor hun gedrevenheid en engagement in het uitzonderlijk complexe en moeilijke voorbije jaar. Zij zijn de beste garantie dat we er dit en de volgende jaren telkens opnieuw voor u zullen staan.

Brussel, 25 maart 2021

Marc Raisière
Voorzitter van het directiecomité
Belfius Bank

Jozef Clijsters
Voorzitter van de raad van bestuur
Belfius Bank

2020 in het kort

> De sterke prestatie van de verzekeringen bewijst de veerkracht van het model van bank-verzekeraar in deze uitdagende context.

Niettegenstaande de uitstekende commerciële prestaties van 2020 werden de resultaten van Belfius onvermijdelijk beïnvloed door de Covid-19-pandemie. Die gaf aanleiding tot een uitgesproken economische vertraging, grote volatiliteit op de financiële markten, een verruiming van de credit spreads en hogere risicokosten, waarvoor voorzichtige voorzieningen werden aangelegd in afwachting van mogelijke latere kredietverliezen.

Het geconsolideerd nettoresultaat bedroeg 532 miljoen EUR, dat is 145 miljoen EUR minder dan in 2019 (667 miljoen EUR). De voornaamste factoren voor deze duidelijke terugval waren de risicokosten (die toenamen met 342 miljoen EUR vs. 2019), naast de negatieve impact op de reële waarde via W&V (geboekt bij de overige opbrengsten en bij de opbrengsten uit levensverzekeringen), terwijl de nettorenteopbrengsten, de fee & en de commissieopbrengsten en de opbrengsten uit niet-levensverzekeringen bleven toenemen ondanks de negatieve omgeving. De operationele kosten bleven op nagenoeg hetzelfde niveau als in 2019 (1.465 miljoen EUR, of +1%), ondanks aanhoudende investeringen in ons programma voor data- en digitale transformatie.

Belfius Bank droeg voor 319 miljoen EUR bij aan de geconsolideerde nettowinst, terwijl de bijdrage van Belfius Insurance lichtjes toenam tot 212 miljoen EUR. De sterke prestatie van de verzekeringen, die meer dan een derde aan het nettoresultaat bijdroeg, is het bewijs van de veerkracht van het model van bank-verzekeraar in deze uitdagende omgeving.

Commerciële veerkracht in alle segmenten in 2020

- voor het tweede opeenvolgende jaar kende Belfius een recordbedrag van **20 miljard EUR aan nieuwe langetermijnfinancieringen** toe aan de Belgische economie. Van die 20 miljard EUR ging meer dan de helft (10,2 miljard EUR) naar ondernemingen en ondernemers, d.w.z. bedrijven (kmo's, zelfstandigen en vrije beroepen) en Corporate-klanten. Dat stemt overeen met een toename van 9% in vergelijking met 2019. Belfius kende ook voor 2,6 miljard EUR aan nieuwe langetermijnkredieten toe aan de Public & Social sector en blijft de referentiepartner voor die klanten. Bovendien werd de voor 7,2 miljard EUR aan nieuwe langetermijnfinancieringen toegekend aan particulieren, incl. voor 6,5 miljard EUR aan hypothecaire kredieten;
- in 2020 deden **sparen en beleggen** het ook heel goed, ondanks de gespannen sfeer op de financiële markten, wat leidde tot een uitstaand bedrag van 164 miljard EUR, een toename met 8% in vergelijking met december 2019. Het segment Retail & Commercial (RC) liet een sterke organische groei optekenen van +7,2 miljard EUR, vooral in producten zonder vervaldag, in combinatie met een gunstig markteffect van +1,1 miljard EUR, terwijl het segment Public & Corporate (PC) een interne groei vertoonde van +3,9 miljard EUR;
- voor de groep kwam de **productie niet-leven** uit op 737 miljoen EUR, een toename met +3,2%, aanzienlijk meer dan de globale groei van de markt. Die outperformance was in hoofdzaak te danken aan de Belfius Bank-kanalen (+12%);
- de **productie leven** beliep 1,83 miljard EUR. De reserves voor Leven daalden met 4,5% tot 14,6 miljard EUR in december 2020, mede door de evolutie van de tak 21-reserves (10,8 miljard EUR, of -7%) terwijl de reserves voor tak 23 bleven toenemen tot (3,8 miljard EUR, of +4%), conform onze strategie;
- wat onze digitale prestatie aangaat, heeft deze crisis geleid tot een nooit eerder geziene versnelling bij de dienstverlening op afstand. Het aantal **actieve mobile-gebruikers** kwam uit op 1,6 miljoen eind 2020, een toename met 5,6%, vergelijking met eind 2019. De mobile bankapp van Belfius blijft de #1 in België en de #2 wereldwijd, terwijl onze digitale verzekeringen eveneens plaats #1 innamen in België. Die verwezenlijkingen bevestigen het erg relevante karakter van onze digitale strategie, en Belfius zal zijn mobiele app van wereldklasse blijven uitspelen als hoeksteen voor een inspirerend en vernieuwend aanbod van "beyond bank-insurance"-oplossingen en -toepassingen aan onze klanten;
- in 2020 zette Belfius eveneens zijn aloude rol als pionier voort in de **omslag naar een duurzame Belgische samenleving**. Belfius gaf het goede voorbeeld door als eerste Belgische grootbank in 2020 het CO2-Neutral® label in de wacht te slepen. Samen met zijn partner CO2logic is Belfius vast van plan om Belgische ondernemingen en ook lokale overheden te helpen evolueren naar koolstofneutraliteit, bijvoorbeeld door het financieren van 's werelds krachtigste "zonnedak". Belfius zal ook steun geven aan vastgoedprojecten die volop investeren in een meer duurzame toekomst, en zijn klanten ondersteunen bij het aannemen van milieuvriendelijker gedrag, bijvoorbeeld door grotere kortingen toe te kennen op hun autoverzekeringspolissen (waarbij de CO_2-uitstoot en het aantal afgelegde kilometer mee bepalend zijn voor de prijszetting).

De economische onrust als gevolg van de Covid-19-pandemie beïnvloedde de financiële prestaties in 2020

Het **geconsolideerd nettoresultaat van Belfius over 2020** bedraagt 532 miljoen EUR, een daling t.o.v. 2019 (667 miljoen EUR) door de impact van de Covid-19-crisis, vooral door de daaraan verbonden kosten voor het aanleggen van voorzieningen voor kredietverliezen ("risicokosten"). De Bank droeg voor 319 miljoen EUR (-31%) bij en de verzekeraar voor 212 miljoen EUR (+3%).

De **totale opbrengsten** beliepen 2.614 miljoen EUR in 2020, dat is 5% meer dan in 2019 (2.489 miljoen EUR) dankzij:

- een toename van de **nettorenteopbrengsten voor de Bank** (1.590 miljoen EUR in 2020 vs. 1.488 miljoen EUR in 2019) vooral dankzij:
  - een hoger bedrag aan uitstaande kredieten met gemiddeld een hogere marge, die de negatieve impact van grotere volumes van deposito's zonder vervaldag in 2020 ruimschoots goedmaken;
  - de gunstige impact van de TLTRO III en ECB deposit tiering;
  - een omvangrijke herstructurering van een specifiek corporate leasing-dossier leidde tot een positief resultaat door vervroegde terugbetaling;
  - ondanks de negatieve impact (9,7 miljoen EUR) van het moratorium op hypothecaire kredieten;
- uitstekende **netto fee- en commissieopbrengsten voor de Bank** (622 miljoen EUR in 2020 vs. 563 miljoen EUR in 2019), vooral door de hogere vermogensbeheer- en instapkosten;
- hogere **inkomsten uit niet-levensverzekeringen** (244 miljoen EUR in 2020 vs. 199 miljoen EUR in 2019), vooral door het succes van het model als bank-verzekeraar, als door een betere NCR als gevolg van de lagere schadefrequentie tijdens de Covid-19-lockdown;
- lagere **opbrengsten uit levensverzekeringen** (273 miljoen EUR in 2020 vs. 295 miljoen EUR in 2019) als gevolg van de negatieve impact op de financiële resultaten van de belegging van de reserves voor de levensverzekeringen, vooral van financiële instrumenten die geboekt worden tegen hun reële waarde via de winst-en verliesrekening en van de minder gerealiseerde meerwaarden in de obligatieportefeuille van de levensverzekeringen;
- de **overige opbrengsten** beliepen -116 miljoen EUR in 2020, dat is minder dan in 2019 (-56 miljoen EUR). De jaar op jaar evolutie is vooral afkomstig van de hogere bankheffingen (222 miljoen EUR in 2020 vs. 205 miljoen EUR in 2019) en de lagere trading- en hedge-resultaten vooral door de impact van de hogere credit spreads op niet-basis-financiële instrumenten en kredietderivaten.

De **operationele kosten** bleven goed onder controle op 1.465 miljoen EUR in 2020, dat is een beperkte toename met 1% vs. 1.452 miljoen EUR in 2019, mede door de lagere personeelskosten, algemene kosten en distributiekosten, en ondanks het feit dat Belfius structureel is blijven investeren in IT en digitalisering. Dat heeft geleid tot een opmerkelijke verbetering van de cost-income ratio tot 56,0% in 2020, tegen 58,4% in 2019.

Al bij al heeft de combinatie van een stevige inkomstendynamiek, ondanks de volatiele financiële markten en de langdurig lage rentestand, met de onder controle gehouden operationele uitgaven, in weerwil van de aanhoudende investeringen in de commerciële activiteit, ESG, IT en digitalisering, geleid tot een toename met 11% van de **opbrengsten vóór voorzieningen**, tot 1.149 miljoen EUR in 2020 (vs. 1.036 miljoen EUR in 2019).

Door de Covid-19-crisis heeft Belfius een gedetailleerde analyse uitgevoerd van zijn kredietrisicoportefeuille, en zijn IFRS 9 voorzieningen fel opgetrokken conform de aanzienlijk slechtere economische omgeving, wat heeft geresulteerd in flink gestegen **risicokosten**, nl. van 111 miljoen EUR in 2019 tot 453 miljoen EUR in 2020 (of ongeveer 35 bps van de uitstaande bedragen[1]), waarvan 331 miljoen EUR (26 bps) economisch bestempeld kan worden als onze huidige beste raming van de "ex ante provisionering" van de verwachte verliezen onder invloed van de Covid-19-crisis.

Als gevolg daarvan kwam het **nettoresultaat vóór belastingen** uit op 679 miljoen EUR in 2020, tegen 918 miljoen EUR in 2019.

De **belastingen** bedroegen 147 miljoen EUR in 2020 tegen 252 miljoen EUR in 2019, vooral als gevolg van de lagere belastbare winst. De geconsolideerde effectieve belastingvoet beliep 22%, dat is lager dan het tarief van de vennootschapsbelasting (25,00% in 2020, tegen 29,58% in 2019).

Als gevolg daarvan kwam het **geconsolideerd nettoresultaat voor 2020** uit op 532 miljoen EUR, tegen 667 miljoen EUR in 2019.

Stevige solvabiliteitsratio's en een gezonde liquiditeitspositie

Gemeten naar de financiële gezondheid blijft Belfius blijk geven van behoorlijke solvabiliteits-, liquiditeits- en risicocijfers:

- de **CET 1-ratio** bedroeg 17,1%, 126 bps meer dan in december 2019 als gevolg van de positieve impact van het hogere CET 1-kapitaal (+214 bps) en de negatieve impact van de hogere totale risicoblootstelling (-88 bps);
- de **totale kapitaalratio** bedroeg 20,4%, tegen 19,2% eind 2019;
- de **leverage-ratio** steeg tot 6,9%, 91 bps meer dan in december 2019;
- de verzekeringsactiviteit vertoonde ook blijvend gezonde solvabiliteitscijfers, met een **Solvency II-ratio** van 200% eind december 2020;
- eind 2020 bleef Belfius ook een uitstekend liquiditeits- en fundingprofiel te zien geven met een **LCR** van 158% en een **NSFR** van 128%;
- het **totaal eigen vermogen van de groep** (Net Asset Value) verbeterde verder tot 10,2 miljard EUR eind december 2020 (vs. bijna 10 miljard EUR eind 2019).

(1) Berekend als de risicokosten gedeeld door de som van de
→ leningen en voorschotten aan (zonder cash collateral) en aan klanten gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs,
→ schuldbewijzen en kapitaalinstrumenten gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs en tegen de RW via OCI (zonder participaties en kapitaal) en
→ toegekende waarborgen

De Covid-19-crisis

Sinds de eerste maanden van 2020 heeft de Covid-19-pandemie gezorgd voor een massale verstoring van de wereld in vele opzichten, ook vanuit maatschappelijk en economisch oogpunt, bovenop de dramatische gevolgen voor de gezondheid.

Ook België werd zwaar getroffen door Covid-19. De overheid kondigde op 17 maart 2020 een nationale lockdown af, waarbij particulieren gevraagd werd thuis te blijven en bedrijven telewerk te laten doen als dat enigszins mogelijk was. Die lockdown bleef gehandhaafd tot 4 mei 2020. Eind oktober werd er dan een tweede lockdown ingesteld die begin november van kracht werd om de piek van Covid-19-besmettingen in heel het land een halt toe te roepen. Sindsdien heeft de overheid de maatregelen en beperkingen geregeld aangepast, afhankelijk van de evolutie van de toestand.

Belfius reageerde al heel vroeg op de Covid-19-situatie door een crisisbeheer op poten te zetten met dagelijkse en wekelijkse bijeenkomsten van een crisisdirectiecomité sinds februari 2020 om de belangrijkste aspecten van de algemene werking van Belfius aan te pakken, incl.:

- de operationele risico's, vooral voor het vrijwaren van de gezondheid van ons personeel en van de business continuity van onze dienstverlening aan onze klanten;
- en de financiële risico's, incl. de impact op de financiële markten, op de liquiditeit en de solvabiliteit, op de kredietrisico's en de winst- en verliesrekeningen.

Wat de operationele aspecten aangaat, was Belfius geheel klaar voor de opeenvolgende lockdowns en de daaruit voortvloeiende telewerkmodus, ook vanuit IT-oogpunt. Het kantorennet bleef open, hoewel rechtstreekse interacties onder strikte voorwaarden plaatsvonden. Zoals verwacht nam het aantal inkomende oproepen (zowel naar de kantoren als naar ons callcenter Belfius Connect) aanzienlijk toe tijdens de lockdowns. Bovendien verschoven de klanten heel wat van hun bankinteracties naar de digitale kanalen. Het aantal digitaal ondertekende beleggingstransacties verdubbelde ruimschoots ten opzichte van de periode vóór de Covid-19-crisis.

De Covid-19-pandemie en de daaruit voortvloeiende lockdownmaatregelen hadden ook een verreikende impact op de financiële situatie van bedrijven en particulieren in heel het land. Om te helpen die impact te beperken, richtte de Belgische federale overheid al heel snel een economische task force op die verantwoordelijk werd voor het inperken van de economische gevolgen van de Covid-19-pandemie, wat heeft geleid tot twee verschillende programma's ter ondersteuning van particulieren, zelfstandigen en bedrijven die werden getroffen door de Covid-19-crisis: een systeem voor betalingsuitstel voor diverse soorten kredieten, alsook twee waarborgsystemen voor bepaalde nieuwe kredieten.

Het uitstel van betaling voor hypothecaire kredieten en niet-financiële ondernemingen werd ingevoerd in april 2020 en zou initieel duren tot 31 oktober 2020. In een tweede fase werd beslist om de steunmaatregelen te verlengen tot eind 2020. Met het begin van de tweede gedeeltelijke lockdown eind oktober, kwam er een tweede charter om het stelsel van het betalingsuitstel te verlengen tot 31 maart 2021 ten behoeve van gezinnen, alsook voor niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen.

Sinds het begin van de Covid-19-crisis heeft Belfius ten volle zijn maatschappelijke rol vervuld door voldoende liquiditeit te verschaffen en door betalingsuitstel toe te kennen aan particulieren, bedrijven en kmo's die met tijdelijke moeilijkheden te kampen hadden – met een globaal genomen materiële bijdrage die substantieel hoger ligt dan op basis van zijn marktaandeel zou worden verwacht. In de loop van 2020:

- genoten 23.879 bedrijfskredieten (voor een totaal uitstaand bedrag 4,7 miljard EUR) betalingsuitsel, incl. verleningen voor roll-overkredieten, aan corporate- en businessklanten;
- genoten 13.840 leasingcontracten van corporate- en businessklanten eveneens betalingsuitstel voor een totaalbedrag van 870 miljoen EUR;
- werden 424 verzoeken tot betalingsuitstel toegekend voor 400 miljoen EUR aan kredieten aan de openbare sector (voornamelijk de sociale sector);
- werden 19.464 verzoeken tot betalingsuitstel toegekend voor 2 miljard EUR aan hypothecaire kredieten in het kader van het algemene Covid-19-stelsel, bovenop het contractueel betalingsuitstel dat werd toegekend voor 8.863 dossiers, die bijna 1 miljard EUR vertegenwoordigen;
- ten slotte werd in het kader van het Belgisch federaal waarborgstelsel voor 509 miljoen EUR aan nieuwe kredieten toegestaan aan klanten uit de corporate-, business-, public en social sector.

Begin 2021 gold voor 4,7 miljard EUR aan kredieten aan corporate- en businessklanten en voor 3 miljard EUR aan hypothecaire kredieten die betalingsuitstel kregen in 2020 nog een moratorium voor resp. 1,1 miljard EUR en 0,1 miljard EUR. 99% van de corporate-, business- en hypothecaire klanten waarvan het betalingsuitstel inmiddels beëindigd werd, zijn opnieuw terugbetalingen gestart van de voordien uitgestelde bedragen.

Wat de verzekeringen betreft, verlengde Belfius Insurance eveneens de ondersteunende maatregelen ten aanzien van zijn klanten, inclusief via uitgestelde premiebetalingen (vooral voor verzekeringspolissen gekoppeld aan hypothecaire kredieten) en uitgebreide dekkingen (o.m. zorgpersoneel en voor leveringen/takeaway-activiteiten).

Zoals verder in dit verslag in detail toegelicht zal worden, bleef Belfius natuurlijk niet immuun voor de forse terugval van de economische activiteit, de volatiliteit op de financiële markten, de verruiming van de credit spreads en de hogere risicokosten. De resultaten voor 2020 ondervonden een grote impact, onder meer als gevolg van de volgende specifiek aan Covid-19-gerelateerde[1] elementen:

- er werden voor 453 miljoen EUR kredietkosten geboekt op basis van de op IFRS 9 gebaseerde analyse m.b.t. tot de kredietverliezen, vooral als gevolg van de daaraan verbonden kosten voor het aanleggen van voorzieningen voor verliezen ("risicokosten"). De risicokosten ontstonden vooral als gevolg van de voorzieningen in fase 3 voor 122 miljoen EUR en van de ex ante voorzieningen (fase 1 en fase 2) voor 331 miljoen EUR. De tweede component is het gevolg van de combinatie van
  - slechtere macro-economische parameters (124 miljoen EUR), en
  - additionele voorzieningen voor kwetsbare sectoren en individueel beoordeelde tegenpartijen (207 miljoen EUR);
- een herzieningsverlies van 9,7 miljoen EUR werd geboekt als gevolg van het betalingsuitstel dat werd toegekend op hypothecaire kredieten voor zgn. "kwetsbare klanten" krachtens het moratorium dat werd toegekend voor hypothecaire kredieten;
- het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening ondervond een negatieve weerslag door de Covid-19-pandemie die leidde tot ongunstige evoluties van de credit spreads en de aandelenmarkten.

(1) Deze lijst heeft niet de intentie volledig te zijn, maar verschaft veeleer een eerste globale samenvatting. Bovendien zouden bepaalde elementen die worden aangehaald ook rechtstreeks gelinkt kunnen zijn aan andere factoren dan de Covid-19-crisis, zoals de verschuiving van enkele kredietdossiers naar fase 3.

Voor meer gedetailleerde informatie over de impact van Covid-19 verwijzen we naar de specifieke hoofdstukken over de Financiële Resultaten en het Risicobeheer.

In het hart van de transitie naar een duurzame toekomst

1. Onze duurzaamheidsstrategie

1.1. ESG, ons kompas in een ongezien jaar

Meer dan ooit bleek 2020 een jaar vol uitdagingen te zijn, niet alleen voor Belfius, maar voor de hele samenleving. De uitdagingen gelinkt aan de Covid-context bleken ongezien, en daarnaast bleven de marktcondities in de aanhoudende negatieve rente-omgeving zorgen voor een bijzonder moeilijke context voor de financiële sector wereldwijd.

Deze uitzonderlijke context overtuigde ons er nog meer van om volop de duurzame kaart te trekken. Onze purpose 'Meaningful & Inspiring for the Belgian society. Together.' bleek pertinenter dan ooit. Een bijzonder kompas in een ongezien jaar.

Belfius schakelde in 2020 een versnelling hoger in zijn ESG-ambitie. Omdat we steevast geloven in de cruciale rol van de financiële sector in de transitie naar een duurzame samenleving. Duurzaamheid zat altijd al in ons DNA, maar nu hebben we onze engagementen wat scherper gesteld. Daarbij werd 2020 het jaar waarin we zowel actief en heel bewust op de E (Environment), de S (Social) als de G (Governance) werkten.

Milieu en klimaat: omdat we overtuigd zijn van het belang van de Klimaatakkoorden van Parijs, hebben we hard ingezet op onze eigen CO2-neutraliteit, om op die manier niet enkel onze eigen klimaatvoetafdruk te verminderen maar ook onze klanten te inspireren.

Governance: in lijn met onze verscherpte ESG-ambitie, versterkten we ook onze governance door duidelijke verantwoordelijkheden toe te wijzen op de allerhoogste niveaus. We formaliseerden onze engagementen door het ondertekenen van de allerhoogste standaarden en zijn vastbesloten om ons beleid met maximale transparantie te voeren. Met het lanceren van duidelijke sector-beleidslijnen, Transition Acceleration Policies, boosten we de transitie naar een meer duurzame samenleving.

Sociale dimensie: maar we vergaten nooit de sociale impact. Met de toekomstfondsen zorgden we ervoor dat ruim 742.000 EUR naar weloverwogen maatschappelijke doelen ging. We zijn een verantwoordelijke werkgever die verschillen als verrijkingen ziet en de kaart van diversiteit trekt.

Kortom, ook in een wereld die getroffen wordt door een ongeziene gezondheidscrisis en daaruit voortvloeiende economische recessie, blijft Belfius meer dan ooit trouw aan zijn roeping: proactief zinvolle oplossingen bieden voor de grote uitdagingen van morgen en inspirerende antwoorden geven die België en zijn inwoners, kmo's, bedrijven en instellingen doorheen deze crisis loodsen en a fortiori sterker maken om verder een duurzame toekomst uit te bouwen voor zichzelf en de hele Belgische samenleving.

1.2. Over dit rapport

In het hoofdstuk "Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen" van dit jaarrapport 2020 staan we stil bij de rol van Belfius in de Belgische samenleving, of nog iets breder, bij de impact van onze activiteiten op mens, milieu en maatschappij. De informatie in dit hoofdstuk richt zich tot al wie belang heeft bij onze activiteiten: klanten, medewerkers, commerciële partners, media en de samenleving in zijn geheel. De detailinfo m.b.t. niet-financiële data en de onderliggende processen van onze ESG- strategie is in het bijzonder bedoeld voor investeerders, analisten, duurzaamheidsexperten en NGO's.

Vorig jaar kondigde Belfius een nieuwe ESG-strategie aan, in de vorm van 10 engagementen naar 2025-2030 toe. In dit hoofdstuk maken we een eerste tussentijdse balans op: welke progressie maakten we in 2020 voor elk van de 10 engagementen, en hoe ver staan we eind 2020 met ons ESG-beleid.

Verder bevat dit hoofdstuk detailinfo over de duurzaamheidskenmerken van onze bank- en verzekeringsoplossingen, beschrijft het de ethische fundamenten van onze bedrijfsvoering en bundelt het onze realisaties en initiatieven met een uitgesproken maatschappelijk engagement.

Dit jaarrapport respecteert de vereisten van de Belgische Wet inzake bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit (03/09/2017) en voldoet aldus ook aan de vereisten van de gelijkluidende Europese Richtlijn 2014/95/E.

Dit hoofdstuk van het rapport 2020 werd opgesteld overeenkomstig met de "GRI Standards", optie "core". Een GRI-referentietabel vindt u op het einde van het rapport, op pagina 422.

> "In dit ongeziene jaar bleek onze purpose *Meaningful & Inspiring for the Belgian society. Together* relevanter dan ooit."

Truike Vercruysse
Head of Sustainability

1.3. De bouwstenen van onze duurzaamheidsstrategie

Om zijn duurzaamheidsstrategie concreet te maken, heeft Belfius vorig jaar 10 engagementen gedefinieerd voor de periode 2025-2030. Sommige daarvan zijn al omgezet in zeer concrete acties, voor andere worden de verschillende acties momenteel uitgewerkt en verankerd in de strategie 2025.

Met de uitvoering van die 10 engagementen wil Belfius een maximale impact hebben op de realisatie van de SDG-agenda.

De 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's of Global Goals) zijn een universele set van doelstellingen, streefcijfers en indicatoren die de wereldwijde prioriteiten en ambities voor duurzame ontwikkeling voor 2030 bepalen. Samen vormen zij de agenda die oproept tot dringende actie door alle actoren van de samenleving - overheden, bedrijfsleven en maatschappelijk middenveld - om een einde te maken aan armoede, de planeet te beschermen en welvaart voor iedereen te waarborgen.

Hoewel de 17 SDG's een samenhangend geheel vormen, hebben we vijf prioritaire gebieden geselecteerd waarop we via onze kernactiviteiten de grootste positieve impact kunnen en willen genereren.

Daarnaast hebben we nog 5 andere SDG's geïdentificeerd waarin we naar onze mening het meest betekenisvol kunnen zijn voor mens, milieu en maatschappij, door te streven naar operationele uitmuntendheid.

Een overzicht van onze 10 engagementen voor 2025-2030 en de overeenkomstige SDG's waaraan ze willen bijdragen:

	10 ENGAGEMENTEN NAAR 2025-2030		SDG'S GELINKT AAN KERNACTIVITEITEN	SDG'S GELINKT AAN OPERATIONELE UITMUNTENDHEID
1	De transitie naar een duurzame Belgische economie en samenleving stuwen	→ ESG-criteria verankeren in kernactiviteiten en besluitvormingsprocessen, in alle entiteiten; → Klanten maximaal ondersteunen in de economische en maatschappelijke transitie naar verduurzaming.	7, 8, 11, 12	16, 17
2	CO_2-neutraal zijn én blijven	→ CO_2-neutraliteit behouden voor de activiteiten van Belfius, zowel voor de directe (scope 1 en 2) als de indirecte (scope 3) voetafdruk; → Klanten begeleiden om hun CO_2-uitstoot te verminderen.	7, 12	13
3	Klanten stimuleren om duurzaam te beleggen	→ Stapsgewijs overgaan naar een aanbod van uitsluitend duurzaam beheerde beleggingsproducten tegen eind 2022.	7, 12	13
4	Actief werken aan een duurzame balans	→ Tegen 2025 zal 30% van de nieuwe langetermijnleningen toegekend worden aan projecten met een positieve impact op de samenleving, in overeenstemming met de EU Taxonomy en de EU Green Bond Standards.	7, 8, 9	13, 17

10 ENGAGEMENTEN NAAR 2025-2030

			SDG'S GELINKT AAN KERNACTIVITEITEN	SDG'S GELINKT AAN OPERATIONELE UITMUNTENDHEID
5	Onze mobiliteit heruitvinden met een toekomstgerichte visie	→ Evolueren naar een aanbod van gedeelde, multimodale en duurzame mobiliteitsoplossingen; → Belfius Auto Lease streeft naar een vermindering van 50% van de CO_2-uitstoot van zijn wagenpark, zowel van klanten als van werknemers, tegen 2025.		13 KLIMAATACTIE
6	Een absolute prioriteit maken van future-proof infrastructuur	→ Concrete oplossingen bieden voor infrastructuuruitdagingen in België, met de nadruk op o.a. hernieuwbare energie, sociale huisvesting en een drastische vermindering van de koolstofvoetafdruk van overheidsgebouwen.	9 INDUSTRIE, INNOVATIE EN INFRASTRUCTUUR	
7	Privacy en gegevens-bescherming van onze klanten primeren altijd	→ Bescherming van de klantgegevens en cyberveiligheid optimaliseren volgens de hoogste normen; → Klantengegevens in de Belfius-app enkel delen met de toestemming van de klant; → Belfius zal nooit persoonlijke gegevens van klanten verkopen.		16 VREDE, JUSTITIE EN STERKE PUBLIEKE DIENSTEN
8	Gelijke kansen creëren en ons maatschappelijk engageren, daar gaan we voor	→ Ons aanbod op het gebied van filantropie gaandeweg uitbreiden via specifieke beleggingsproducten; → Onze betrokkenheid bij liefdadigheids-projecten voortzetten en versterken; → Financiële inclusie bevorderen door de communicatie met klanten te vereenvoudigen; → Bijdragen aan een gezonder economisch systeem door toe te werken naar een cashloze samenleving.	11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN	10 ONGELIJKHEID VERMINDEREN 17 PARTNERSCHAP OM DOELSTELLINGEN TE BEREIKEN
9	Als werkgever het voorbeeld geven	→ Levenslang leren aanbieden om de inzetbaarheid van onze werknemers op lange termijn te verhogen; → Tegen 2025 een aandeel vrouwen van 44% bereiken op alle niveaus van de onderneming; → Genderneutraliteit, gelijke verloning en loopbaanmogelijkheden garanderen	8 EERLIJK WERK EN ECONOMISCHE GROEI 12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE	5 GENDER-GELIJKHEID
10	Risicobeheer en financiële stabiliteit zijn een conditio sine qua non	→ De duurzaamheidsstrategie ondersteunen door financiële stabiliteit op lange termijn te waarborgen; → Sterke solvabiliteits- en liquiditeitsratio's handhaven; → ESG-risico's verder integreren in het algemeen risicobeheerskader.	11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN	16 VREDE, JUSTITIE EN STERKE PUBLIEKE DIENSTEN

1.4. Sustainability@Belfius in 2020: een overzicht

Hieronder vindt u een chronologisch overzicht van evenementen, onderscheidingen en lanceringen waarbij Belfius in 2020 betrokken was. Het geeft een goed beeld van in hoeverre duurzaamheid is ingebed in onze dagelijkse werking als Belgische bank en verzekeraar.

24/04

Belfius behaalt als allereerste grote Belgische bank het label **CO2 Neutral®**, gevalideerd door Vinçotte en afgeleverd door de klimaatprojectexpert CO2logic.

21/05

De eerste editie van **de Virtual Games Special Olympics** vindt plaats ter vervanging van de Special Olympics, waarvan Belfius sinds 2014 een hoofdpartner is.

01/06

Belfius Auto Lease lanceert een nieuwe fietsleasing: **Belfius Bike Lease**. De formule werd gelanceerd in samenwerking met Cyclis, een Belgische pionier op dit gebied, en omvat alle soorten fietsen, met aanvullende diensten zoals een diefstal- en schadeverzekering, onderhoudscontract en bijstand.

12/06

Belfius en Proximus, twee Belgische leiders in hun respectieve domeinen, ondertekenen een onuitgegeven strategisch partnership met het doel een neobank met een duurzaam aanbod te creëren.

01/07

Belfius Insurance lanceert een autoverzekering waarvan de prijs afhankelijk is van het aantal afgelegde kilometers. Op die manier moedigt het zijn klanten aan om minder te rijden door hen te belonen (met een voordelige premie) op basis van hun CO_2-uitstoot en het aantal afgelegde kilometers.

28/08

Belfius gaat een exclusief partnerschap aan met **Airscan** (een dochteronderneming van CO2logic), om de luchtkwaliteit in en rond Belgische scholen te meten en te verbeteren.

27/04

Belfius onderschrijft de **Principles for Responsible Banking** (UNEP FI PRB) en de **Principles for Sustainable Insurance** (UNEP FI PSI), zoals die zijn vastgelegd door het UNEP Financial Initiative.

27/05

Belfius ondertekent het **Global Compact** van de Verenigde Naties (UN Global Compact).

11/06

Lancering van **Cirklo**, de nieuwe "out-of-the-box"-oplossing van Belfius en The Studio, die steden en gemeenten helpt hun lokale economie te stimuleren met kant-en-klare digitale vouchers.

30/06

Belfius bundelt de krachten met **Skipr** en wordt referentie-aandeelhouder om de beste mobiliteitsoplossingen te bieden aan Belgische werkgevers en werknemers.

18/08

De **Belfius Young Community** haalt 1.750 euro op voor medisch onderzoek naar Covid-19 dankzij de deelname van verschillende collega's aan de Dodentocht challenges.

01/09

In samenwerking met Candriam lanceert Belfius zijn 3de Toekomstfonds, **Belfius Equities Wo=Men**, en wordt zo de eerste grootbank die een fonds aanbiedt gewijd aan gendergelijkheid. We werken ook samen met Boost om meisjes uit kansarme milieus toegang te geven tot hoger onderwijs.

18/09

De campagne "Every day is Equal Pay Day" wordt gelanceerd op "International Equal Pay Day". Het evenement wordt ook gebruikt om eraan te herinneren dat we bij Belfius niet wachten op een bepaalde dag om diversiteit en gelijke kansen, in het bijzonder tussen mannen en vrouwen, bovenaan onze agenda te plaatsen.

17/10

We lanceren intern onze SDG-informatietoer (Sustainable Development Goals) via een reeks boodschappen, met als eerste SDG de strijd tegen armoede. In het verlengde daarvan organiseren we een informatiesessie over het belang van deze SDG waarbij we vertegenwoordigers van Viva4Life uitnodigen om dit onderwerp te belichten.

03/11

Belfius lanceert **Belfius Equities Be=Long**, zijn vierde Toekomstfonds, gewijd aan bedrijven die oplossingen en technologieën ontwikkelen voor een betere levenskwaliteit. Aan dit fonds is Tubbe verbonden, een initiatief gebaseerd op een participatief model met als doel rusthuizen aangenamer en levendiger te maken voor de bewoners.

26/11

Op de Belgian Sponsorship Awards wint Belfius de gouden medaille in de categorie **Best Sponsorship** voor de Belfius EuroHockey Championships.

15/12

Ten voordele van **Viva For Life** organiseren we een reeks vormingssessies voor de medewerkers om hen vertrouwd te maken met diverse duurzame thema's (zero waste, circulaire economie, enz.).

12/10

Belfius sluit zich aan bij de **Belgische Alliantie voor Klimaatactie (BACA)** om zijn ambities af te stemmen op die van het Klimaatakkoord van Parijs.

21/10

Belfius wordt lid van het **Belgisch Instituut voor Duurzame IT** (ISIT-BE) van bij de start in België en engageert zich zo voor de promotie van een meer ecologische, verantwoordelijke en duurzame digitale wereld.

18/11

Voor het 26ste jaar op rij onderzoekt Belfius de financiële gezondheid van algemene en universitaire ziekenhuizen in België en publiceert het zijn **MAHA-analyse** (Model for Automatic Hospital Analyses) en de impact van Covid-19.

11/12

Onze partner **Hoplr** wordt bekroond met de Technology Tools Award door het European Social Network. Hoplr helpt buurten te transformeren, buren met elkaar te verbinden en sociale banden te versterken.

28/12

Dit jaar stond **Rode Neuzen Dag** niet in het teken van fondsenwerving, maar wel van bewustmaking. Bijna 60.000 jongeren kregen een online assertiviteitstraining en het aantal OverKop-huizen (waar jongeren terecht kunnen voor laagdrempelige hulp) steeg van vijf naar zestien.
Voor Viva for Life werd, ondanks de pandemie, via Belfius-acties een **recordbedrag van 623.345 euro** ingezameld.

> Verantwoordelijk zakendoen op basis van de waarden van de onderneming is een essentieel onderdeel van de strategie van Belfius.

2. Een goed bestuur

2.1. Onze waarden als vertrekpunt

Het beleid en de bedrijfscultuur van de Belfius groep worden gekenmerkt door onze vier bedrijfswaarden: een faire en authentieke attitude, gecombineerd met een klantgerichte en ondernemende aanpak.

- Tevreden klanten zijn de maatstaf voor alles wat we doen bij Belfius. Klantgerichtheid is dus cruciaal. Ook durven we bij Belfius nieuwe wegen in te slaan, grenzen te verleggen op zoek naar nieuwe opportuniteiten.
- Tegelijkertijd zoeken we echter naar een billijk evenwicht tussen de belangen van al onze stakeholders, om duurzame langetermijnwaarde te creëren voor onze klanten, de hele samenleving, het milieu en onze onderneming. We doen zaken op een authentieke manier, oprecht, betrouwbaar en geloofwaardig. We respecteren individuele kenmerken en vinden verschillen verrijkend.

Een verantwoordelijke bedrijfsvoering op basis van deze waarden is een essentieel onderdeel van de strategie van Belfius. Elke dag opnieuw wordt dit vertaald in het dagelijkse doen en laten van alle Belfius-medewerkers op elk niveau van de organisatie.

2.2. Belfius volgt de toonaangevende principes rond duurzaam ondernemen

Samen met onze 10 engagementen, die onze concrete ambities bij de overgang naar een duurzamere samenleving uiteenzetten, verbindt Belfius zich tot een reeks toonaangevende internationale principes. In 2020 ondertekende Belfius:

- Het **Global Compact van de Verenigde Naties**: dat bedrijven aanmoedigt om vrijwillig universele principes van duurzame ontwikkeling toe te passen, waaronder 10 principes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.
- De **Principles for Responsible Banking** van de UNEP FI: werden in 2019 geformuleerd en bieden de banksector een kader voor het uitbouwen van een duurzaam en verantwoord banksysteem waarin de strategie, de portefeuille, de transacties en het bedrijfsbeheer ten volle rekening houden met het streven naar duurzame ontwikkeling.
- De **Principles for Sustainable Insurance**: bieden de sector een uitgebreid stappenplan voor innovatief risicobeheer en voor de ontwikkeling van verzekeringsoplossingen die inspelen op de risico's en kansen verbonden aan milieu-, maar ook sociale (vergrijzing, gezondheidszorg, verdeling van rijkdom, enz.) en governance-vraagstukken.

Met onze handtekening verbinden we ons ertoe deze principes na te leven, maar ook om onze vorderingen transparant te communiceren op de sites van de betrokken organisaties. De eerste rapportering vindt plaats in het voorjaar van 2021.

Er vond trouwens al een rapportering plaats in het kader van de **United Nations Principles for Responsible Investment** (UNPRI) van de Verenigde Naties, die Belfius Investment Partners, ons filiaal voor het beheer en de administratie van beleggingsfondsen, ondertekende in 2019.

In 2019 ondertekende Belfius ook het **Women in Finance Diversity Charter**, een initiatief om gendergelijkheid in de financiële sector te bevorderen.

Op Belgisch niveau nam Belfius in 2020 ook deel aan de lancering van de **Belgian Alliance for Climate Action** (BACA), een initiatief van het Belgische duurzaamheidsnetwerk The Shift en WWF België. BACA verenigt ondernemingen en organisaties met een sterke intentie de weg te effenen naar een koolstofarmere economie, door hun

klimaatambities te verhogen conform de doelstellingen van het Akkoord van Parijs. Belfius engageert zich in het bijzonder om 'Science-Based Targets' te formuleren om zijn CO_2-uitstoot op ruimere schaal te blijven verminderen voor al zijn activiteiten. Voor meer informatie, zie rubriek 3.3.

2.3. ESG-governance van Belfius groep

De verantwoordelijkheden voor de implementatie van de duurzaamheidsstrategie van Belfius, werden vastgelegd in een specifieke ESG-governance. Die weerspiegelt het volledige engagement van de hoogste beleidsorganen.

- Op directieniveau zijn beide CEO's (Belfius Bank en Belfius Insurance) sponsor van het ESG-beleid en rechtstreeks verantwoordelijk voor de uitvoering ervan binnen het Directiecomité. Het onderwerp ESG staat ook regelmatig op de agenda van het Directiecomité van Belfius groep.
- Binnen de raad van bestuur nam een specifiek ESG Committee in 2020 de rol op zich om de verscherpte duurzaamheidsambities van Belfius te ondersteunen. Het wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur en bestaat uit leden van de raden van bestuur van Belfius Bank en Belfius Insurance, met een uitgesproken interesse voor en/of expertise inzake duurzame ontwikkeling.
  Het ESG Committee volgt de uitvoering van de ESG-strategie van nabij, stelt vragen doorheen dit proces, valideert de voorstellen van het ESG Steering Committee (zie verder) en adviseert de raad van bestuur bij beslissingen over ESG-gerelateerde kwesties.
  Gezien het grote belang van ESG, zal de raad van bestuur in 2021, na evaluatie, beslissen of deze werkwijze behouden blijft, dan wel of een andere benadering aangewezen is.
- Het ESG Steering Committee, bestaande uit afdelingshoofden en verantwoordelijken van alle businessdomeinen, bewaakt en stuurt specifiek de realisatie van de ambities en engagementen van de ESG-strategie van Belfius. Het ESG Steerco wordt geleid door de Head of Sustainability, vergadert maandelijks en volgt de progressie van de ESG-strategie binnen de respectieve perimeters. Het rapporteert aan het ESG Committee.
- De Head of Sustainability staat aan het hoofd van het ESG Coordination Team en is op groepsniveau bevoegd voor de algemene coördinatie van de dagelijkse uitvoering van de ESG-strategie. Samen met het ESG Coordination Team voert zij een systematische dialoog over ESG-aangelegenheden met de belangrijkste interne en externe belanghebbenden. Zij leidt ook het ESG Steering Committee en legt rechtstreeks verantwoording af aan beide CEO's.

> "Door deel te nemen aan de BACA bundelt Belfius de krachten met andere bedrijven en organisaties om de weg te effenen naar een koolstofarmere economie."

3. Een verantwoordelijke bank-verzekeraar

3.1. Onze waarden als vertrekpunt

Een verantwoordelijke, integere beroepsattitude van elke medewerker in de omgang met klanten en partners is cruciaal om het vertrouwen van de klanten en alle belanghebbende partijen in onze onderneming te winnen, te behouden en te rechtvaardigen. Dat vertrouwen is fundamenteel.

De relatie met en tussen onze medewerkers is gebaseerd op integriteit, loyaliteit, transparantie, professionaliteit en wederzijds respect. Dit is moeilijk te vatten in richtlijnen, maar toch hebben we beleidslijnen opgesteld die helder en transparant zijn voor iedereen:

→ De Gedragscode
→ Het Anti-discriminatiebeleid
→ Het Whistleblowing-beleid (klokkenluidersbeleid)

Belfius leeft nauwgezet alle wetten en reglementen na en respecteert de regels en praktijken die gangbaar zijn binnen de financiële sector. Het beleid van Belfius op dit vlak werd vastgelegd in een Compliance Charter en een Integriteitsbeleid. Die bevatten onder meer de volgende beleidslijnen rond welbepaalde risicosituaties:

- Het Anti-fraudebeleid
- Het Anti-omkopingbeleid
- Het Anti-witwasbeleid (AML)

In 2020:

→ registreerden we 2 gevallen waarbij een medewerker door een externe persoon werd gemanipuleerd om bepaalde verrichtingen uit te voeren. Qua karakter kunnen beide incidenten aan corruptie worden gerelateerd, hoewel er geen indicatie is van persoonlijk gewin door de betrokken medewerkers. Bij deze incidenten was telkens een niet-leidinggevende medewerker van een zelfstandig Belfius-agentschap enerzijds en van een centrale dienst anderzijds betrokken. Beide gevallen werden in een vroeg stadium gedetecteerd door het eerstelijns interne controlemechanisme van de bank, dat aldus zijn doeltreffendheid bewees. Er was geen financiële schade voor klanten van Belfius, noch voor Belfius zelf.
→ was het aandeel van verlies door interne fraude in het totale verlies nihil;
→ registreerden we geen gevallen van whistleblowing over de afgelopen drie jaar.

De volledige lijst met Policies & Charters staat op onze corporate website.

Enerzijds staan we erop dat elke medewerker beschermd wordt door wetgeving en reglementering, anderzijds verwachten we een strikte naleving van de afspraken. Belfius zorgt er dan ook voor dat medewerkers mee zijn met de evoluties in hun domein en toegang hebben tot de informatie noodzakelijk om hun job goed te kunnen uitoefenen.

Daartoe voorziet Belfius een eigen programma van trainingen, verplicht voor alle medewerkers, m.b.t. tot ethische en compliance-gerelateerde onderwerpen:

→ Deontologie
→ Anti-witwaswetgeving (AML)
→ Marktmisbruik
→ Privacy-wetgeving (Febelfin-opleiding)

De trainingen worden om de twee à drie jaar opgefrist. Voor bepaalde profielen worden ad hoc ook vormingscycli georganiseerd. Elke medewerker heeft een eigen dashboard waarin geplande en afgewerkte opleidingen worden weergegeven en opgevolgd door HR en Compliance.

3.2. Een correcte belastingbetaler

Als lokaal verankerde bank-verzekeraar wil Belfius ook op fiscaal vlak transparant zijn naar alle stakeholders. Doelstellingen, richtlijnen en verantwoordelijkheden van het fiscaal beleid van Belfius worden in detail beschreven in de Fiscale beleidsnota van Belfius groep.

Belfius beantwoordt aan alle geldende OESO-regels rond Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) die zijn opgenomen in de Belgische wetgeving en in de wetgeving van andere rechtsgebieden waar entiteiten van Belfius gevestigd zijn. "BEPS" is een OESO-actieplan tegen belastingontwijking door misbruik van hiaten in, en verschillen tussen, belastingregels.

Voor zijn commerciële activiteiten focust Belfius uitsluitend op de Belgische markt. Voor enkele zeer specifieke activiteiten houden we entiteiten aan in Luxemburg en Ierland:

- In Luxemburg geeft Belfius Financing Company SA bepaalde effecten uit aan externe beleggers. Om technische en operationele redenen werd beslist deze uitgiftes in Luxemburg te doen, in volle transparantie naar de Belgische fiscus toe en na ontvangst van een positieve ruling in België. Belfius Insurance Finance beheert er een aandelen- en obligatieportefeuille.
- Belfius Ireland, gevestigd in Ierland, houdt een historische portefeuille van langetermijnobligaties aan. Deze portefeuille is in afbouw. De Ierse aanwezigheid van Belfius is geen fiscale optimalisatie aangezien er geen verschuiving is van belastbare basis van België naar Ierland.

Geconsolideerde jaarrekening

(in duizend EUR)	2018	2019	2020
CASH BELASTINGEN EN BIJDRAGEN	**(601.241)**	**(664.257)**	**(688.067)**
Belastingen lopend boekjaar[1]	(143.246)	(210.630)	(228 428)
Sectorfheffingen[2]	(221.919)	(222.343)	(237.076)
Sociale zekerheidsbijdrage	(112.174)	(112.012)	(113.221)
Niet-aftrekbare BTW	(80.792)	(81.271)	(68.888)
Andere indirecte belastingen	(43.109)	(38.001)	(40.454)

(1) cfr. Toelichting 7.16. bij de geconsolideerde resultatenrekening van Belfius Bank.
(2) cfr. Toelichting 7.9. bij de geconsolideerde resultatenrekening van Belfius Bank.

3.3. ESG-criteria verankerd in het risicobeleid

Een grondig beheer van duurzaamheidsfactoren, opgedeeld in ecologische, sociale en bestuursgelinkte risicofactoren (ESG), moet de Belfius groep én de samenleving beschermen tegen de transitie-, fysieke en maatschappelijke risico's die de activiteiten van de bank met zich kunnen meebrengen. Daarbij houdt Belfius rekening met zowel de directe impact en risico's (van de eigen gebouwen en interne activiteiten) als met de indirecte impact en risico's (via onze krediet-, beleggings- en verzekeringsportefeuilles).

De basis van het ESG-risicobeheer binnen Belfius werd gelegd in 2017, via een materialiteitsanalyse die de belangrijkste ESG-factoren en -risico's voor Belfius en enkele belangrijke stakeholders identificeerde. Sindsdien worden die indicatoren stelselmatig ingebed in de dagelijkse bedrijfsvoering en beslissingsprocessen van zowel bank als verzekeraar. ESG-risico's worden opgevolgd op groepsniveau, in overleg met de dochterondernemingen van Belfius, met aandacht voor de specifieke kenmerken van elk van hen.

COMMITMENT

Risicobeheer en financiële stabiliteit zijn een conditio sine qua non

2020 was vooral een belangrijk jaar voor de interne organisatie en planning inzake ESG-risicobeheer. Meer details daarover vindt u in hoofdstuk VIII. ESG Risk Management van het Risk Report 2020.

Inhoudelijk werd in 2020 vooral gewerkt op:

De duurzame transitie van onze kernactiviteiten versnellen door een verscherpt sectorbeleid te implementeren

Het sectorbeleid van Belfius is een cruciaal instrument om de blootstelling aan diverse ESG-risico's te beheren. In 2020 verscherpten we de criteria van ons sectorbeleid via de Transition Acceleration Policy (TAP) om ze stelselmatig toe te passen in de verschillende interne processen: het investeringsbeleid, de richtlijnen voor de aanvaarding van kredietrisico's, de richtlijnen voor de geldmarkt, de beslissingsprocessen van Belfius Lease, de validatieprocessen van Belfius Auto Lease.

Ons sectorbeleid legt uitsluitingen of beperkingen op aan onze activiteiten binnen gevoelige economische sectoren die (geheel of gedeeltelijk) niet stroken met ons ESG-beleid: tabak, gokken, wapens, fossiele en nucleaire energie, mijnbouw, palmolie en soja, speculatie met landbouwgrondstoffen.

Het sectorbeleid is evolutief (het zal gaandeweg verfijnd worden) maar ook constructief: Belfius wil ondernemingen aanmoedigen en ondersteunen in hun omschakeling naar duurzamere activiteiten. De dialoog met klanten en stakeholders is dan ook een essentieel onderdeel van het sectorbeleid.

Naar een gezonde en veerkrachtige balans

In 2020 werd een werkgroep opgericht om in 2021 de balans grondig door te lichten, in overeenstemming met ons strategisch engagement. Deze doorlichting zal ons een gedetailleerd beeld geven van de ESG-risicogevoeligheid van onze balans, op basis van de ESG-risicogevoeligheid van onze activa in verschillende economische sectoren. De EU-taxonomie voor duurzame activiteiten, ons eigen sectorbeleid en de dialoog met een aantal belangrijke externe stakeholders vormen daarbij de leidraad.

Vanaf 2022 zal Belfius risicobeperkende en bijsturende maatregelen nemen om de impact van potentiële ESG-risico's gelinkt aan zijn kernactiviteiten tot een minimum te beperken.

Klimaatactie

Belfius richt zich in de eerste plaats op klimaatgerelateerde risico's: fysieke risico's die verband houden met de gevolgen van de opwarming van de aarde (overstromingen bijvoorbeeld), maar ook transitierisico's (financiële risico's die verband houden met waardeverlies en kosten in verband met de noodzakelijke energietransitie). We kozen ervoor ons eerst te richten op de vastgoedportefeuilles, omdat we overtuigd zijn dat dit een grote positieve impact zal hebben en dat we zo verschillende belangrijke klimaatrisico's kunnen beheersen.

In april 2020 zijn we gestart met het verzamelen van de energie-efficiëntiescore van onze residentiële hypotheekportefeuille. Momenteel doen we het nodige om ook de energie-efficiëntiescores van andere types vastgoed en kredieten te verzamelen door onze systemen aan te passen om deze nieuwe gegevens stelselmatig te kunnen opslaan.

Een volgende stap is de ontwikkeling van een eigen database, Real Estate Repository (RER), waarin we de energie-efficiëntiegegevens kunnen integreren, samen met andere klimaatinformatie over vastgoed.

Wat het fysieke risico betreft, voerde Belfius Insurance al een eerste screening en classificatie uit van zijn verzekeringsportefeuille in het kader van herverzekering, meer bepaald m.b.t. het overstromingsrisico.

Na de analyse van de diverse portefeuilles zullen objectieven geformuleerd worden aan de hand van de methodologie van Science Based Targets initiative (SBTi), een wetenschappelijke methode die onze doelstellingen in overeenstemming brengt met de beoogde temperatuurscenario's van het Parijse Klimaatakkoord (max. +2° C, maar liever nog max. +1,5° C ten opzichte van pre-industriële niveaus), en dus garandeert dat ze ambitieus genoeg zijn. Deze aanpak is ook onderdeel van ons engagement binnen de Belgian Alliance for Climate Action (BACA).

Via ons bestaand partnership met CO2logic werd de klimaatneutraliteit van de interne activiteiten van Belfius gerealiseerd (meer details hierover in rubriek 5. Leefomgeving & klimaat), via een plan van maximale uitstootreductie aangevuld met compensatie van de restuitstoot. De screening door CO2logic en het eraan gekoppelde actieplan worden elk jaar herhaald, met de bedoeling klimaatneutraal te blijven.

3.4. Duurzamer aankopen

In 2020 heeft Belfius zijn aankoopbeleid herzien om bij de selectie van leveranciers systematischer rekening te houden met milieu-, sociale en governance-overwegingen (ESG). Leveranciers zullen hun eigen praktijken en ambities op dit vlak moeten aantonen. De voorkeur gaat uit naar bedrijven die een echt duurzaamheidsbeleid voeren en concrete maatregelen nemen, met name:

- het Global Compact van de Verenigde Naties of gelijkwaardige internationale overeenkomsten hebben ondertekend;
- acties ondernemen of hebben ondernomen om hun CO_2-uitstoot te verminderen;
- producten aanbieden die beantwoorden aan circulaire strategieën;
- acties ondernemen of hebben ondernomen om gendergelijkheid en gelijke verloning te verzekeren.

Het doel is tweeledig. In de eerste plaats willen we onze eigen activiteiten duurzamer maken. Ten tweede willen we onze leveranciers inspireren en aanmoedigen om op een verantwoorde manier zaken te doen. Zo werken we alleen met bedrijven die onze waarden delen en die geleidelijk aan ESG-criteria in hun kernactiviteiten integreren. Zo maken we onze aankopen duurzamer.

Deze principes werden in 2020 voor het eerst opgenomen in contracten met externe partners, in de vorm van een ethisch charter. Het stappenplan opgesteld in 2020, omvat de integratie van dit ethisch charter in alle contracten, in verschillende fasen. Tegen juni 2021 zullen in nieuwe aanbestedingen geleidelijk de bovenvermelde bindende ESG-criteria worden opgenomen.

Om een contract met Belfius te kunnen afsluiten, zullen de leveranciers de sociale en milieuwetgeving en -reglementering moeten naleven en wordt een reeks criteria inzake circulariteit opgenomen in ons Ethisch charter voor leveranciersrelaties. Volgens het sectorbeleid van Belfius mogen leveranciers en ook hun eigen leveranciers geen deel uitmaken van of handelen met controversiële sectoren.

Een bewustmakingsperiode vooraf zal de bestaande leveranciers aansporen om zich de juiste vragen te stellen en, indien nodig, de nodige maatregelen te nemen om hun activiteit duurzamer te maken.

De Waalse Green Deal

In het kader van de Green Deal die in 2019 werd ondertekend, heeft Belfius zich ertoe verbonden om tegen 2022 minstens twee proefprojecten voor circulaire aankoop op Waals grondgebied op te starten. Ondanks de schrapping van talrijke projecten wegens Covid, liggen deze projecten, met name voor de reiniging van werkkleding en catering, op schema.

4. Duurzame oplossingen

ENGAGEMENT

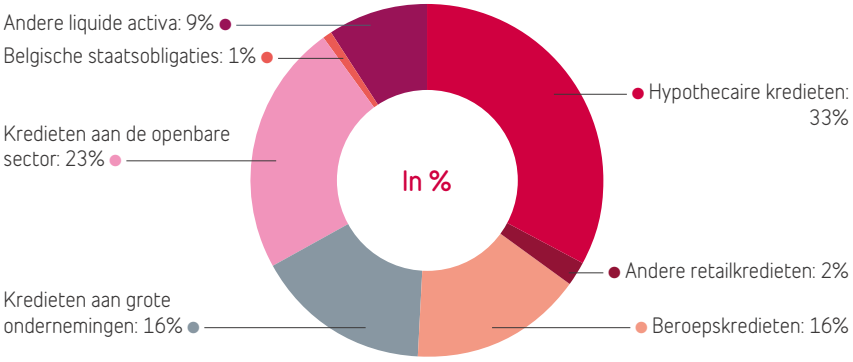
De transitie naar een duurzame Belgische economie en samenleving stuwen

4.1. Terugstroom naar de Belgische economie en samenleving

Belfius zet zijn financieringscapaciteit maximaal in voor de realisatie van projecten met een positieve impact op de Belgische samenleving. Dat is altijd onze kernopdracht gebleven: wie spaart bij Belfius, is zeker dat zijn geld zo goed als volledig geherinvesteerd wordt in de Belgische samenleving en economie, onder de vorm van kredieten aan gezinnen, bedrijven, gemeenten, scholen en zorgcentra.

De grafiek hieronder brengt in kaart hoe Belfius de tegoeden op een spaarrekening aanwendt om diverse soorten kredieten te verlenen binnen de Belgische economie.

Aanwending van de spaartegoeden in de bank



In 2013 verstrekte Belfius ongeveer 10 miljard EUR langetermijnfinancieringen, verdeeld over alle klantensegmenten. Eind 2020 bedraagt dat bedrag 20 miljard EUR.

Overzicht kredieten Belfius Bank

(in miljard EUR)	Uitstaande kredieten op 31/12/18	Uitstaande kredieten op 31/12/19	Uitstaande kredieten op 31/12/20	Toegekende kredieten in 2020
Aan de publieke en sociale sector (op lange termijn)	26,7	25,7	24,2	2,6
Aan zelfstandigen, kmo's en grote ondernemingen (op lange termijn)	27,1	30,3	32,9	10,2
Aan Belgische gezinnen voor privé-projecten	34,7	37,7	40,2	7,2
Waarvan hypotheekleningen	32,4	35,5	38,0	6,5
TOTAAL	88,5	93,7	97,3	20,0

Ingezamelde deposito's[1]

(in miljard EUR)	Totaal op 31/12/18	Totaal op 31/12/19	Totaal op 31/12/20
	89,5	95,0	104,3

(1) Commerciële deposito's in de ruime betekenis (zicht-, spaar-, termijndeposito's, retailobligaties en kasbons).

4.2. Duurzaam financieren & verzekeren

De EU Green Deal, roadmap voor een duurzame Europese economie

Met de Europese Green Deal en het Next Generation EU herstelplan stelt de EU haar prioriteiten scherp voor milieu, klimaat en energie.

- Met een 50-tal kernacties vormt de EU Green Deal de roadmap om de Europese economie duurzaam te maken, door de uitdagingen op het gebied van klimaat en milieu om te zetten in kansen in alle beleidsdomeinen en de transitie naar een klimaatneutraal Europa in 2050 rechtvaardig en inclusief te maken voor iedereen. Een drastische transformatie van ons economisch model, die jaarlijks naar schatting 260 EUR miljard extra investeringen vereist.
- Het stimuleringspakket van het Europese herstelplan Next Generation EU, om de economie te ondersteunen bij de heropstart na de Covid-19-crisis, beoogt een groener, digitaler en veerkrachtiger Europa.

In deze context wil Belfius de motor zijn om de Belgische economie steeds duurzamer te maken, via een aanbod van financiële oplossingen voor alle types van klanten, waarmee die hun eigen duurzame (bedrijfs)doelstellingen kunnen realiseren.

> “Belfius wil de motor zijn die de Belgische economie steeds duurzamer maakt, zodat onze klanten hun eigen duurzame bedrijfsdoelstellingen kunnen bereiken.”

4.2.1. Duurzame kredietoplossingen

BEEP (Belfius Energy Efficiency Package)

BEEP is een uniek financieringspakket voor bedrijven, overheidsinstanties, onderwijsinstellingen en social-profitorganisaties die willen investeren in de verlaging van hun energiebehoeften, de overstap naar alternatieve energiebronnen of de productie van hun eigen energie. In dit kader is Belfius de enige Belgische bank die samenwerkt met de Europese Investeringsbank (EIB) in het kader van het Europese programma PF4EE (Private Finance for Energy Efficiency).

Realisaties in 2020:

- Financiering van meerdere nieuwe projecten: fotovoltaïsche projecten, warmtekrachtkoppelingprojecten in appartementsgebouwen, op basis van biomassa of andere duurzame energiebronnen.
- Verlenging van het contract met de Europese Investeringsbank voor projecten, goedgekeurd tot december 2021.

In totaal financierde Belfius binnen dit programma 53 projecten met een totale projectwaarde van ca. 45 miljoen EUR.

ELENA (European Local Energy Assistance)

ELENA is een gezamenlijk initiatief van de EIB en de Europese Commissie in het kader van het Europees programma voor onderzoek en innovatie Horizon 2020. ELENA verstrekt subsidies voor de ontwikkeling van programma’s voor energie-efficiëntie en gebouwgelinkte hernieuwbare energie bij publieke en social-profitklanten. Sinds 2019 is Belfius de eerste en enige commerciële bank die een Elena-subsidie kreeg toegekend om zijn klanten uit de publieke en sociale sector actief te begeleiden in de ontwikkeling van deze projecten.

In 2020 realiseerde Belfius binnen het ELENA-initiatief:

- De grondige renovatie van gebouwen met specifieke aandacht voor energierenovatie via SBRS (Smart Building & Renovation Solution), de totaaloplossing van Belfius die financiering, een energieaudit en projectbeheer integreert. In 2020 was het aantal opgestarte projecten goed voor een totaal van 106 miljoen EUR (zie paragraaf ‘SBRS’).
- Belfius onderzoekt of het de publieke en social-profit-klant een derde-investeerdersoplossing kan aanbieden voor het plaatsen van PV-installaties op daken en gronden. Hierbij verkrijgt de klant gedurende 10 à 15 jaar goedkopere groene stroom waarna hij eigenaar wordt van de installatie.
- Belfius wenst niet alleen als financierings- maar ook als investeringspartner op te treden voor energetische DBFM-projecten en stelde zich in 2020 kandidaat voor diverse projecten.
- Aster CV, initiatief van de Vlaamse sociale huisvestingsmaatschappijen, stelde Belfius aan als coördinator voor de financiering van het plaatsen van 90.000 PV-installaties op de daken van ca. 60.000 gebouwen van Vlaamse sociale huisvestingsmaatschappijen in de periode 2021-2025.

ENGAGEMENT

Een absolute prioriteit maken van future-proof infrastructuur

Smart Building & Renovation Solution (SBRS)

Belfius Bank ondersteunt al meer dan dertig jaar instellingen uit de openbare en sociale sector bij de realisatie van hun vastgoedprojecten. Onze gespecialiseerde afdeling "Public Real Estate" adviseert deze besturen. Een team van architecten, ingenieurs, juristen zorgt ervoor dat het bestuur zich tijdens een bouwproject kan blijven richten op haar core business. Belfius gaat met andere woorden een stap verder dan pure financiering van bouwprojecten.

Via het product Smart Building en Renovation Solution engageerde Belfius zich in 2020 om 41 besturen op technisch, financieel, administratief en juridisch vlak bij te staan in hun nieuwe projecten. Public Real Estate begeleidde scholen, politiecommissariaten/brandweerkazernes, woonzorgcentra, projecten voor woongelegenheden voor senioren, opvang voor jongeren, verblijven voor mensen met een beperking, culturele centra, projecten voor sportinfrastructuur en administratieve centra.

In elk project analyseren de projectmanager, het bestuur en de bouwpartners samen de meest recente evoluties op het vlak van energie, duurzame ontwikkeling, circulaire economie, IOT (internet of things), ... om het perfecte evenwicht te vinden tussen betaalbaarheid en duurzame ontwikkeling.

Smart Cities, Climate Action & Circular Economy

Na een eerste samenwerkingsakkoord in 2014 (Smart Cities & Sustainable Development), waarbij 400 miljoen EUR voordelige kredieten werden vrijgemaakt (waarvan 200 miljoen EUR door Belfius) voor 62 projecten rond lokale energie-efficiëntie, stadsontwikkeling en mobiliteit, vernieuwde en verruimde Belfius in 2016 en 2018 samen met de Europese Investeringsbank (EIB) zijn samenwerkingsovereenkomsten met het programma Smart Cities, Climate Action & Circular Economy.

Deze overeenkomsten omvatten twee nieuwe voordelige kredietlijnen van 800 miljoen EUR (opnieuw voor 400 miljoen EUR gefinancierd door Belfius). In totaal 130 projecten profiteerden van deze tweede en derde krediet-enveloppe.

Programma Smart Cities & Sustainable Development en Smart Cities & Climate Action & Circular Economy (met de EIB) – Overzicht per kredietlijn (2014-2020)

	Smart 1.0	Smart 2.0	Smart 3.0
Totaal bedrag van de projecten (in EUR)	485.936.228(1)	455.335.235(2)	478.677.506(3)
Aantal projecten	59	66	64

(1) waarvan een EIB-lijn van EUR 200.032.838.
(2) waarvan een EIB-lijn van EUR 200.024.432.
(3) waarvan een EIB-lijn van EUR 173.337.279. Eind 2020 zijn nog niet alle kredieten voor de lopende projecten met deze derde enveloppe opgenomen. Het resterende deel van de projectbedragen is gefinancierd met langetermijnkredieten die door Belfius zijn toegekend, doorvoorschotten op subsidies, door de bedragen van de nog beschikbare kredieten, door kortetermijnkredieten en door kredieten van door Belfius verstrekte contanten (voor het gebruik van eigen middelen).

In totaal werden er dankzij het partnership tussen Belfius en EIB 189 projecten (goed voor een totaalinvestering van meer dan 1,4 miljard EUR) gefinancierd met een impact op het dagelijks leven van miljoenen mensen in België.

ENGAGEMENT

Actief werken aan een duurzame balans

Hernieuwbare energie

Op 31 december 2020 bedroeg het totaalbedrag dat Belfius investeerde in hernieuwbare energie ca 1,6 miljard EUR. Het gaat om projectfinancieringen en kredieten via Belfius Bank en zijn dochteronderneming Belfius Lease op het vlak van biomassa, zonne-energie (PV-installaties), onshore- en offshore-windenergie, warmtekrachtkoppeling en energie-efficiëntie.

Deze projecten zorgen samen jaarlijks voor voldoende hernieuwbare energie om aan de energiebehoefte van ongeveer 3 miljoen Belgische gezinnen te voldoen en vermijden de uitstoot van ongeveer 4 miljoen ton CO_2 per jaar.

In 2020 konden dankzij de financiering vanuit Belfius voor een bedrag van 192 miljoen EUR projecten in hernieuwbare energie gerealiseerd worden voor een totale capaciteit van:

- 430 Mw in wind: herfinanciering van een recent offshore windmolenpark met een vermogen van 370 Mw en financiering van onshore windturbines met een totaal-vermogen van 60 Mw
- 59 Mwp in zonne-energie: PV-installaties op daken van logistieke warehouses

Belfius is de enige Belgische bank die alle acht Belgische offshore windparken met een totaal vermogen van 2262 Mw mee financiert.

CO_2 Impact Loan

Met de CO_2 Impact Loan biedt Belfius, in samenwerking met het Belgische bedrijf en consultant in duurzame ontwikkeling CO2logic, zijn klanten een specifiek krediet- en adviesaanbod voor projecten om hun CO_2-uitstoot te verminderen.

Om deze langetermijnstrategie in de praktijk om te zetten, ondersteunt CO2logic de klanten bij het bepalen van de reikwijdte van de analyse en hun ambities en bij het opstellen van een CO_2-balans. Daarna valideren beide partijen een reductieplan en KPI's, beide gedefinieerd, gemeten en gecertificeerd door CO2logic.

De CO_2-KPI's worden vervolgens opgenomen in het Belfius-kredietaanbod. Ze worden door de klant overgemaakt vóór de in het contract bepaalde vervaldatum en worden herberekend en gecertificeerd tijdens de looptijd van het krediet. Als ze bereikt worden, wordt het krediet verlaagd bij de daaropvolgende tariefherziening.

Energiezuinige particuliere woningen

Belfius helpt Belgische gezinnen bij hun energiebesparende bouw- en renovatieprojecten:

Met de **Groene Renovatielening** biedt Belfius een kredietformule aan voor investeringen bedoeld om de woning beter te isoleren, om dubbele of driedubbele beglazing te installeren, om de oude verwarmingsketel te vervangen door een hoogrendements-ketel, om een warmtepomp of zonnepanelen te plaatsen, om een energieaudit te laten uitvoeren, ... Groene renovatieleningen waren goed voor de helft van het totale aantal consumentenkredieten voor renovatie in 2020.

Het **Woonkrediet voor Energiezuinig Bouwen**, bestemd voor de nieuwbouw van een woning met een E-peil 30, kende een aantal specifieke voordelen toe aan de voorlopers op vlak van energiezuinig bouwen en kreeg het BEN-label (Bijna-Energie-Neutraal) van de Vlaamse overheid.

De afgelopen jaren werd de E-peil-norm voor nieuwbouwwoningen stelselmatig verstrengd en vanaf 2021 zal NZEB (Nearly Zero Energy Building) de norm zijn voor elke nieuw gebouwde woning (BEN of bijna-energieneutraal in Vlaanderen/ Q-ZEN of quasi-nulenergie in Wallonië). Het Woonkrediet voor Energiezuinig bouwen heeft haar missie dus volbracht en werd eind 2020 stopgezet. Tussen 2013 en 2020 kende Belfius aan bijna 1.900 dossiers een BEN-krediet toe, goed voor een totaalbedrag van bijna 414 miljoen EUR.

Sinds 2020 anticipeert Belfius op de verplichting om vanaf 2021 energiecertificaten te verzamelen van woningen, die in pand worden gegeven bij nieuwe hypotheekaan-vragen. Hierdoor zullen we de energieprestaties van onze portefeuille van in pand gegeven woningen kunnen beoordelen en vervolgens klanten stimuleren om de nodige investeringen te doen om de energieprestaties van hun woning te verbeteren.

Groene Renovatielening

	2018	2019	2020
Aantal dossiers	2.891	3.784	5.068
TOTAAL BEDRAG (in miljoen EUR)	31,9	43,8	57,9

Tot slot, Belfius is pilootbank voor het EEMI (Energy Efficient Mortgages Initiative) en is lid van de Commissie Sustainable Loans van de Beroepsvereniging van het Krediet, die als doel heeft een energie-efficiënt woonkrediet te ontwerpen en te lanceren in België, en zo particulier kapitaal te stimuleren en te kanaliseren naar investeringen in energie-efficiëntie.

Eco & Eco Plus autolening

	2018	2019	2020
Aantal dossiers	4.196	4.840	4.689
TOTAAL BEDRAG (in miljoen EUR)	54,90	59,50	53,30

Fietslening

	2018	2019	2020
Aantal dossiers	1.201	1.890	2.355
TOTAAL BEDRAG (in miljoen EUR)	3,75	6,17	7,98

Ondersteunen van duurzame mobiliteitsoplossingen

Belfius biedt verschillende kredietformules aan rond duurzame mobiliteit:

- Met de Eco autolening kan men de aankoop van een wagen met een lage CO_2-uitstoot financieren: een wagen met een CO_2-uitstoot ≤ 135g/km volgens de WLTP-norm of CO_2-uitstoot ≤ 108 g/km volgens de NEDC 1.0-norm of een hybride wagen of een wagen met een LPG-installatie.
- De Eco Plus autolening is een specifieke kredietformule voor wie wil overstappen naar een elektrische wagen, plug-in hybride wagen of naar een wagen op aardgas of waterstof. Met deze lening kan de klant tot 120% van de aankoopprijs lenen om de eventuele extra kosten te dekken, zoals de installatie van een elektrische laadpaal of zonnepanelen.
- Sinds enkele jaren heeft Belfius ook een fietslening in haar productgamma.

Airscan

In 2020 sloot Belfius een partnership met Airscan. Airscan is een dochteronderneming van CO2logic en wil een gezonde leefomgeving creëren door te sensibiliseren over het belang van een goede luchtkwaliteit, en door concrete acties, expertise en technologie voor te stellen om te bereiken. Via dit unieke partnerschap rusten Belfius en Airscan scholen uit met meettoestellen die de kwaliteit van de binnen- en buitenlucht analyseren. Deze metingen worden worden vervolgens gebruikt om een actieplan op te stellen om enerzijds een gezondere omgeving in en rond scholen te creëren en anderzijds hun koolstofvoetafdruk te verkleinen

4.2.2. Duurzame verzekeringsoplossingen

Belfius Insurance biedt onder meer verzekeringen Leven (spaar- en risicoproducten) en Niet-Leven (bescherming van mobiliteit en goederen), alsook hypothecaire kredieten aan.

Leven

Als levensverzekeraar is Belfius betrokken bij pensioen- en vergrijzingsvraagstukken en verzekert het Belgen tegen risico's zoals ernstige ziekte, ziekenhuisopname, werkloosheid, arbeidsongeschiktheid of overlijden.

15% van de gepensioneerden in België leeft onder de armoedegrens. Een op de negen 40-jarige mannen zal de leeftijd van 65 jaar niet halen en bij een op de drie mannen en een op de vier vrouwen zal voor de leeftijd van 75 jaar kanker worden vastgesteld. Bescherming bieden om de financiële gevolgen van deze verschillende risico's op te vangen, is de taak van een levensverzekeraar.

Verzekeringen zijn gebaseerd op de wet van de grote getallen, waarbij het solidariteitsprincipe ervoor zorgt dat de premies voor deze grote risico's relatief betaalbaar blijven. In 2020 konden we 401 mensen helpen om in een moeilijke periode een lening af te lossen dankzij een schuldsaldoverzekering die gekoppeld is aan een hypotheek.

5.497 klanten ontvingen in 2020 hun aanvullend pensioenkapitaal. Ook op dat vlak wil Belfius een sensibiliserende rol spelen. Volgens een recent verslag van het Rekenhof (18/11/2020) is het aanvullend pensioen (tweede pijler), opgebouwd via een werkgevers- of zelfstandigenstatuut, nog steeds weggelegd voor een te klein deel van de bevolking, terwijl de eerste pijler ontoereikend is voor een groot deel van de bevolking. Met Yume, een simulatie geïntegreerd in de Belfius-toepassing, willen we de werkende bevolking bewust maken van dit mogelijk toekomstig financieringstekort en hen op

een positieve manier aansporen om actie te ondernemen om hun toekomstige levensstandaard veilig te stellen. Samen met Assuralia en de overheid blijven we nadenken over hoe we deze problematiek kunnen aanpakken.

We blijven ook ons aanbod van risicodekkingen uitbreiden en passende dekkingen ontwikkelen, zodat onze klanten steeds adequaat beschermd zijn. We willen nog verder gaan in het sensibiliseren van klanten voor andere risico's verbonden aan overlijden of ernstige ziekte.

Belfius ondersteunt ook het ondernemerschap en de economie door startende zelfstandigen te verzekeren, bv. door hen te dekken tegen arbeidsongeschiktheid en door hen de kans te geven een aanvullend pensioen op te bouwen en tegelijk hun sociale bijdragen te verminderen.

Niet-Leven

Als verzekeraar Niet-Leven speelt Belfius Insurance een rol in de transitie naar een duurzamere samenleving. Onze klanten kunnen duurzame keuzes maken in de veilige wetenschap dat hun activa beschermd zijn tegen brand, diefstal, schade, enz.

Belfius Insurance bleef zijn klanten tijdens de pandemie beschermen tegen allerlei risico's. Op sectorniveau werden akkoorden gesloten over het uitstel van betaling van verzekeringspremies en de verlenging van contracten als reactie op overheidsmaatregelen. Belfius Insurance ging bovendien verder in zijn garantie-uitbreidingen dan de sectorakkoorden, en dat zowel voor zijn particuliere als professionele klanten.

Belfius Insurance breidde bv. de dekking uit voor bedrijven die hun activiteit tijdelijk moesten aanpassen, zoals restauranthouders die take-away of leveringen moesten organiseren. Hetzelfde geldt voor bedrijven die hun personeelsbestand tijdelijk moesten uitbreiden wegens Covid-19-maatregelen. De verzekering van zorgverleners werd bijvoorbeeld automatisch uitgebreid tot aanvullende zorgassistenten die kwamen helpen. Een ander voorbeeld op het vlak van particuliere dekking zijn de zaken die tijdens de lockdown aan buren of kennissen werden uitgeleend.

Daarnaast blijft ons aanbod van producten en diensten evolueren in de richting die een duurzamere levensstijl stimuleert.

- Met de "app-normale" woon- en familiale verzekering die Belfius in september 2020 lanceerde, kunnen eigenaars van recente woningen (<10 jaar oud) specifieke kortingen krijgen met een bijkomende eco-korting als de woning energiezuinig is. In geval van schade worden de extra kosten om te voldoen aan de nieuwe bouwnormen verrekend in de eventuele schadevergoeding.
- Belfius Car kent voortaan premiekortingen toe aan klanten die hun ecologische voetafdruk beperken. Een korting die kan oplopen tot 20% als ze minder dan 17.500 km rijden en een voertuig kiezen dat minder dan 135 g CO_2 per km uitstoot. Om van deze regeling te kunnen genieten, is het niet noodzakelijk een nieuwe wagen aan te kopen.
- Corona Direct heeft een autoverzekering waarbij men alleen betaalt voor gereden kilometers. De "kilometerverzekering" heeft al meer dan 100.000 klanten over de streep getrokken. Klanten schatten in hoeveel ze in een jaar zullen rijden, waarna Corona Direct de gepersonaliseerde premie berekent. Als ze minder rijden, wordt het verschil terugbetaald. Deze "pay as you drive"-aanpak resulteert in een eerlijke premie voor een verantwoord mobiliteitsgedrag.
- Voor 2021 wordt een verzekering voor fietsen klaargestoomd, terwijl voor motorvoertuigen de bijstand bij een ongeval opnieuw zal worden bekeken om alternatieve mobiliteitsoplossingen te kunnen aanbieden in plaats van systematisch een vervangwagen aan te bieden.

4.2.3. Duurzame leasingoplossingen

Professionals helpen om te schakelen naar duurzaamheid via financiële leasing en renting

Belfius Lease, een dochteronderneming van Belfius Bank, brengt financieringsformules op de markt onder de vorm van financiële leasing en renting van gebouwen en professionele kapitaalgoederen aan ondernemingen, de openbare en de sociale sector, zelfstandigen en vrije beroepen.

Eind december 2020 beheerde Belfius Lease een portefeuille van 61.713 actieve contracten voor een totaal uitstaand bedrag van 2.857 miljard EUR, alle activiteiten samen (leasing van materieel en onroerende goederen). Dit is 24% meer contracten dan de 49.891 contracten in 2019. Belfius Lease bevestigt daarmee zijn positie met een totaal marktaandeel van 16% in het derde kwartaal van 2020[1].

Sinds het begin van de Covid-19-pandemie heeft Belfius Lease zijn professionele klanten ondersteund in hechte samenwerking met het distributienetwerk. Het antwoordde positief op meer dan 2.500 verzoeken om uitstel van betaling, ook al had het Koninklijk Besluit inzake uitstel van betaling geen betrekking op leasing. Belfius Lease was de eerste leasemaatschappij die deze moratoria heeft geregeld. Vanaf eind maart 2020 werden de informaticaprocedures en -processen aangepast om automatisch een uitstel van betaling van drie of zes maanden te kunnen toekennen.

Bevordering van duurzamere mobiliteit

In de loop van 2020 werden investeringen en initiatieven doorgevoerd ter ondersteuning van een duurzamere economie en mobiliteit. Dit werd ook in de hand gewerkt door de lockdownperiodes. Belfius Lease speelt zijn rol in deze mentaliteitswijziging en beheert momenteel meer dan 10.000 leasingcontracten voor elektrische fietsen. De gefinancierde vloot fietsen is het afgelopen jaar meer dan verdubbeld, voor een investeringsbedrag van meer dan 47 miljoen EUR.

Onder de vlag van Belfius Lease rijden er meer dan 2.000 elektrische, hybride of aardgasvoertuigen op de Belgische wegen, voor een totale investering van 150 miljoen EUR. De democratisering van elektrische voertuigen en het groeiende aanbod van hybride modellen beloven nog een aanzienlijke groei. Ook in de sector van de burgerlijke bouwkunde (vorkheftrucks, transpalletten, wegenbouwmaterieel, enz.) blijft Belfius Lease de voorkeur geven aan elektrisch materieel.

Investeringen in hernieuwbare energie

Er lopen momenteel meer dan 500 contracten voor zonnepanelen, warmtekrachtkoppelingsapparatuur en windturbines, voor een totale investering van meer dan 400 miljoen EUR (tegenover 387 miljoen EUR in 2019). Via deze installaties produceert Belfius Lease het equivalent van het jaarlijkse elektriciteitsverbruik van 109.477 gezinnen, tegenover 81.000 in 2019 (berekening op basis van een gemiddelde prijs van 1.000 EUR per kWp en een elektriciteitsverbruik van 4 kWp per jaar per gezin).

Vendor leasing en circulaire economie

Het zo lang mogelijk in omloop houden van producten, hun onderdelen en materialen is het basisprincipe van circulaire economie. Belfius Lease speelt een voortrekkersrol in dit model, waarbij gebruik boven bezit gaat, via vendor leasing in domeinen die voortdurend uitbreiden: productie-uitrusting, meubilair, verlichtingssystemen, enz. De eindgebruiker betaalt voor het gebruik van het goed volgens een pay-as-a-service- of pay-per-use-principe, terwijl Belfius Lease het financiële risico op zich neemt door de goederen aan te kopen die door haar professionele klanten worden verhuurd.

De teams van Belfius Lease nemen ook deel aan de reflectie rond de concepten van de circulaire economie en de Belgische economie in haar geheel, hoofdzakelijk binnen de Commissie Duurzame Leasing van Febelfin en de taskforce Circulaire Economie, die Febelfin en de spelers uit de leasesector samenbrengt. Het doel is om de transitie naar een circulaire economie te versnellen door geschikte financiële oplossingen te ontwikkelen.

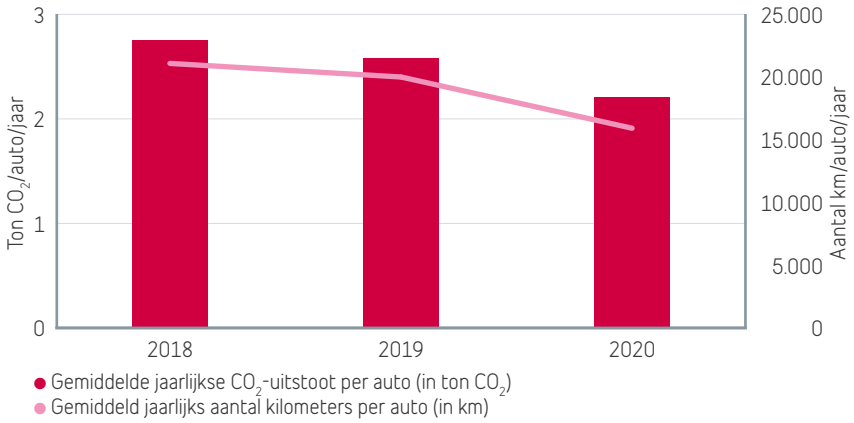
(1) Bij het afsluiten van dit document is het marktaandeel op 31 december 2020 nog niet beschikbaar.

In 2020 was Belfius Lease, als enige leasemaatschappij in België, ook ingeschreven als deelnemer en koper in Green Deal Vlaanderen, een initiatief dat zich richt op de financiering van de circulaire economie.

De mobiliteit vergroenen via full service lease oplossingen

Belfius Auto Lease, het filiaal van Belfius voor full service leasing van wagens, wil de mobiliteit duurzamer maken door de CO_2-uitstoot van zijn vloot met 50% te verlagen tegen 2025. Er zijn twee belangrijke assen om deze doelstelling te realiseren: evolueren naar een vloot met meer groene wagens, met minder of geen uitstoot, en het aantal afgelegde kilometers verminderen door flexibele alternatieven voor het autogebruik aan te bieden.

Gemiddelde jaarlijkse CO_2-uitstoot & aantal afgelegde kilometers per auto



In vergelijking met 2019 daalde de gemiddelde CO_2-uitstoot van de vloot van Belfius Auto Lease met 20,45%, een evolutie die wordt verklaard door het verminderde aantal afgelegde kilometers per auto en het aandeel van elektrische en hybride voertuigen in de nieuwe productie dat met 52,05% is gestegen. Hun aandeel in het totale aantal voertuigen steeg tot 9,24% in 2020, tegenover 6,75% het jaar voordien. Het wagenpark van Belfius Auto Lease telt nu 23.253 voertuigen, 10,98% meer dan in 2019.

Het gemiddelde aantal afgelegde kilometers daalde met 14,57%. Die daling is deels toe te schrijven aan Covid-19, met minder verplaatsingen tot gevolg, maar is ook te danken aan een ruimer mobiliteitsaanbod.

Een aanbod voor een flexibele, makkelijke en duurzame mobiliteit

Belfius Auto Lease voert geleidelijk aan een nieuw flexibel, makkelijk en duurzaam mobiliteitsaanbod in, aangepast aan de veranderende behoeften van zijn klanten (ondernemingen en hun werknemers, instellingen uit de publieke en sociale sector). Om dit nieuwe mobiliteitsaanbod te realiseren, heeft Belfius Auto Lease de volgende nieuwe partnerships opgezet:

- Naast autoleasing (Belfius Car Lease) breidde Belfius Auto Lease zijn aanbod uit met fietsleasing, **Belfius Bike Lease**. Dit nieuwe aanbod, gelanceerd met Cyclis Bike Lease, de Belgische pionier op dit gebied, is een all-in formule voor alle soorten fietsen, met diensten zoals onderhoud, verzekering en bijstand.
- Klanten van Belfius Auto Lease kunnen voortaan gebruik maken van het MaaS-aanbod (Mobility as a Service) van Skipr, **Belfius Move by Skipr**, een all-in-mobiliteitsoplossing die een app voor verschillende verplaatsingsoplossingen combineert met een betaalkaart die geldig is voor alle Europese mobiliteitsaanbieders en een budgetbeheerplatform voor werkgevers met de mogelijkheid om CO_2-rapporten op te stellen.
- Om een intelligente elektrische laadinfrastructuur aan te bieden aan klanten die de overstap willen maken naar elektrische en hybride wagens, is Belfius Auto Lease gaan samenwerken met **CenEnergy**.

ENGAGEMENT

Onze mobiliteit heruitvinden met een toekomstgerichte visie

Tegen 2025 wil Belfius Auto Lease de koolstofvoetafdruk van zijn totale wagenpark met 50% verminderen.

4.2.4. Green Bonds & Sustainability Bonds

Belfius begeleidde in 2020 de volgende uitgiftes van groene en duurzame obligaties door:

- Het Waalse Gewest: Sustainability Bonds van 200 miljoen EUR en 500 miljoen EUR
- De Vlaamse Gemeenschap: Sustainability Bond van 1,25 miljard EUR
- Ghelamco Invest: Green Bond van 47,5 miljoen EUR
- Fluvius: Green Bond van 600 miljoen EUR

Met de uitgifte van dit type obligaties bieden we overheden, intercommunales en bedrijven de mogelijkheid hun financiering te diversifiëren met "groene" uitgiften via de geldmarkt maar ook om hun duurzaamheidsbeleid te verstevigen.

4.2.5. Duurzame vastgoedprojecten

Belfius Immo, een dochterfiliaal van Belfius Bank, is al meer dan 30 jaar actief in het ontwikkelen van hoofdzakelijk residentieel vastgoed. Ontstaan vanuit de ontwikkeling van publieke projecten evolueerde deze activiteit de laatste jaren naar de meer privatieve projecten.

Hiernaast neemt Belfius Immo ook initiatieven in het kader van betaalbaar, duurzaam wonen:

- Via SMDI (Société Mixte de Développement Immobilier) realiseert Belfius Immo, samen met zijn partners SWL en SRIW, betaalbare woningen in Wallonië (o.a. in Waremme, Hognoul, Namen, Libramont, Hoei en Aarlen).
- Via Canius I (Gespecialiseerd Vastgoed BeleggingsFonds - GVBF) participeert Belfius Immo als aandeelhouder in de aankoop van nieuwe woningen en appartementen volgens het principe van "hamsterhuren". Daarbij hebben de huurders de mogelijkheid de gehuurde energiezuinige woning binnen een bepaalde periode (bv. 5 jaar) aan te kopen tegen een vooraf bepaalde prijs met recuperatie van de al betaalde huur.

In alle projecten streeft Belfius Immo ernaar de meest recente technologieën op vlak energie, duurzaamheid, circulaire economie, IOT (Internet of Things) te integreren.

> "Door privékapitaal op een duurzame manier te gebruiken, kunnen we een grotere impact hebben op het milieu en de samenleving als geheel."

4.3. Samen omschakelen naar een duurzame vermogensopbouw

Samen met zijn spaarders en beleggers wil Belfius de omslag maken naar een betere samenleving. Door de krachten te bundelen en particulier kapitaal duurzaam in te zetten, kunnen we een grotere impact realiseren op de samenleving en het milieu.

In 2020 nam Belfius zich voor om tegen eind 2022 uitsluitend maatschappelijk verantwoorde beleggingsfondsen aan te bieden, een cruciaal engagement binnen onze strategie. Op weg naar dat doel wordt ons beleggingsgamma systematisch verder verduurzaamd. Tegelijkertijd blijft Belfius streven naar een optimaal rendement voor de belegger.

Belfius werkt hiervoor samen met twee fondsenbeheerders:

- Dochteronderneming **Belfius Investment Partners (Belfius IP)** is het competentiecentrum voor asset management (fondsenbeheer) van de groep Belfius. Belfius IP bewaakt het volledige fondsengamma van Belfius, zodat het in lijn is met de strategische opties en duurzaamheidsengagementen van Belfius. Belfius IP beheert ook zelf een hele reeks beleggingsfondsen uit ons gamma, en is het aanspreekpunt voor externe asset managers, onder andere Candriam, onze belangrijkste externe partner, maar ook JP Morgan AM en BlackRock.

Een ESG-team binnen Belfius IP volgt de reglementaire en maatschappelijke evoluties inzake ESG op de voet, neemt actief deel aan sectorale duurzaamheidsprojecten en levert ESG-expertise op het vlak van beleggingen aan de hele Belfius-groep. Belfius IP ondertekende de UNPRI ("United Nations Principles for Responsible Investment"), waarmee het een formeel en extern engagement aanging om duurzaamheidsprincipes in zijn beleid in te bedden en die gaandeweg te versterken. Lees meer over het Beleid inzake duurzame beleggingsfondsen van Belfius IP.

→ **Candriam** is van oudsher de belangrijkste partner van Belfius voor de ontwikkeling van het gamma van beleggingsfondsen dat Belfius aanbiedt, en het technisch, dagelijks beheer ervan.
Candriam is een pionier in verantwoord beleggen. Het was een van de eerste fondsenbeheerders die ondernemingen uit een aantal controversiële sectoren uit haar fondsen weerde en ondernemingen selecteerde op basis van hun maatschappelijk gedrag (ESG-criteria). Candriam bleef sindsdien een referentie inzake duurzaam beleggen. Ook Candriam ondertekende de UNPRI.

4.3.1. De Toekomstfondsen

Anno 2020 willen maatschappelijk gemotiveerde beleggers weten waarin ze hun geld investeren en goed kunnen zien en volgen hoe ze positief bijdragen tot een betere wereld.

Vanuit die invalshoek startte Belfius in 2019 met de Toekomstfondsen. We richten de focus hierbij systematisch op moeilijke maar pertinente maatschappelijke of leefmilieugerelateerde tendensen. Domeinen waar de urgentie hoog is en de oplossing moet komen van een gemeenschappelijke overtuiging en prioritaire inzet van middelen door alle maatschappelijke spelers. Belfius ontwikkelt daarom een gestaag groeiend gamma van fondsen waarmee particuliere beleggers concreet kunnen bijdragen aan de oplossing voor problemen die hen na aan het hart liggen. Belfius voegt daar nog een dimensie aan toe o.a. door goede doelen financieel te ondersteunen via partnerships met lokale entiteiten, liefdadigheidsinstellingen of gelijkaardige initiatieven.

Een overzicht:

→ **Belfius Equities Cure: fonds met focus op oncologie**
Belfius en Candriam staan een deel van de beheersvergoedingen af aan de Stichting tegen Kanker, om onderzoek, preventie en begeleiding van patiënten en hun familie te ondersteunen.

→ **Belfius Equities Climate: fonds met focus op klimaat**
Het doel van dit fonds is om koolstofneutraal te zijn. De resterende CO_2-uitstoot van de onderliggende economische activiteit die niet volledig kan worden geëlimineerd, wordt gecompenseerd via wereldwijde projecten voor CO_2-reductie en CO_2-afvang en -opslag.

Gelanceerd in 2020:

→ **Belfius Equities Wo=Men: fonds met focus op gendergelijkheid**
Met een deel van de beheersvergoeding steunt Belfius Boost, een Belgisch initiatief dat kansarme jongeren helpt om een diploma te behalen en op de arbeidsmarkt aan de bak te komen. Het geld dat Belfius aanbrengt zal vooral gebruikt worden om initiatieven voor jonge meisjes te financieren.

→ **Belfius Equities Be=Long: fonds met focus op levenskwaliteit en -verwachting**
Een deel van de beheerskosten wordt gestort aan de Koning Boudewijnstichting, om het "Tubbe"-initiatief binnen de rusthuizen te stimuleren. Het Tubbe-model, ontstaan in Zweden, wil rust- en verzorgingstehuizen aantrekkelijk maken om in te wonen en te werken. Gebaseerd op de relatie en actieve deelname van allen, biedt het ook meer autonomie aan de bewoners: aanleg van een moestuin, flexibele activiteitenroosters, organisatie van feestelijke evenementen... Elke bewoner maakt zijn eigen keuzes.

Anno 2020 zijn ook steeds meer beleggers bekommerd om de mogelijk negatieve gevolgen van hun beleggingen op de maatschappij en het milieu.

Zoals gezegd startte Belfius in 2020 een traject op om naar eind 2022 zijn fondsenaanbod stelselmatig te verduurzamen. Dat houdt ook in dat Belfius bepaalde niet-duurzame activiteiten uit zijn fondsenaanbod zal weren. Tegelijk wil Belfius bepaalde sectoren en bedrijven blijven helpen bij de overgang naar een duurzamer, toekomstbestendig businessmodel.

Met dat doel hanteerde Belfius in het verleden al diverse methodes van ESG-screening voor een gedeelte van zijn fondsenaanbod:

- Een verhoogde screening, met extra criteria bovenop de wettelijke (o.b.v. het vroegere Belfius sectorbeleid (zie rubriek 3.3) en het exclusiebeleid van Candriam).
- De 'Best-in-class'-benadering.
- Themafondsen, enkel gericht op een of meer maatschappelijke en/of ecologische thema's.

Belfius ging dit jaar een grote stap verder en breidde het de scope van zijn sectorbeleid (Transition Acceleration Policy) uit tot alle activiteiten van de Belfius-groep. Een sectorbeleid dat zowel gericht op uitsluiting van bepaalde activiteiten die we als niet-duurzaam beschouwen (bv. tabakproductie en gokken), als op ondersteuning van activiteiten in een overgangsfase (bv. in de energiesector).

Voor beleggingsfondsen betekent dit, dat vanaf 2021 alle beleggingsfondsen (en niet enkel de duurzame fondsen) onderworpen zijn aan een veel grondiger ESG-screening dan voordien. Het sectorbeleid wordt geleidelijk ingevoerd en uiterlijk op 31 december 2022 zullen alle producten en portefeuilles in overeenstemming zijn met dit beleid. Ook externe partners voor fondsenbeheer Candriam, BlackRock of JP Morgan AM, enz. zullen dit binnen dezelfde termijn toepassen.

4.3.2. Best-in-class fondsen

Naast de Toekomstfondsen (zie hoger) heeft Belfius een breed gamma aan "Sustainable" of "SRI"-fondsen (Sustainable & Responsible Investing) waarvoor Candriam of Belfius IP de "Best-in-class"-methode gebruiken om de onderliggende activa van die fondsen te screenen:

- Candriam belegt enkel in ondernemingen en landen met de beste ESG-score, die m.a.w. het best presteren op het vlak van duurzame ontwikkeling binnen hun sector of regio.
- Alleen ondernemingen die zich houden aan de principes van de United Nations Global Compact (UNGC) worden opgenomen in de portefeuille. Die principes steunen op vier pijlers: mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en corruptiebestrijding. Ondernemingen die deze principes schenden, worden uitgesloten net als ondernemingen die volgens het Candriam-beleid actief zijn in omstreden sectoren of activiteiten.
- Die benadering wordt gecombineerd met een actieve dialoog met de ondernemingen en hun stakeholders, om ervoor te zorgen dat de ESG-criteria nog beter gerespecteerd worden.

Het aanbod van Belfius, dat wordt beheerd volgens het "Best-in-class"-principe, omvat momenteel:

- Belfius Select Portfolio Sustainable, een overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer die uitsluitend belegt in ondernemingen en overheidsinstellingen die goed scoren, niet alleen op het vlak van financiële resultaten, maar ook op het vlak van duurzaam ondernemen. De activa worden geselecteerd op basis van de ESG-criteria.
- 11 fondsen van "Candriam Sustainable", 3 fondsen van "Candriam SRI", die worden uitgegeven en beheerd door Candriam.
- 2 interne beleggingsfondsen tak 23 "Sustainable" (via het contract KITE Bold/Mix) waarvan de onderliggende fondsen worden beheerd door Candriam.

4.3.3. Duurzame thematische beleggingsfondsen

Een derde type van duurzame fondsen in het Belfius-aanbod, naast de Toekomstfondsen en de Best-in-class fondsen, zijn de thematische beleggingsfondsen. De thematische benadering geeft de belegger de gelegenheid te investeren in ondernemingen die actief oplossingen bieden voor wereldwijde uitdagingen op het vlak van duurzaamheid, zoals waterschaarste en duurzaam bosbeheer, duurzame energie en schone technologie, voedselvoorziening en -kwaliteit, veiligheid en bescherming van persoonlijke gegevens en gezondheid.

4.3.4. Het 'Towards Sustainability'-label

Het Belgische label, gecreëerd in 2019, is inmiddels een begrip binnen de beleggingswereld. Het is een kwaliteitsnorm voor duurzame beleggingsproducten, waaronder ook beleggingsfondsen, die de beleggers de garantie biedt dat er voldaan wordt aan bepaalde kwaliteitscriteria voor duurzame en maatschappelijk verantwoorde beleggingsproducten. Het label combineert criteria op drie vlakken:

- Een analyse volgens milieu-, sociale en governance (ESG) criteria
- Uitsluitingen (met strenge regels voor kolen en niet-conventionele fossiele brandstoffen)
- Transparantievereisten.

In 2020 kregen opnieuw 6 Belfius-fondsen het "Towards Sustainability"-label, waaronder drie fondsen voor pensioensparen. Dat maakt dat nu ongeveer 25% van het fondsenaanbod van Belfius het label draagt.

4.3.5. Betrokkenheid als aandeelhouder

Zowel Belfius IP als Candriam voeren als fondsenbeheerders een actieve en constructieve dialoog met de bedrijven waarin hun respectieve fondsen investeren. Zo maken ze hun standpunten, bezorgdheden en ideeën kenbaar aan de leiding van bedrijven, en kunnen ze beslissingen van de bedrijfstop beïnvloeden. Omgekeerd biedt het bedrijfsleiders de kans om hun visie kenbaar te maken aan de fondsenbeheerders.

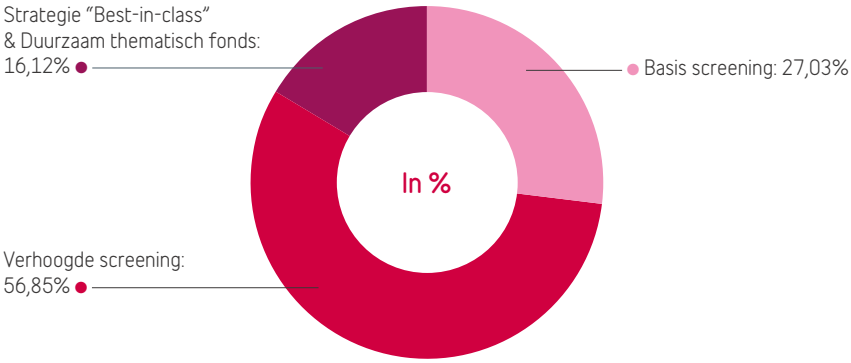
- Belfius IP monitort voortdurend zijn beleggingsportefeuilles met bijzondere aandacht voor ESG-criteria bij de selectie van de onderliggende instrumenten (fondsen, trackers) waarin de externe portefeuillebeheerders mogen beleggen. Bij afwijkingen wordt een stapsgewijze dialoog met de beheerder opgestart om tot een oplossing te komen. Meer details vindt u in het Betrokkenheidsbeleid van Belfius IP.
- Candriam investeert als asset manager rechtstreeks in bedrijven en maakt als aandeelhouder van de ondernemingen in portefeuille gebruik van zijn stemrecht op de Algemene Vergaderingen om beslissingen in een duurzame richting te helpen sturen. Candriam publiceert jaarlijks een rapport over zijn stemgedrag als aandeelhouder ('proxy voting'). Meer details hierover leest u in het Betrokkenheidsbeleid van Candriam.

4.3.6. Overzicht en ambitie van duurzaam beheerde fondsen

Duurzame fondsen (Best-in-Class, Sustainable Thematics-based, Funds of the Future) vertegenwoordigden 20,91% van de in 2020 aangeboden fondsen (55 fondsen op een totaal van 263), of 16,12% van het totale vermogen van 17,92 miljard EUR.

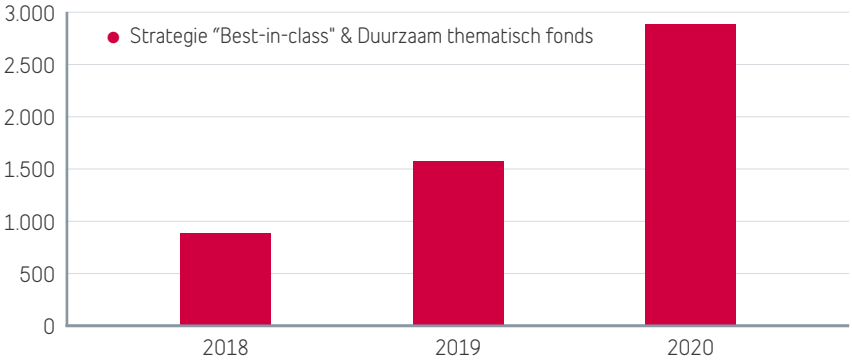
De fondsen die aan een verhoogde screening worden onderworpen, vertegenwoordigen 47,53% van de door ons aangeboden fondsen, goed voor 56,85% van het totaal van beheerde activa. Nog eens 31,56% van de aangeboden fondsen heeft op dit moment niet het Febelfin-label, maar neemt wel de wettelijke basisuitsluitingen mee in zijn screening.

Verdeling van AUM per beleggingsstrategie



Het aantal duurzame fondsen neemt gestaag toe. Tegen eind 2022 wil Belfius zijn klanten een gamma van uitsluitend duurzame fondsen aanbieden.

Volume (AUM) van het fondsenbeheer bij Belfius volgens duurzame beleggingsstrategieën - 2018-2020 (in miljoen EUR)



Vanaf 2021 zullen deze fondsen worden ingedeeld volgens de door de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) vastgelegde classificatie. Ze zullen ook geleidelijk aan worden onderworpen aan het sectorbeleid van Belfius.

ENGAGEMENT

Klanten stimuleren om duurzaam te beleggen

4.3.7. Koolstofvoetafdruk

Sinds COP21, de Parijse klimaatconferentie van 2015, krijgt de CO_2-voetafdruk veel aandacht bij het beheer van beleggingsportefeuilles. Candriam berekent en publiceert de CO_2-voetafdruk van zijn SRI-fondsen sinds de Montreal Carbon Pledge.

Absolute koolstofvoetafdruk (1)

	2018	2019	2020
Absolute koolstofvoetafdruk van de best-in-class SRI-fondsen en duurzame thematische fondsen, gecommercialiseerd door Belfius (t CO_2 e)	20.614	78.174	105.738

(1) Alle gegevens zijn gebaseerd op berekeningen van Candriam, behalve voor 2018, dat gebaseerd is op gegevens die op verzoek van Candriam door Trucost zijn berekend.

Gewogen gemiddelde koolstofvoetafdruk(1)

	2018		2019		2020	
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Koolstofvoetafdruk van de Belfius portfolio in Candriam Best-In-Class SRI Fondsen en duurzame thematische fondsen (t CO_2 e /m EUR inkomsten van de in de fondsen opgenomen bedrijven)	118,2	229,1	99,3	210,3	63,6	95,8

(1) Alle gegevens zijn gebaseerd op berekeningen van Candriam, behalve voor 2018, dat gebaseerd is op gegevens die op verzoek van Candriam door Trucost zijn berekend.

Door de koolstofvoetafdruk te meten van de SRI-fondsen (via de best-in-class-benadering en de thematische benadering), betrekt Candriam beleggers bij de strijd tegen de opwarming van de aarde, en tegelijkertijd geeft het aan sectoren en bedrijven met een hoog broeikasgas-niveau de gelegenheid te evolueren naar een groener bedrijfsmodel.

Op dezelfde manier publiceren we de koolstofemissies van onze portefeuille van bovenvermelde fondsen die door Candriam worden beheerd en door Belfius worden gecommercialiseerd. Deze emissies bedragen in totaal 105.738 ton CO_2, dat is een stijging van de absolute emissies met 35% die grotendeels te wijten is aan de toename van het totale volume van de Best-in-Class en duurzame themafondsen (+83%) onder beheer en, in mindere mate, aan een wereldwijd waargenomen trend van een stijging van de absolute emissies op bedrijfsniveau. De gewogen gemiddelde koolstofvoetafdruk, die de omzetgroei van de portefeuillebedrijven loskoppelt van de CO_2-uitstoot, is echter met 36% gedaald, wat een positieve trend is.

Een volledige lijst van het duurzame beleggingsaanbod van Belfius is beschikbaar op onze website.

4.4. Portfolio21: duurzaam beheer van de reserves van Belfius Insurance

Zoals elke verzekeraar houdt Belfius Insurance een reserve aan om tegemoet te kunnen komen aan zijn contractuele verplichtingen tot uitbetaling van kapitalen, rentes en schadevergoedingen aan klanten. Die reserve wordt grotendeels opgebouwd met de verzekeringspremies die de klant betaalde.

Belfius Insurance belegt deze reserves volgens de principes van "Portfolio21", het project voor duurzaam beheer dat Belfius Insurance uitwerkte met Candriam en het onafhankelijk agentschap Vigeo Eiris. Het gaat om een globale beleggingsstrategie die wil bijdragen tot de duurzame ontwikkeling door op transparante wijze niet-financiële criteria toe te voegen aan het beheersproces van beleggingsportefeuilles.

4.4.1. Portfolio screening

De uitsluitingscriteria zijn hoofdzakelijk gebaseerd op de naleving van gezaghebbende internationale normen en standaarden, meer bepaald:

- De ILO (Internationale Arbeidsorganisatie): met emittenten van effecten (bedrijven of landen) die in opspraak kwamen wegens schending van de mensenrechten op de werkvloer, wordt een constructieve dialoog aangegaan om de basisrechten van de werknemer te verdedigen en de situatie op de werkvloer te verbeteren. De uitkomst van die dialoog zal bepalen of een aandeel, obligatie of investeringsfonds van die emittent (nog) zijn plaats heeft in de portefeuille.
- Het Noors pensioenfonds (Government Pension Fund of Norway): Portfolio21 hanteert de strengste normen inzake milieubescherming van het Noors Pensioenfonds, dat zich hiervoor op zijn beurt baseert op een aantal internationale milieuconventies en het UN Global Compact. Belfius Insurance neemt geen bedrijven op in portefeuille die deze milieunormen overtreden.

Bovendien is, net als voor alle andere activiteiten van Belfius, sinds 2020 ook op deze portefeuille het sectorbeleid van Belfius groep van toepassing.

4.4.2. Sterk Belgisch getint

Op 31 december 2020 bedroeg de investeringsportefeuille van Belfius Insurance (zonder gebouwen, hypotheken en cash) ongeveer 13,5 miljard EUR. Daarvan is het grootste deel (8,96 miljard EUR of 66,4%) belegd in overheidsobligaties. Het beursgenoteerde deel (aandelen en vastgoed) vertegenwoordigt 922,9 miljoen EUR of 6,83% van de portefeuille.

De beleggingsportefeuille is sterk Belgisch getint: van het totaal aan overheidsobligaties is 62,5% belegd in Belgische staatsobligaties. Ook de aandelenportefeuille is met 74,77% van het totaal vooral Belgisch georiënteerd.

4.4.3. Betrokkenheid als aandeelhouder

Dankzij Portfolio21 worden ondernemingen waarvan de handelswijze mogelijk niet strookt met de internationale standaarden en het sectorbeleid van Belfius, ook gestimuleerd om in de juiste richting te evolueren. Zo gaat Vigeo Eiris namens Belfius Insurance elk jaar een dialoog aan met 15 tot 20 ondernemingen. Op basis van deze dialoog beslist een onafhankelijk Technisch Comité over de status van de betrokken onderneming. Lees meer in het Betrokkenheidsbeleid van Belfius Insurance.

4.5. Digitale innovatie ten dienste van duurzame ontwikkeling

Belfius biedt ook innovatieve digitale oplossingen die verder gaan dan de traditionele bankverzekeringsproducten. Ze helpen de burger bij zijn inspanningen op milieu- en sociaal gebied.

- **Jane**: met dit initiatief wil Belfius de sociale uitdaging van de vergrijzing aangaan door mensen met een verminderde autonomie te helpen zo lang mogelijk thuis te blijven wonen. Discreet geïnstalleerde sensoren in huis, gecombineerd met een kunstmatig intelligentie-algoritme dat de gewoonten van de bejaarde "leert", maken het mogelijk familie en vrienden te waarschuwen wanneer zich ongewone gebeurtenissen voordoen.
- **The Birdhouse**: sinds 2015 is Belfius de belangrijkste partner van de start-up accelerator The Birdhouse die als doel heeft Belgische ondernemers te helpen hun ideeën om te zetten in realiteit. The Birdhouse organiseert zesmaandelijks in Gent en Antwerpen een intensief coachingstraject voor een selecte groep startende ondernemers. Gedurende een heel semester krijgen ze gratis opleiding en advies van deskundigen en succesvolle ondernemers. Elk jaar helpt dit programma bijna 30 start-ups op weg, in het bijzonder op ESG-gebied.
  Belfius financiert de kosten van het programma voor de startende ondernemingen en neemt een participatie van 3% in hun kapitaal. Belfius Insurance heeft 10 miljoen EUR investeringskapitaal ter beschikking gesteld om te investeren in de meest veelbelovende start-ups.
- **Hoplr**: sinds zijn deelname aan het programma van The Birdhouse in 2020, is Hoplr een van de partners van Belfius Insurance. Dit buurtverbindingsplatform stimuleert dialoog, uitwisseling en burgerparticipatie om slimmere, zorgzamere en duurzamere steden te creëren. In België en Nederland gebruiken al meer dan 2.000 buurten Hoplr, met een totaal van meer dan 500.000 gebruikers. Het platform kende een opmerkelijke groei door de Covid-beperkingen. Het heeft het mogelijk gemaakt talrijke solidariteitsacties op het getouw te zetten en een zekere vorm van verbondenheid in de wijken in stand te houden.

In 2020 ontving Hoplr een van de Technology Tools Awards van het European Social Network, evenals een World Summit Award in de categorie Government & Citizen Engagement en een Seal of Excellence van de Europese Commissie.

The Studio, steun aan burgers en lokale overheden bij hun duurzame aspiraties

Dit filiaal van Belfius, opgericht in 2017, bedenkt en ontwikkelt nuttige en inspirerende digitale producten voor de samenleving. Het richt zich met name op oplossingen die duurzaam gedrag en lokale consumptie aanmoedigen. The Studio biedt steden, gemeenten en intercommunales momenteel 3 producten aan voor hun burgers:

- Het digitale mobiliteitsplatform **Buck-e** is gericht op scholen en wil kinderen aanmoedigen om naar school te fietsen of te lopen. Via sensoren die op fietsen, helmen en veiligheidsjassen worden aangebracht, kan de school elke aankomst per fiets of te voet detecteren en kunnen de kinderen punten verdienen die ze kunnen omzetten in virtueel geld dat ze kunnen uitgeven bij lokale bedrijven. Dit komt niet alleen de gedragsverandering ten goede, maar ook de luchtkwaliteit en de veiligheid rond de school.
  Buck-e kwam tot stand in 2019 op initiatief van de Antwerpse gemeente Bonheiden, als resultaat van een samenwerking tussen The studio en het Belgische bedrijf Flow Pilots. In 2020 overtuigde Buck-e 4 nieuwe gemeenten, waardoor er vandaag 26 scholen in België mee zijn uitgerust.
- In oktober 2019 lanceerden The Studio en de intercommunale voor afvalbeheer MIWA de app **MIWA Mijn Afval**, om de inwoners van het Waasland aan te sporen minder afval te produceren.
- **Cirklo Light** is het resultaat van een samenwerking met de Onze Stad App en is de nieuwste aanwinst van The Studio. Via dit webplatform kunnen burgers van klantsteden cadeaubonnen kopen of ontvangen in plaatselijke winkels. Sinds de lancering in juni 2020 hebben al meer dan 50 steden en gemeenten Cirklo Light gebruikt om de lokale economie te promoten, met vouchers ter waarde van in totaal 10 miljoen EUR. Een bijzonder welkome stimulans voor de lokale economie die te kampen heeft met de gevolgen van Covid-19.

5. Leefomgeving & klimaat

Het is onze ambitie om de impact van onze activiteiten te verminderen conform de doelstellingen van het Akkoord van Parijs. Met dat doel voor ogen hebben we voor onszelf een kader bepaald door ons aan te sluiten bij de Belgische Alliantie voor Klimaatactie, de Principles for Responsible Banking (PRB) en Sustainable Insurance (PSI) van de Verenigde Naties en de Sustainable Development Goals.

Belfius is sinds 2020 CO_2-neutraal wat zijn operationele werking betreft, een belangrijke stap in het nastreven van deze emissiereductiedoelstellingen. Belfius is daarmee de eerste grootbank die van CO2logic het label CO_2 Neutral® heeft gekregen. De berekeningsmethode die door CO2logic wordt gebruikt[1], is gecertificeerd door het externe controleorganisme Vinçotte[2]. Dit label bewijst dat Belfius zich blijvend inzet voor de bescherming van het klimaat.

In de praktijk beperken we onze CO_2-uitstoot zo veel mogelijk. Onze inspanningen spitsen zich niet alleen toe op onze gebouwen en hun grondstoffenverbruik (energie, water, papier, ...), maar ook op andere aspecten die uitstoot genereren, zoals de verplaatsingen van onze medewerkers.

Naast doorgedreven reductie-inspanningen compenseren we de resterende uitstoot door de financiering van drie projecten met een positieve impact op het wereldklimaat. Momenteel intensiveren we onze aanpak door samen met CO2logic een ambitieus plan van aanpak uit te werken om deze restuitstoot verder te verminderen, in lijn met het Green Deal-plan van de Europese Commissie.

Het CO_2 Neutraal-label, dat we in april 2020 kregen, dekt de CO_2-uitstoot voor het boekjaar 2019. De Belfius groep is al CO_2-neutraal voor 2019 en wil dat de komende jaren ook blijven.

> “We versterken momenteel onze aanpak van de CO_2-voetafdruk door samen met CO2logic een ambitieus plan te ontwikkelen om onze restuitstoot verder te verminderen.”

(1) Bilan Carbone.
(2) Gecertificeerd voor 3 jaar sinds 2019.

ENGAGEMENT

De transitie naar een duurzame Belgische economie en samenleving stuwen

Tegen 2025 zal Belfius zijn koolstofvoetafdruk met 20%[1] verminderen.

5.1. CO_2-voetafdruk van de groep Belfius

Onze koolstofvoetafdruk geeft, volgens de berekeningsmethode van CO2logic, de uitstoot van broeikasgassen weer die verband houdt met de operationele werking van het bedrijf. Onze CO_2-uitstoot, die grotendeels afhangt van ons verbruik van fossiele brandstoffen, daalde in 2020 (-28,5% ten opzichte van 2019) als gevolg van de onmiskenbare impact van de Covid-19-crisis en de forse toename van het telewerken, evenals van onze aanhoudende inspanningen sinds enkele jaren om de CO_2-uitstoot te verminderen.

In de tabel hieronder:

- **Scope 1** omvat de directe emissies als gevolg van verwarming met primaire energie (gas, stookolie) en brandstof (dienstvoertuigen, bedrijfswagens en auto's die deel uitmaken van de flexibele verloningsregeling). Sinds 2019 omvat het ook koelgassen van koelsystemen in gebouwen, op basis van een verondersteld jaarlijks verlies van 10%.
- **Scope 2** omvat emissies die betrekking hebben op ons elektriciteitsverbruik. Sinds 2008 wordt dat volledig gecompenseerd door Europese labels met oorsprongsgarantie van verschillende technologieën (wind on & offshore, fotovoltaïsche panelen, biomassa). Bijgevolg worden de emissies van deze rubriek geacht nul te zijn in plaats van 3.113 ton indien de elektriciteit niet van hernieuwbare oorsprong was. Niettemin houden we ook rekening met het indirecte effect van groene stroom (in verband met de productie van zonnepanelen, windturbines, enz.) in Scope 3.
- **Scope 3** betreft indirecte emissies, voornamelijk afkomstig van woon-werkverkeer (exclusief bedrijfsauto's, die in Scope 1 zijn opgenomen), papierverbruik, waterverbruik, afval en zakenreizen. Gezien de uitzonderlijke situatie als gevolg van Covid-19, hebben we in deze scope 3 ook de CO_2-emissies opgenomen die verband houden met het veralgemeend telewerken. Vanaf 2020 komen daar de indirecte emissies bij die verband houden met het productieproces van de hulpbronnen die we verbruiken: gas, stookolie, voertuigen en elektriciteit.

CO_2-uitstoot per bron (in ton CO_2)

	2018	2019	2020	Evolutie van 2019 tot 2020
SCOPE 1	**8.620,3**	**8.580,5**	**6.831,0**	**-20,4%**
Gasverbruik	3.449,1	3.158,3	2.643,6	-16,3%
Stookolie voor verwarming	81,2	63,6	67,8	6,5%
Voertuigen in bezit (poolwagens, bedrijfswagens, professionele verplaatsingen Flex)	3.990,1	4.258,6	3.019,6	-29,1%
Koelmiddelen	1.099,9	1.099,9	1.099,9	0,0%
SCOPE 2	**-**	**-**	**-**	
Elektriciteitsverbruik (market-based method)	-	-	-	
Elektriciteitsverbruik (location-based method)	3.867,3	3.663,0	3.113,4	-15,0%
SCOPE 3	**7.649,3**	**7.289,4**	**4.508,6**	**-38,1%**
Papierverbruik	991,3	776,1	665,0	-14,3%
Water	24,2	24,6	10,2	-58,5%
Afval (papier, karton, PMD, niet gesorteerd)	136,1	119,6	49,7	-58,4%
Verplaatsingen woon-werkverkeer (effect van telewerk inbegrepen)	5.679,2	5.614,9	1.773,8	-68,4%
Professionele verplaatsingen (privévoertuigen)	458,4	415,9	71,0	-82,9%
Professionele verplaatsingen (openbaar vervoer)	46,9	44,4	32,5	-26,8%
Internationale professionele verplaatsingen per trein	5,8	3,1	0,8	-74,6%
Internationale professionele verplaatsingen per vliegtuig	170,3	145,7	11,2	-92,3%
Vervoer van poststukken	79,0	79,0	67,2	-15,0%
Waardentransport	58,2	66,2	40,5	-38,8%
Indirecte emissies gerelateerd aan scope 1 & 2	-	-	1.786,6	
TOTALE UITSTOOT	**16.269,7**	**15.870,0**	**11.339,6**	**-28,5%**

(1) Gecertificeerd voor 3 jaar vanaf 2019.

Dankzij een meer aangepaste berekeningsmethode hebben we twee nieuwe CO_2-emissie-categorieën aan onze totale uitstoot toegevoegd. We zien weliswaar een daling van de directe emissies, maar tegelijk zijn we ons ten volle bewust van de impact van het telewerken op de emissies die aan Belfius als werkgever moeten worden doorgerekend. Daarom voegen we voortaan deze categorie toe om alle belangrijke emissiefactoren ten volle in rekening te brengen. Om dezelfde reden nemen we dit jaar ook de indirecte emissies op die verband houden met scope 1 en 2, aangezien de productie van energie (zelfs groene energie) een bron van CO_2-emissies kan zijn.

5.2 Minder grondstoffen verbruiken, afval vermijden

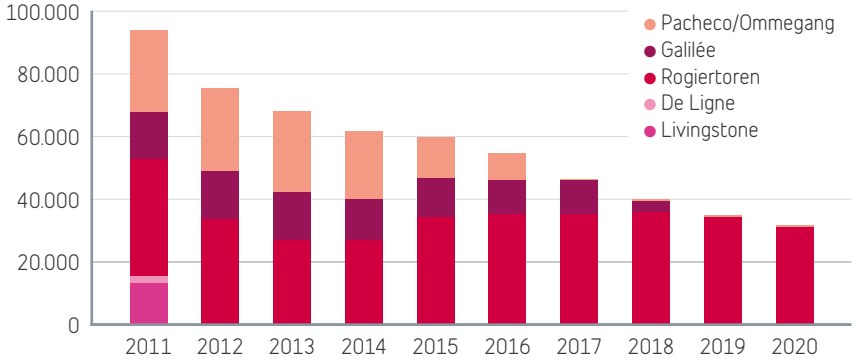
Om CO_2-neutraal te worden, zijn we, met de hulp van CO2Logic, in de eerste plaats bezig met het verminderen van ons energie- en papierverbruik, reizen en afval. Onze onafhankelijke agentschappen werken ook aan een verdere vermindering van hun CO_2-uitstoot.

5.2.1. Energiebesparing

Sinds 2011 hebben we ons primaire energieverbruik met 66% verminderd (47% in de afgelopen vijf jaar). Dit is een vermindering die we hebben bereikt dankzij de centralisatie van onze gebouwen in Brussel. Tussen 2019 en 2020 zien we een daling van 9%. Deze geringere daling dan verwacht gezien het intensieve telewerk in 2020, is te verklaren door een uniform technisch energiebeheer van ons centrale hoofdkantoor (in plaats van een verdieping-per-verdieping-beheer van elektriciteit en airco).

Hoewel Belfius louter groene stroom verbruikt, sinds 2008 gevalideerd door een label van garantie van duurzame oorsprong, streven we ernaar ons energieverbruik te verminderen. Ons lidmaatschap van Green IT (zie punt 5.4) om onze CO_2-uitstoot door onze IT-activiteiten te verminderen, is onderdeel van de maatregelen die we zullen nemen om onze ecologische impact te verminderen, bovenop de voorstellen van CO2Logic om onze doelstelling te bereiken om tegen 2025 ons energieverbruik met 20% te verminderen.

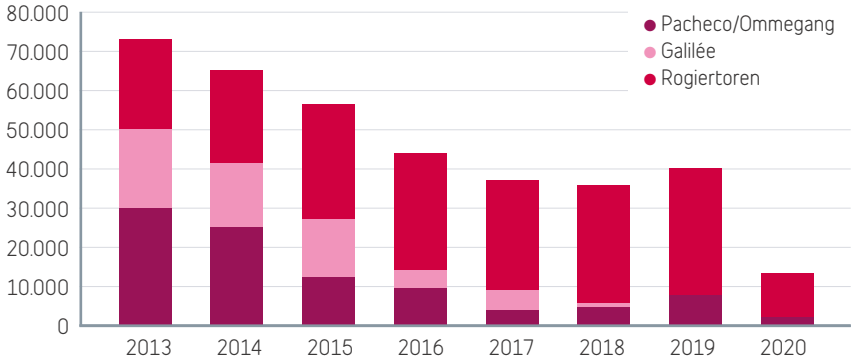
Evolutie van het primaire energieverbruik in de hoofdzetel te Brussel
(in MWhep)



5.2.2. Waterverbruik

Het waterverbruik in de hoofdkantoren daalde in vijf jaar tijd met 76% en met 67% sinds vorig jaar. Die langetermijndaling kan verklaard worden door de samenvoeging van verschillende gebouwen, de evolutie van 2020 is grotendeels toe te schrijven aan de toename van het telewerken.

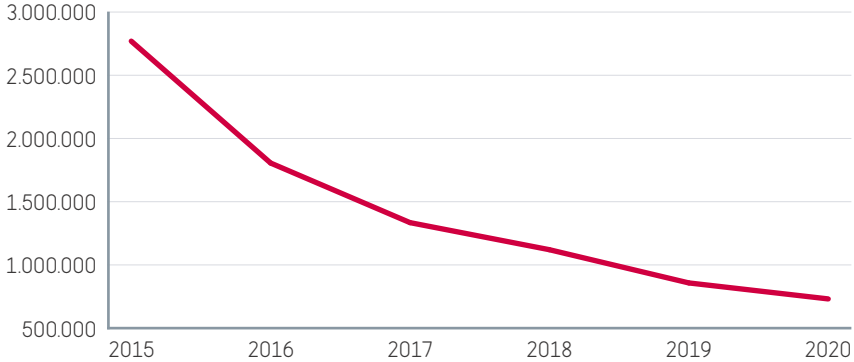
Waterverbruik in de hoofdzetel te Brussel (in m^3)



5.2.3. Steeds minder papier

Na de energiebronnen is het papier dat gebruikt wordt voor afdrukken en kopiëren - dat bijna allemaal FSC-gecertificeerd is - de belangrijkste hulpbron die Belfius verbruikt, met een massa van bijna 724 ton in 2020. Dit cijfer betekent een daling met 14,31% ten opzichte van vorig jaar.

Evolutie van het aantal geprinte A4 pagina's in de laatste 6 jaar



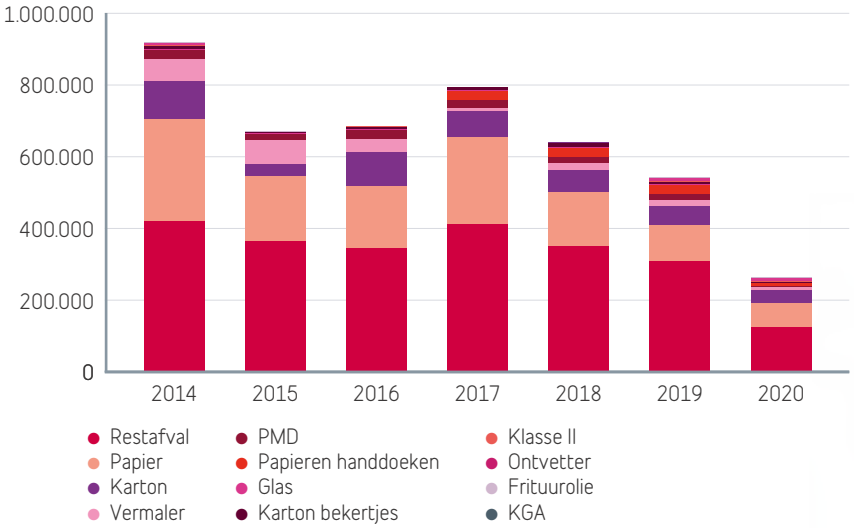
Deze daling is met name te danken aan het wijdverbreide gebruik van laptops waarover alle werknemers konden beschikken, de afschaffing van kasten en een vermindering met 30% van het aantal printers in het hoofdkantoor. De daling van het aantal printers zal zich ook doorzetten in de filialen met een vermindering van het aantal printers met naar schatting 60% in 2021.

Belfius levert ook grote inspanningen om zijn klanten aan te moedigen hun rekening-uittreksels niet langer af te drukken. En in de kantoren vermindert de digitalisering van de processen ons papierverbruik, zowel voor onze bank- als verzekeringsproducten.

5.2.4. Afval neemt gestaag af

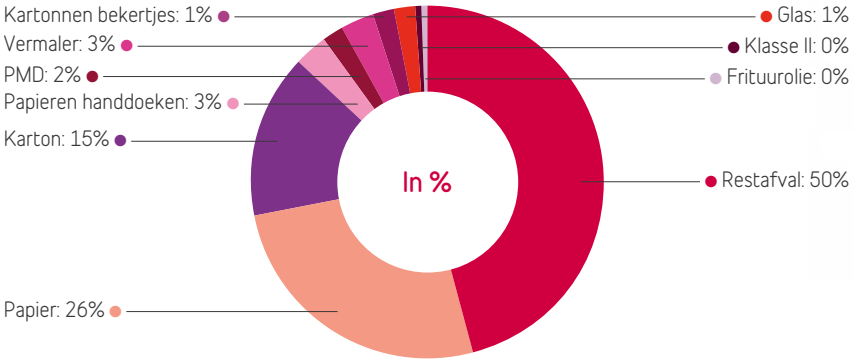
In 2020 verminderde het afval binnen de hoofdzetel met 52% ten opzichte van 2019. Een vermindering die duidelijk verband houdt met Covid-19. Alle afvalcategorieën worden beïnvloed, maar vooral PMD (-74%), kartonnen bekertjes (-73%) en papieren handdoekjes (-69%) daalden aanzienlijk. Belfius wil die tendens aanhouden om tegen 2025 het volume afval te verminderen met 50%, in vergelijking met 2019.

Afvalproductie in de hoofdzetel (in kg)



De uitdagingen voor 2025 blijven ongewijzigd: het volume te recycleren restafval (ongesorteerd) en papier verminderen, en het aandeel gerecycleerd afval (voornamelijk PMD en bekers) verhogen. Via interne campagnes worden de werknemers regelmatig gesensibiliseerd.

Onderverdeling van het afval in 2020 in de hoofdzetel



Al het vermelde afval betreft niet-gevaarlijk afval en wordt gerecycleerd, met uitzondering van het restafval, dat wordt verbrand[1].

(1) Informatie verstrekt door de afvalverwerker

5.2.5. Woon-werkmobiliteit is al langer een sterk punt

De uitzonderlijke situatie in 2020 heeft de ecologische impact van het woon-werkverkeer sterk verminderd. Tegenover 2019 is de CO_2-uitstoot met 76% verminderd dankzij het vrijwel verplichte telewerken sinds maart 2020. Met het oog op het evenwicht tussen werk en privé en om het wegverkeer en de luchtvervuiling terug te dringen, kunnen de medewerkers nu al enkele jaren 2 dagen per week telewerken. Om onze ambities op het gebied van CO_2-reductie te verwezenlijken, willen wij het gemiddelde aantal telewerkdagen per werknemer per jaar verhogen. In 2020 was telewerk de norm vanaf het begin van de Covid-19-pandemie en werkte 95% van de Belfius-medewerkers van thuis uit. Het geschatte aantal thuiswerkdagen bedroeg 148[1] (tegenover 31 in 2019 en 27 in 2018) op een maximum van 220 gewerkte dagen.

Vandaag gebruikt 77,5% van de werknemers van de Brusselse hoofdzetel het openbaar vervoer om naar het werk te gaan, en 2,5% legt het volledige traject met de fiets af. Slechts 19,6% reist alleen met de auto of de motor. Het aandeel van de auto in het totale autogebruik is in 20 jaar tijd met 64% gedaald en met 11% sinds vorig jaar. Dat is het resultaat van het ambitieuze Mobiliteitsplan dat sinds het begin van de jaren 2000 bij Belfius wordt uitgevoerd: gratis openbaar vervoer en parkeren aan het station, kilometervergoeding voor fietsers en voetgangers, voorzieningen voor fietsers en motorrijders (beveiligde parking, kleedkamers, douches), bonus voor autodelen… Dit plan ontmoedigt ook het alleengebruik van de auto, want daarvoor dienen werknemers hun parkeerkosten zelf te betalen.

Voor de Belfius groep (met inbegrip van alle filialen) in het hele land zijn de percentages van de modal split (belangrijkste gebruikte vervoerswijze) voor woon-werkverplaatsingen in 2020:

- 57,8% voor openbaar vervoer (tegen 57,5% in 2019),
- 38% voor particulier gemotoriseerd vervoer: auto, motor, carpoolen (38,4% in 2019),
- 4,2% voor actieve vervoerswijzen: wandelen of fietsen (4,1% in 2019).

ENGAGEMENT

CO_2-neutraal zijn én blijven

5.3. Offsetting en koolstofneutraliteit

Om onze resterende CO_2-uitstoot te compenseren, financieren we klimaatprojecten die gecertificeerd zijn door Gold Standard, Verified Carbon Standard, Plan Vivo of het VN-Raamverdrag inzake klimaatverandering (UNFCCC).

In 2020 compenseren we 15.870 ton CO_2 (voetafdruk berekend voor het jaar 2019) door deel te nemen aan de financiering van 3 projecten:

- **Bosbehoud in Zambia** (compensatie van meer dan 2.870 ton CO_2):
  Verouderde landbouwpraktijken, armoede en het verlies van bossen en kostbare ecosystemen bedreigen Zambia. Om de eindjes aan elkaar te knopen, moeten boeren vaak hun toevlucht nemen tot illegale stropersprakijken. Dit project traint boeren in duurzame methoden die het bos in stand houden en de broodwinning van hun gezinnen helpen verbeteren, terwijl tegelijkertijd veerkrachtige lokale gemeenschappen worden opgebouwd die zelf de beschermers van hun land zijn. Via dit project heeft Belfius 206 boeren geholpen, 1.333 hectare land beschermd en 614.784 bomen gered.
- **Drinkwater in Rwanda** (compensatie van 4.000 ton CO_2):
  De toegang tot drinkwater is in veel Rwandese regio's problematisch. Water komt vaak uit vervuilde bronnen. Alvorens het te consumeren, kookt de bevolking het met brandhout, wat leidt tot ontbossing en het vrijkomen van broeikasgassen. Het project van Belfius focust op het herstel van drinkwaterputten en vergemakkelijkt zo de toegang tot schoon water en vermindert het verbruik van brandhout. De bijdrage van Belfius heeft meer dan 5 miljoen liter water opgeleverd, 2.102 mensen geholpen en 22,4 hectare bos behouden.

(1) Voor 2018 en 2019 is dit het aantal dagen dat door elke werknemer in het registratiesysteem voor telewerken is geregistreerd. De werkelijkheid kan hiervan afwijken.

- **Windpark in India** (compensatie van 9.000 tCO_2):
  Het Indiase elektriciteitsnet is bijna volledig afhankelijk van centrales op fossiele brandstoffen. Het land is extreem afhankelijk van steenkool, wat enorme hoeveelheden CO_2 uitstoot en bijdraagt tot vervuiling en slechte luchtkwaliteit. Dit project bouwt windturbines, voorziet het elektriciteitsnet van schone, hernieuwbare energie en stimuleert de overgang naar een koolstofarmere economie. De bijdrage van Belfius vertegenwoordigt 9.179 MWh windenergie en dekt het jaarlijkse verbruik van 8.499 gezinnen.

Met het oog op een langdurige impact zal Belfius deze projecten blijven steunen, om onze resterende emissies van het jaar 2020 (11,339.6 ton CO_2) te compenseren. Voor de volgende jaren heeft Belfius de ambitie om in samenwerking met een Belgische organisatie een eigen compensatieproject op te zetten om de CO_2-uitstoot van 2021 te compenseren.

5.4. Green IT

In het kader van ons lidmaatschap van de **Green IT** Belgium Club begin 2020, maakte Green IT een eerste analyse van de ecologische voetafdruk van onze IT-systemen om te weten wat die betekenen in termen van CO_2-uitstoot, van verbruik van primaire energie, water en abiotische hulpbronnen (niet gerelateerd aan levende wezens). Onze resultaten werden vergeleken met die van 38 andere grote ondernemingen in uiteenlopende sectoren. De volledige gegevens worden momenteel gevalideerd, maar volgens de eerste resultaten boekt Belfius nu al goede resultaten op het vlak van waterverbruik en abiotische hulpbronnen en dat dankzij:

- Het exclusieve gebruik van gerecycleerd papier voor ons drukwerk, en de recyclage van intern gebruikt papier.
- Een relatief laag percentage IT-apparatuur (laag aantal servers per werknemer, en hoge levensverwachting. van IT-apparatuur).
- De uitbesteding van onze datacenters aan gespecialiseerde bedrijven die werken op hydro-elektrische energie, een energiebron die weinig water verbruikt en weinig broeikasgassen genereert.

De analyse die Green IT in 2020 uitvoerde, leidde ook tot de beslissing een specifieke governance in te stellen om de ecologische voetafdruk van onze IT-systemen te blijven verkleinen, met een strategie die afgestemd is op de algemene ESG-strategie van Belfius. De eerste initiatieven zullen gericht zijn op een meer verantwoorde aankoop en gebruik van IT-apparatuur. Vanaf 2021 zullen we:

- Sociale en milieuclausules toevoegen aan aanbestedingen voor apparatuur en diensten.
- Toezicht houden op het einde van de levensduur van deze apparatuur - de voorkeur zal worden gegeven aan leveranciers die de apparatuur een tweede leven geven.
- Alle betrokken afdelingen (aankopers, Building Management, IT, MVO, enz.) bewustmaken van goede praktijken voor een duurzamere IT.

Een andere nieuwigheid is dat Belfius lid is van het **Belgisch Instituut voor Duurzame IT (ISIT-BE)** sinds de oprichting ervan in oktober 2020. Deze Belgische denk- en doetank is geïnspireerd op het Franse Institut Numérique Responsable (INR). Haar ambitie: in een tijd van digitale transformatie, bedrijven, organisaties en individuen samenbrengen en hen helpen de ecologische en sociale voetafdruk van hun IT-systemen te verkleinen.

In 2021 zullen wij het ISIT-BE-handvest ondertekenen, waarmee wij ons ertoe verbinden te evolueren naar een duurzaam IT-systeem. Het gaat er niet alleen om de milieu-impact te verminderen, maar ook om toegankelijke en inclusieve digitale diensten te ontwikkelen, nieuwe gedragspatronen en nieuwe waarden aanmoedigen dankzij de digitale technologie, ethische en verantwoorde digitale praktijken handhaven met transparante, meetbare en leesbare technologieën en diensten.

6. Mens & maatschappij

6.1. Duurzame samenwerking met de samenleving

Belfius heeft een sterke traditie in het ondersteunen van sociale projecten. Maatschappelijk engagement zit in ons DNA en is de kern van onze strategie. De medewerkers van Belfius zetten zich jaarlijks actief in voor verschillende goede doelen en andere initiatieven.

In lijn met onze strategie kiezen we voor betekenisvolle Belgische langetermijnpartnerships met organisaties die zich inzetten voor zij die minder kansen hebben gekregen.

6.1.1. Projecten voor het goede doel

Rode Neuzen Dag

Samen met VTM, Qmusic en Het Laatste Nieuws steunt Belfius al van bij het begin Rode Neuzen Dag. Ook in 2020 stelde de actie zich tot doel alle jongeren in Vlaanderen mentaal, fysiek en sociaal weerbaarder te maken. Meer dan ooit actueel en cruciaal in deze Covid-tijden waarin jongeren het zeer zwaar te verduren krijgen. Door Covid-19 focuste de actie zich niet op het inzamelen van geld, maar zette ze voluit in op sensibilisering. Zo kregen bijna 60.000 jongeren online weerbaarheidstraining en breidde het aantal OverKop-huizen (waar jongeren terecht kunnen voor laagdrempelige hulp) uit van 5 naar 16.

Viva for Life

Belfius steunt Viva for Life (een initiatief van RTBF, in samenwerking met Cap 48) al sinds 2014 en is sinds 2016 hoofdsponsor. Viva for Life zet zich in voor de strijd tegen kinderarmoede, waar 1 kind op 4 in Wallonië en bijna 1 op 2 in Brussel slachtoffer van is. Alle giften en winsten van dit initiatief worden beheerd door Cap 48, dat ook instaat voor de selectie van de tientallen verenigingen die ondersteund worden (met de in 2019 ingezamelde fondsen werden in 2020 136 instellingen ondersteund). Ondanks het feit dat het Viva for Life-concept fors wijzigde door Covid-19, bracht de editie van 2020 toch het zeer hoge bedrag van 7.061.534 EUR op, waarvan 623.345 EUR werd ingebracht via Belfius.

Evolutie cijfers Rode Neuzen Dag

(in EUR)	2018	2019	2020
Opbrengst Rode Neuzen Dag	4.269.073	4.315.197	N/A

Evolutie cijfers Viva For Life

(in EUR)	2018	2019	2020
Bedrag Belfius(1)	385.252	461.137	623.345
Totaal opbrengst(1) Viva For Life	4.929.220	5.658.352	7.061.534

(1) Het "Bedrag Belfius" is het bedrag dat Belfius inzamelde via zijn acties terwijl de totaalopbrengst de opbrengst is die Viva For Life ophaalde in heel Wallonië en Brussel.

Special Olympics

Via ons partnership met Special Olympics Belgium (sinds 2014) ondersteunen we mensen met een verstandelijke beperking en stimuleren we hun integratie in de Belgische samenleving via sport. Ondanks Covid-19 vonden de Special Olympics ook in 2020 plaats, zij het virtueel en met een recorddeelname van 11.000 atleten.

6.1.2. Filantropie-programma

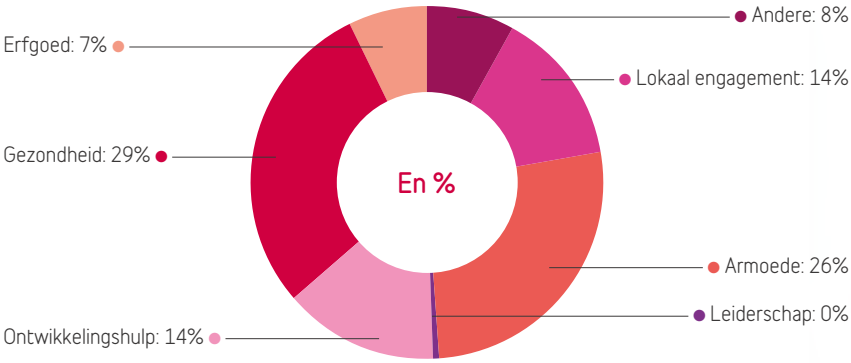
Helpen via Wealth-aanbod

Met zijn filantropieprogramma biedt Belfius de klant een specifiek kader om een goed doel op te nemen als vast onderdeel van zijn vermogensbeheer of -planning. Belfius beantwoordt zo aan de vraag van klanten die op een gestructureerde manier bepaalde verenigingen willen steunen of maatschappelijke problemen willen bestrijden. Via dit programma ondersteunt Belfius zijn cliënten bij de oprichting van een eigen fonds op naam binnen een bestaande structuur: stichting van openbaar nut, universiteit, enz.

Tot op heden werden meer dan 1.615 fondsen opgericht. In 2020 waren er 197 fondsen operationeel en werd meer dan 4 miljoen EUR uit de nalatenschap van Belgische burgers aan liefdadigheidsinstellingen overgemaakt.

De door de klanten gekozen thema's bestrijken een brede waaier: gezondheid, armoede, ontwikkelingshulp, lokale betrokkenheid, behoud van het erfgoed, enz.

Verdeling per thema van de fondsen met filantropisch doel in 2020



Bijdragen via de Toekomstfondsen

Zoals uitgelegd in rubriek 4.3.1 beleggen deze fondsen in entiteiten die oplossingen/producten aanbieden gericht op het aanpakken van een maatschappelijk en/of milieu-probleem. Belfius voegt daar nog een dimensie aan toe door goede doelen financieel te ondersteunen via partnerships met lokale entiteiten, liefdadigheidsinstellingen of gelijkaardige initiatieven. Voor het jaar 2020 bedroeg dit:

- → Belfius Equities Cure 476.182 EUR voor de Stichting tegen Kanker
- → Belfius Equities Climate: 48.145 EUR, het equivalent van 13.236 ton CO_2
- → Belfius Equities Wo=Men: 97.000 EUR aan Boost
- → Belfius Equities Be=Long: 121.000 EUR aan Tubbe.

6.1.3. Inclusie en gelijke kansen

Sociale producten

Om OCMW's te helpen bij hun opdracht, werkte Belfius samen met hen een reeks specifieke bankproducten uit om de toegang tot de basisdienstverlening voor personen in probleemsituaties te vergemakkelijken. Deze mensen zijn niet altijd in staat om op eigen kracht aansluiting te vinden bij het bancair systeem. Belfius nam die producten ook op in de Electronic Banking-toepassing BelfiusWeb, die de OCMW's gebruiken om hun beheer te vergemakkelijken. Geen enkele andere Europese bank biedt die dienstverlening aan. In totaal heeft Belfius ongeveer 180.000 sociale producten en 85.000 kaarten verstrekt. Een overzicht van ons aanbod Sociale Producten vindt u op onze website.

ENGAGEMENT

Gelijke kansen creëren en ons maatschappelijk engageren, daar gaan we voor

École 19

Eind 2020 verlengde Belfius zijn samenwerking met École 19 tot en met 2023. École 19 is een zeer innovatieve school waar jongeren van 18 tot 30 jaar, zelfs als ze geen diploma hebben, zich kunnen scholen in informaticacodering. In 2020 verhuisde de school van Ukkel naar het centrum van Brussel om beter bereikbaar te zijn met het openbaar vervoer. De school zette ook haar diversificatiebeleid voort om een breder vrouwelijk publiek en meer Nederlandstalige studenten aan te trekken. In 2020 liepen 4 studenten van École stage bij Belfius en werden er 2 aangeworven.

6.1.4. Belfius Art Collection

Al een decennium lang deelt Belfius zijn passie voor kunst met het publiek. Elk jaar tonen we in de Belfius Art Gallery op de 32ste verdieping van de Belfius Toren, onze Brusselse zetel, een selectie van een 60-tal kunstwerken uit onze collectie, opgebouwd rond een bepaald thema. De Belfius Art Collection bestaat uit 4.300 werken en is daarmee de grootste privéverzameling van Belgische kunst.

Om ook in Covid-19-tijden zoveel mogelijk mensen te laten genieten van dit artistieke erfgoed, organiseren we via onze website virtuele rondleidingen van verschillende tentoonstellingen. Op die manier genoten in 2020 heel wat bezoekers van een virtueel bezoek aan de Belfius Art Gallery. Via onze Facebook- en Instagram-pagina's zetten we dan weer stukken in de kijker en geven we het publiek een blik achter de schermen.

Onze steun aan Belgische kunst vertaalt zich ook in het uitlenen van kunstwerken uit de collectie aan musea in België en de buurlanden en, in een moeilijk 2020 meer dan ooit, de aankoop van werken van jong Belgisch talent.

ENGAGEMENT

Als werkgever
het voorbeeld geven

6.2. Onze medewerkers

Onze verantwoordelijkheid opnemen binnen de samenleving, relevant en inspirerend zijn voor de Belgische samenleving, begint intern. Als werkgever biedt Belfius zijn medewerkers, ongeacht hun leeftijd of functie:

- → Werkgelegenheid en vooruitzichten op lange termijn, dankzij talrijke, continue leer- en opleidingsmogelijkheden, actief loopbaanbeheer en een alert change management.
- → Zinvol werk dankzij een 'purpose' en sterke waarden, die worden uitgedragen door leidinggevenden die daarvoor zijn opgeleid, gesteund en gewaardeerd.

6.2.1. Levenslang leren

In een tijd waarin technologie en manier van werken in sneltempo veranderen, vereist werken in een bankverzekeringsgroep voortdurend nieuwe vaardigheden en kennis. De Covid-crisis versnelt dit proces nog.

Om de inzetbaarheid van zijn medewerkers te garanderen en te bevorderen, biedt Belfius hen een uitgebreid opleidingsprogramma aan via het portaal "Mijn Ontwikkeling". In 2020 werd dit portaal uitgebreid met Share&Learn, een intern platform voor het delen van informatieve of inspirerende inhoud. Enkele maanden na de lancering telt het al 450 video's of documenten, met name over samenwerken op afstand en efficiënt telewerken.

Belfius steunt ook een reeks vormingsinitiatieven georganiseerd door en voor de medewerkers. In deze Train Your Colleagues-sessies delen medewerkers specifieke expertise met hun collega's, bv. digitale (Digital Speed Dating) of taalkundige kennis (Linguistic Lunches). Deze opleidingen door en voor collega's gaan soms verder dan de harde en zachte vaardigheden die bij een bank-verzekeraar horen. Zo bood een tiental medewerkers eind 2020 aan om, ten voordele van Viva for Life, hun ervaring te delen rond diverse thema's van duurzame ontwikkeling: diversiteit, kringloopeconomie, afvalvermindering, vrijwilligerswerk, enz.

6.2.2. Een loopbaanbeleid op lange termijn

Het nieuwe loopbaanbeleid dat Belfius Bank in 2019t invoerde, steunt op twee pijlers. Enerzijds een reflectie-instrument in de vorm van een persoonlijke online vragenlijst, waarmee werknemers zichzelf de juiste vragen kunnen stellen om alle aspecten van hun loopbaan te beheren. Anderzijds heeft elke werknemer de mogelijkheid om zijn of haar manager om de 12 tot 18 maanden uit te nodigen voor een loopbaangesprek om zijn of haar toekomstplannen te bespreken.

Ondanks de Covid-19 context gaven 735 werknemers aan dat ze klaar waren voor hun loopbaangesprek, of dat ze er daadwerkelijk een hadden gehad. De eerste feedback op de vragenlijst was zeer positief. Een meer interactieve tool wordt voorbereid voor begin 2021, parallel met het herontwerp van het portaal "Mijn ontwikkeling".

6.2.3. Veel aandacht voor welzijn, vooral in tijden van pandemie

Welzijn aanpakken op een gestructureerde manier

Belfius pakt het welzijn van zijn medewerkers al enkele jaren op een gestructureerde manier aan. Een "wellbeing tool" maakt het mogelijk om het weerbaarheidsniveau en de risicofactoren te identificeren, zowel op collectieve als individuele basis, zodat gerichte maatregelen kunnen worden genomen.

Op individueel niveau krijgen medewerkers een vertrouwelijk rapport met concrete actiepunten. Zij kunnen intern rekenen op steun door het psychosociaal team, maar ook extern via het Employee Assistance Program (EAP), (zie ook het HR-hoofdstuk van dit verslag).

Analyse van deze collectieve en geanonimiseerde gegevens, maar ook van de afwezigheidsperiodes en arbeidsongevallen, van nabij opgevolgd door het Comité voor Bescherming en Preventie op het Werk (CPPT), laat ook toe om gepaste maatregelen te nemen. In 2020 waren er 15 arbeidsongevallen en 19 ongevallen op weg van en naar het werk, met een totaal van 69 afwezigheidsdagen tot gevolg.

Tevredenheid en engagement van de medewerkers

We meten jaarlijks de tevredenheid en het engagement van onze medewerkers via de Engagementsbarometer. Ondanks de Covid-19 -crisis zijn de resultaten voor 2020 uitstekend. De cijfers zijn niet alleen hoog, maar gaan ook in stijgende lijn, zowel op het vlak van de tevredenheid als van het engagement van het personeel. Op groepsniveau (Belfius Bank en Belfius Insurance) toont de enquête een engagement van 90% (tegenover 84% in 2019) en een tevredenheid van 96% (tegenover 91% in 2019).

We streven bij onze medewerkers naar een gemiddelde betrokkenheidsscore van meer dan 90%

Verbonden blijven tijdens de Covid-periode

Zinvol werk hangt ook af van de kwaliteit van de contacten en de samenwerking - iets wat door de langdurige periode van telewerken, die in maart 2020 begon, dreigde aangetast te worden. Door de invoering van een innovatieve werkomgeving voor een optimaal evenwicht tussen werk en privéleven (het BeWoW-project) in 2017 was telewerken voor de meerderheid van de werknemers al een gewoonte. De restricties van het 100% telewerken leverde dan ook geen noemenswaardige organisatorische problemen op. Toch heeft een reeks initiatieven het individuele welzijn helpen vrijwaren en de samenwerking vergemakkelijkt:

- "Hoe gaat het met u?"-enquête, die tussen maart en oktober 2020 zes keer is gehouden, met een massale deelname (gemiddeld 64% van de medewerkers). Op die manier droegen de werknemers zelf bij tot een verfijning van de hen aangeboden ondersteuning. De resultaten werden ook systematisch gedeeld met de sociale partners.
- Tips en tricks voor telewerken op het intranet: hoe organiseer je je dag, behoud je je energie, hou je contact, enz..
- Reorganisatie van de trainingen zodat ze op afstand kunnen doorgaan.

- Yoga-, zumba-, bodytraining-, mindfulness- of lachyoga-sessies via Skype, gegeven door collega's die hierin thuis zijn, om de onbeschikbaarheid van de fitnesszaal in de Brusselse hoofdzetel op te vangen. Tussen april en december werden er meer dan 200 sessies gegeven goed voor meer dan 2.000 deelnames van 323 verschillende medewerkers.
- Maar ook: virtueel bezoek aan de Belfius Art Gallery, virtueel applaus voor de Belfius-teams, videomontage van de toejuichingen en wensen van medewerkers aan hun collega's...

6.2.4. Leiderschap

Leiders spelen een cruciale rol om iedereen achter dezelfde visie te scharen, zin en inspiratie over te brengen, veranderingen te begeleiden en waarden binnen teams voelbaar te maken. Bovenop de trainingen in "Mijn Ontwikkeling", zijn er voortdurend initiatieven om leidinggevenden te helpen zich verder te ontwikkelen en de wendbaarheid van hun teams te versterken.

In 2020, met de veralgemening van het telewerken, kregen leidinggevenden ondersteuning die vooral gericht was op het op afstand aansturen van hun teams, en kregen ze training en specifieke tools om de samenwerking tussen teams op afstand te optimaliseren.

Het LeaderShift-project, dat in 2018 van start ging, eindigde begin 2020. In totaal 600 leidinggevenden beleefden, in kleine groepen, deze vijfdaagse immersieve ervaring, waarbij bedrijfsbezoeken, conferenties, intensieve opleidingssessies, intervisie en netwerken elkaar afwisselden. Doel: de mindset, instrumenten en attitudes integreren die nodig zijn om de vele uitdagingen en veranderingen die Belfius nog te wachten staan, te begeleiden en erop te anticiperen.

6.2.5. Duurzaamheidsgerelateerde criteria in de verloning van het management

Belfius moedigt een "duurzame" koers van leidinggevenden ook aan via hun variabele beloning. Een derde daarvan is afhankelijk van kwalitatieve doelstellingen die verband houden met de maatschappelijke verantwoordelijkheid van Belfius: een klantentevredenheid van meer dan 95%, bewezen leiderschapskwaliteiten en een hoge mate van betrokkenheid van de werknemers. Vanaf 2021 worden aan deze doelstellingen nieuwe ESG-criteria toegevoegd, om ESG-overwegingen nog beter in te bedden in beleidsbeslissingen.

6.2.6. Hefbomen voor cultuurverandering

Onze rol als maatschappelijk verantwoordelijke werkgever en bank-verzekeraar vereist een houding die Fair, Authentiek, Klantgericht en Ondernemend is - FACE, de 4 waarden van Belfius (zie rubriek 2.1). Na de lancering van deze waarden in 2019, bekijken we momenteel hoe we ze heel concreet kunnen maken in alles wat we bij Belfius doen - om ze deel te laten uitmaken van onze cultuur. Verschillende in 2020 georganiseerde workshops hebben geleid tot twee hefbomen voor culturele verandering, die in 2021 zullen worden toegepast.

6.2.7. Een actief diversiteitsbeleid

Werken aan gelijke kansen in de Belgische samenleving begint met een diversiteitsvriendelijk HR-beleid. Hoe inclusiever ons beleid, hoe beter onze onderneming de realiteit weerspiegelt van een steeds diverser wordende samenleving, en hoe beter ze in staat zal zijn om aan de verwachtingen te voldoen qua producten en diensten. Hiervoor zijn sinds 2015 een Diversiteitsmanager en een stuurgroep Diversiteit specifiek verantwoordelijk.

Tegen 2025 zullen vrouwen minstens 44% vertegenwoordigen op alle niveaus van de organisatie

Genderdiversiteit

Belfius groep werkt gestaag aan een beter genderevenwicht op alle niveaus van de organisatie. Vandaag vertegenwoordigen vrouwen 35,4% van het management en 33,8% van het hogere kader (tegenover respectievelijk 32,2% en 33,1% vorig jaar). Ons volgend doel is 44% in totaal tegen 2025.

We blijven actief deelnemen aan het initiatief "Women In Finance" om het genderevenwicht in de financiële sector te verbeteren. Door in 2019 het Financial Sector Diversity Charter te ondertekenen, verbinden wij ons ertoe een reeks diversiteitsdoelstellingen na te streven, die openbaar te maken en er jaarlijks verslag over uit te brengen. De resultaten worden gepubliceerd op de website van het ministerie van Financiën.

Ook een gelijke verloning van mannen en vrouwen is voor Belfius vanzelfsprekend. Vandaag is het bezoldigingsbeleid van Belfius genderneutraal en niet-discriminerend. Om de twee jaar wordt een analyse uitgevoerd om een eventuele loonkloof tussen mannen en vrouwen te meten. Deze analyse wordt voorgelegd aan de sociale partners (Ondernemingsraad), de eerstvolgende is gepland voor 2021.

Daarnaast staat het volgende op het programma:

- Een herziening van het bezoldigingsbeleid is gepland voor het derde kwartaal van 2021. Er zal een passage over gelijke verloning en kansen voor mannen en vrouwen worden in opgenomen. Daarmee willen we het belang dat Belfius hieraan hecht extra onderstrepen.
- Aan het begin van het jaarlijkse evaluatietraject zullen er specifieke richtlijnen over gendergelijkheid worden meegegeven aan de teamleiders bij het bepalen van loonsverhogingen en variabele verloning.
- Voor het Senior Management (DC, SE & KE) zal het Remuneratiecomité (op directieniveau) erop toezien dat de toegekende bedragen niet discriminerend zijn wat het geslacht betreft.

In 2020 hebben 122 mannen en 188 vrouwen ouderschapsverlof of "Covid-19"-ouderschapsverlof genomen, op een totaal van 799 mannen en 684 vrouwen die er recht op hadden (tegenover respectievelijk 84 en 116 in 2019). Van de 310 personen die in 2020 ouderschapsverlof hebben opgenomen, werken er slechts 3 niet meer bij Belfius.

- De werkhervattingsgraad, dat is de mate waarin de ouders effectief terug aan het werk gaan na het ouderschapsverlof, bedraagt in 2020 99,03%.
- De retentiegraad na 12 maanden voor ouders die in 2019 ouderschapsverlof opnamen, bedraagt 100%.

Diversiteit van generaties

Er lopen diverse initiatieven om functie-overschrijdende samenwerking aan te moedigen, zodat jongere werknemers zich ten volle kunnen ontplooien.

- Het tweedaagse **Bridge Builders**-seminar heeft tot doel een andere werkomgeving te ontdekken, het eigen netwerk te ontwikkelen en vooral bruggen te slaan. Dat gebeurt zowel tussen generaties, om jonge en meer ervaren medewerkers te laten samenwerken rond specifieke thema's, als tussen Belfius en de buitenwereld door samen te werken met organisaties uit de sociale sector in Brussel. Slechts één van de twee jaarlijkse edities kon in 2020 in zijn gebruikelijke vorm plaatsvinden. De tweede vond virtueel plaats en was een groot succes volgens de ongeveer 40 deelnemers.
- De **Belfius Young Community (BYC)** brengt werknemers jonger dan 36 jaar samen om hen te begeleiden in de eerste jaren van hun loopbaan. Via diverse activiteiten draagt de BYC bij tot de verbreding van de rol van jonge medewerkers, zodat ze hun stempel kunnen drukken op de bedrijfscultuur van Belfius. Naast fun, netwerking en maatschappelijk engagement draagt de BYC ook bij tot innovatie door geregeld de resultaten van zijn werkzaamheden aan de directie te presenteren. Elk jaar organiseert de BYC ook een ontmoeting met de leden van het Directiecomité van Belfius Bank en Verzekeringen.

Uiteenlopende profielen

We zijn ervan overtuigd dat teams samengesteld uit medewerkers met verschillende persoonlijkheden, talenten en achtergronden succesvoller zijn. Innovatie, versneld door veranderingen in technologie en gedrag, vereist een brede waaier aan vaardigheden.

Meer details over gerekruteerde profielen en HR-onderwerpen vindt u in het hoofdstuk Human Resources van dit rapport.

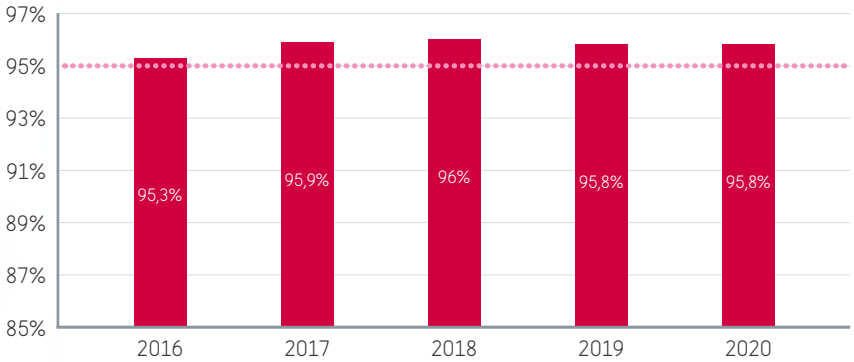
6.3. Zorgen voor onze klanten

Ons maatschappelijk engagement maakt deel uit van onze "purpose". Zoals eerder vermeld, helpen onze vier waarden ons om dit dagelijks waar te maken: authenticiteit, bereidheid om te doen wat fair is, ondernemingszin en, last but not least, klantgerichtheid. Een hechte relatie met onze cliënten opbouwen, rekening houden met hun mening en aan hun verwachtingen voldoen is even belangrijk als het optimaliseren van operationele diensten of financiële prestaties.

6.3.1. Meer dan 95% tevreden klanten, al meer dan 5 jaar

Belfius Bank hecht veel belang aan de klantentevredenheid, en meet die regelmatig. In 2020 stuurde Belfius een tevredenheidsenquête naar 512 391 particuliere klanten (RCB). De 70.653 deelnemers gaven een gemiddelde score van 95,7%, voor het tweede jaar op rij een toename van de tevredenheid. Dezelfde oefening aan de kant van de Public, Social & Corporate (PCB) klanten leverde 597 antwoorden op van de 5.404 bevraagde klanten, en een score van 95,9%. Algemeen behaalde Belfius Bank voor 2020 een tevredenheidsscore van 95,8%[1]. Daarmee werd voor het vijfde opeenvolgende jaar het objectief van 95% tevreden klanten overtroffen.

Evolutie klantentevredenheid: Belfius Bank globaal



6.3.2. De verwachtingen overtreffen

Naast kwaliteitsproducten en -diensten binnen onze kernactiviteiten blijven we oplossingen "beyond banking" ontwikkelen in onze expertisedomeinen. Meer hierover in rubriek 4.5. Gaandeweg krijgt een echt digitaal ecosysteem vorm, met kwaliteitsproducten en -diensten die het leven van onze klanten leven vergemakkelijken op het vlak van wonen, mobiliteit en telecom. Zo bevat onze Belfius Pop-Up multifunctionele app nu 8 verschillende diensten die het bv. gemakkelijker maken om alternatieve vervoermiddelen te gebruiken, pensioensparen te beheren of dienstencheques direct in de app te kopen.

Drie van deze acht diensten zagen in 2020 het levenslicht:

- → Directe toegang tot Monizze maaltijdcheques, eco-bonnen en cadeaubonnen.
- → Makkelijk parkeren in de stad met 4411 (Be-Mobile).
- → Een woning zoeken of verkopen op Immovlan.

(1) De weging is 2/3 voor RCB en 1/3 voor PCB.

Meer dan 215.000 klanten hebben een abonnement op ten minste één van deze diensten. En meer dan 60.000 van hen gebruiken er minstens één op regelmatige basis. Van deze klanten vindt meer dan 90% ons voorstel (zeer) interessant, en meer dan 80% zou deze diensten aanbevelen. In 2020 zal Belfius Pop-Up dus meer dan 440.000 transacties tellen, ondanks de groeivertraging door Covid-19.

Ook nieuwe partnerships zorgen voor een voortdurende uitbreiding van ons dienstenaanbod. In 2020 gingen we drie nieuwe strategische partnerschappen aan:

- **Skipr**, met zijn innovatieve "mobility as a service" (MaaS) oplossing voor bedrijven die multimodale mobiliteit willen vergemakkelijken.
- **Proximus**, met wie we een gezamenlijk aanbod ontwikkelen, waaronder een neobank die in 2021 onder de naam Banx zal verschijnen.
- **Immovlan**, dat onze expertise aanvult om onze klanten in elk stadium van hun vastgoedprojecten te ondersteunen.

6.3.3. Data Privacy

Zoals vermeld in onze 10 engagementen, zal Belfius nooit persoonlijke gegevens van zijn klanten aan derden verkopen, en zal het altijd werken met de uitdrukkelijke toestemming van de klant indien gegevens moeten worden uitgewisseld voor een betere klantenservice.

Vertrouwelijkheid van gegevens

Bij Belfius zijn respect voor de persoonlijke levenssfeer en bescherming van persoonsgegevens fundamenteel. Ze staan in het Belfius Privacybeleid en worden intern vertaald in een regelmatig bijgewerkt privacybeleid en richtlijnen.

Bij elke nieuwe benadering van klanten - of het nu gaat om het aanbieden van producten, diensten, digitale hulpmiddelen of informatie - wordt vooraf een GDPR-analyse uitgevoerd (Algemene Verordening Gegevensbescherming, 2018).

Verschillende actoren werken samen om ervoor te zorgen dat onze processen in overeenstemming zijn met de GDPR: de Data Protection Officer (DPO), de Chief Information Security Officer (CISO), de Digital Security Officer (DSO), de afdeling Niet-Financiële Risico's (NFR), de juridische afdeling en de afdeling Compliance. Bovendien is er in elke afdeling een netwerk van privacy correspondenten om de werknemers te ondersteunen en te adviseren in GDPR-zaken. Ze worden ook bewust gemaakt van het thema privacybescherming via verplichte e-learnings (die eind 2020 door 94,22% van de werknemers gevolgd werden) en via regelmatige communicatie (gedetailleerd dossier op intranet en regelmatige berichten, gericht aan alle werknemers of in het kader van specifieke projecten).

GDPR-rechten en gegevensinbreuken

De GDPR garandeert klanten een reeks rechten, waaronder toegang tot hun persoonsgegevens. Onze digitale kanalen maken het hen gemakkelijk om deze rechten uit te oefenen, zoals blijkt uit de 13.285 stappen die klanten in 2020 hebben gezet. In elk geval werd binnen de wettelijke termijn van een maand een antwoord gegeven. 98,8% van de verzoeken (13.126) betrof het recht op toegang tot persoonsgegevens. Meer dan 99,5% daarvan ging via onze digitale kanalen, en werd de volgende werkdag verwerkt. Dit bevestigt dat Belfius zijn klanten volledige transparantie kan bieden over de opgeslagen persoonlijke gegevens.

Het beheer en de behandeling van gegevensinbreuken worden beschreven in een apart privacybeleid. In 2020 werden geen belangrijke gegevensinbreuken vastgesteld. Slechts 8 kleine feiten werden aan de Gegevensbeschermingsautoriteit (DPA) gemeld (tegenover 3 in 2019): voor elk geval zorgden we voor een snelle reactie en namen we passende maatregelen.

ENGAGEMENT

Privacy en gegevensbescherming van onze klanten staat boven alles

6.3.4. Cyberbeveiliging: bescherming tegen computerrisico's

De digitalisering van het banklandschap gaat gepaard met steeds veranderende cyberrisico's. Voor Belfius is het essentieel om de informatie die het bewaart, en vooral die van zijn klanten, te beschermen. Daarom streven we ernaar hoge kwaliteit te garanderen op vlak van IT-beveiliging.

In 2019 heeft de Europese Richtlijn PSD2 ("Richtlijn Betalingsdiensten") de mogelijkheden voor consumenten en bancaire en niet-bancaire instellingen, op het gebied van online en mobiele betalingen, aanzienlijk uitgebreid. Er bestaan verschillende technieken op de markt om derden toegang te verlenen tot rekeninginformatie en zo betalingsinstructies mogelijk te maken vanaf interfaces van derde-betalingsaanbieders. Reverse engineering is een van die technieken, die echter aanzienlijke risico's inhoudt op het vlak van cyberveiligheid, fraude en gegevensbescherming. Daarom blijft Belfius bij zijn oorspronkelijke standpunt om alle toegang via reverse engineering-technieken te blokkeren.

Om de informatiebeveiliging binnen Belfius te garanderen, zorgt de Information Security steering (ISS), geleid door de Chief Information Security Officer (CISO) en voorgezeten door de Chief Risk Officer, voor een goed beheerde en gecoördineerde informatiebeveiligingsstrategie. Die bestaat uit een adequaat systeem van "preventie", "detectie", "bescherming" en "reactie", in overeenstemming met de wettelijke voorschriften voor informatiebeveiliging. Grote beveiligingsprojecten zijn voorzien in een tweejarig beveiligingsdraaiboek.

Verplichte cyberveiligheidsopleidingen werden door 100% van de Belfius-medewerkers gevolgd. Om de 2 jaar vinden beveiligingsaudits plaats om de maturiteit van de beveiligingsprocessen en -controles te beoordelen.

Meer details over het cyberveiligheids- en gegevensbeschermingsbeleid vindt u in het Belfius Risk Report 2020.

6.3.5. De gedragscodes respecteren

Naast het interne beleid houdt Belfius zich aan gedragscodes uitgevaardigd door verschillende organisaties zoals:

- **Febelfin**: door zich aan te sluiten bij de gedragscode van de Belgische federatie van de financiële sector, verbindt Belfius zich ertoe trouw te blijven aan de waarden van de sector in zijn dagelijkse omgang met klanten.
- **BeCommerce**: de gedragscode van de federatie van Belgische ondernemingen die actief zijn in e-commerce wil de consument in staat stellen op een betrouwbare en veilige manier online aankopen te doen.
- **Assuralia**: Belfius Insurance houdt zich aan de voorgestelde gedragscode van de federatie van verzekeringsmaatschappijen voor een snelle en kwaliteitsvolle schadebehandeling.

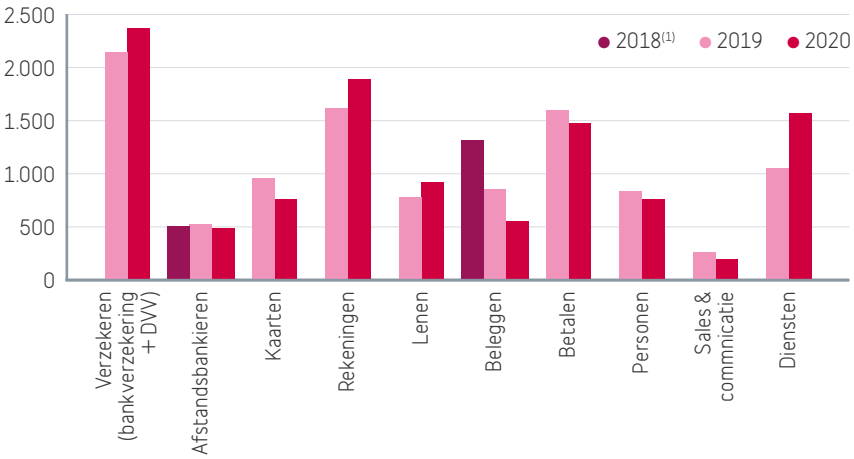
6.3.6. Luisteren naar onze klanten: klachtenbehandeling

Belfius besteedt veel aandacht aan de klachten aan haar adres. Elke klacht wordt geanalyseerd en in samenwerking met de verschillende entiteiten van de onderneming wordt een oplossing geboden. Dat gebeurt volgens een stappenplan, dat onpartijdigheid garandeert.

Klachten per klantsegment

Aan de kant van **Retail & Commercial Banking** (RCB) betekenen de 10.980 klachten die in 2020 behandeld werden een toename van 4% ten opzichte van 2019. Onze teams voor klachtenbeheer draaiden op volle toeren om snel te kunnen reageren op klachten die vooral te maken hadden met de gezondheidssituatie.

Afgehandelde aantal klachten per topic (RCB)



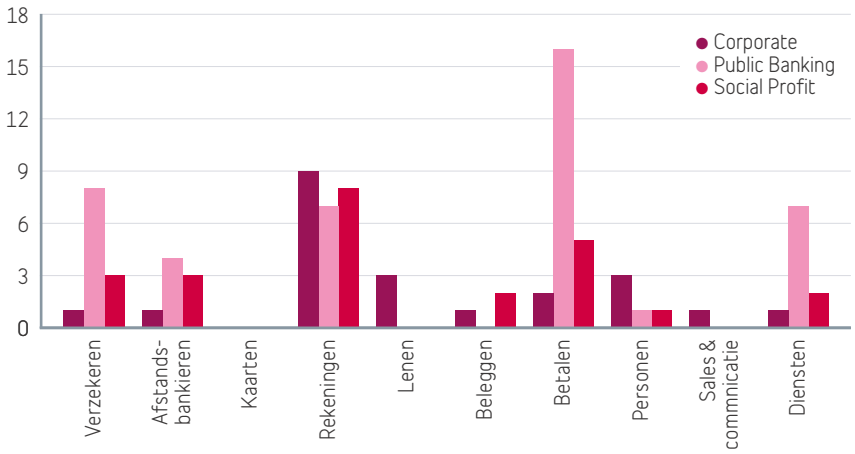
(1) De cijfers voor 2018 zijn niet beschikbaar als gevolg van een wijziging van de domeinnamen sinds 2019.

Afgehandelde aantal klachten per behandelingsniveau (RCB)

(1) Niveau 3 - Negociator Complaints is niet van toepassing op DVV verzekeringen sinds 2019.
De cijfers voor 2018 zijn in die zin aangepast.

Voor **Public & Corporate Banking** is het aantal klachten stabiel (86 in 2019, 89 in 2020). Bijna de helft van de klachten (48%) komt uit de publieke sector. De overige klachten zijn afkomstig van klanten uit de segmenten Social profit (27%) en Corporate (25%).

Afgehandelde aantal klachten per topic (PCB)



Gevolgen van de Covid-crisis

754 klachten, of 6,8% van de in 2020 geregistreerde klachten, hebben te maken met de gezondheidscrisis. Naast deze klachten, die specifiek het label "Covid" kregen, stegen de klachten over de dienstverlening in de kantoren in de tweede helft van 2020 met 77%, vergeleken met dezelfde periode in 2019. Ze hebben vooral betrekking op de gedeeltelijke sluiting van kantoren, die gedwongen werden op afspraak te werken, en op gezondheidsveiligheidsmaatregelen in de kantoren. De meeste andere klachten hebben betrekking op verzoeken tot uitstel van betaling voor zakelijke leningen (47 klachten) of leningen voor woningen (52 klachten).

Het aantal klachten over fraude nam toe met 68%, waarschijnlijk door de gezondheid-scrisis en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal online aankopen.

Discriminatie en privacy

Het aantal klachten in verband met deze twee fundamentele aspecten neemt toe, maar het aandeel ervan in het totale aantal klachten blijft beperkt.

Op het vlak van discriminatie waren er in 2020 67 klachten:

- 31 gevallen hebben betrekking op de toegang tot basisbankdiensten. Om het juiste evenwicht te vinden tussen het recht op basisbankdiensten en de wettelijke verplichtingen van "Know Your Customer", ondernam Belfius in 2020 samen met Fedasil en het Rode Kruis verschillende stappen. Klachten betreffende niet-begeleide minderjarigen die onder voogdij staan, kregen daarbij bijzondere aandacht.
- De 36 andere klachten gaan vooral over de stopzetting in 2019 van de Comfort banking telefoondienst (die nuttig kan zijn voor slechtzienden, ouderen of mensen die niet in staat zijn een PC te gebruiken of zich te verplaatsen), een probleem met de speciale kaartlezer voor slechtzienden en een slecht onthaal dat opgevat werd als racisme.

Op het vlak van privacy waren er in 2020 150 klachten, tegenover 176 in 2019. De meeste daarvan (106) hadden betrekking op de GDPR-wetgeving. De andere hadden vooral te maken met identiteitsdiefstal, of slecht geadresseerde maar ongeopende post (dus zonder schending van privé-gegevens). Ook 120 van de klachten met betrekking tot de andere domeinen, kunnen in verband gebracht worden met GDPR-kwesties. Vaak gaat het om toegang tot persoonsgegevens door een onbevoegde derde na een adreswijziging, het schrappen van een volmacht, enz.

6.4. Dialoog met onze stakeholders

Tot slot zijn we ervan overtuigd dat we de maatschappelijke rol die we willen opnemen, enkel op een zinvolle manier kunnen vervullen door een constructieve dialoog met al onze stakeholders. Door regelmatig met hen in gesprek te gaan, kunnen we peilen naar wat hen bezighoudt en wat hun belangrijkste verwachtingen zijn ten opzichte van Belfius. Zo houden we de vinger aan de pols, weten we wat bij hen leeft en laten we ons door hen inspireren. Zij hebben op hun beurt de gelegenheid om onze beleidskeuzes te beïnvloeden en krijgen een beter beeld van onze werking.

Die wisselwerking bepaalt mee onze keuzes. Keuzes waarmee we een positieve impact willen hebben op de grote maatschappelijke uitdagingen, wat finaal iedereen ten goede zal komen.

Onderstaande tabel geeft een bondig overzicht van onze belangrijkste stakeholders en de manier waarop we op vandaag met hen in dialoog gaan.

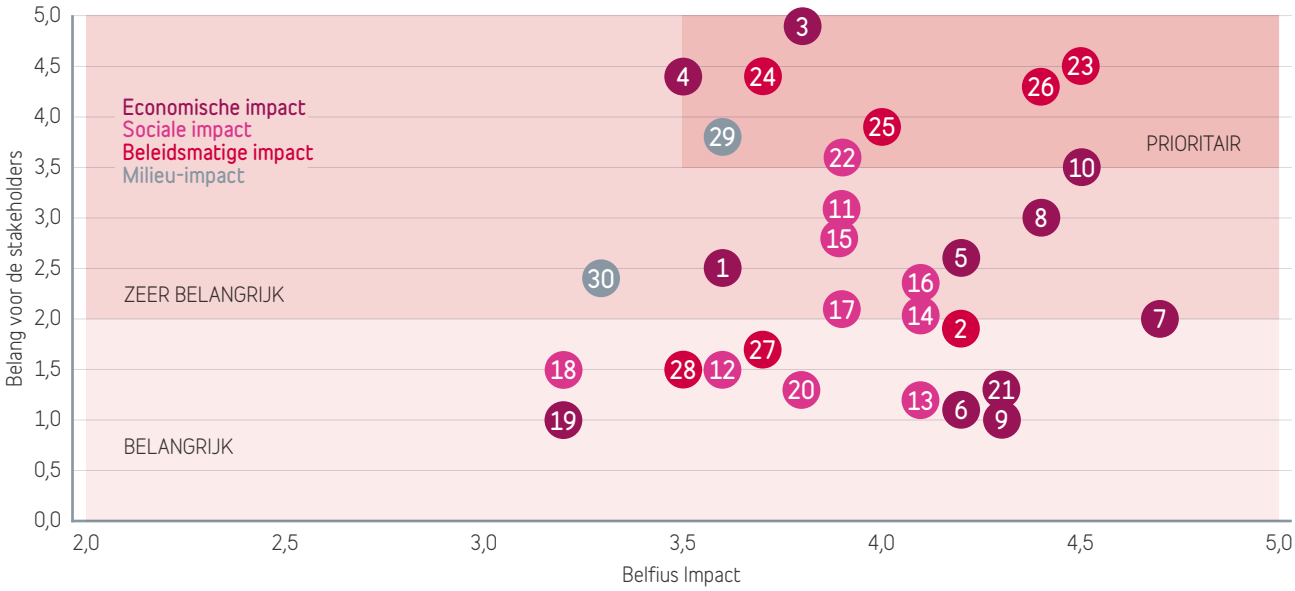
Stakeholder	Hoe gaan we in dialoog?	Belangrijkste gesprekthema's
Klanten	• Naast de digitale kanalen (websites, mobile app) en Belfius Connect (een direct advieskanaal dat ook na de werkuren en op zaterdag bereikbaar is), blijft het voornaamste kanaal om contact te houden met de klant het fysieke kanaal (bank- en verzekeringskantoren), waar onze bankers en consulenten de klanten alle nodige service bieden • Via een continue klantentevredenheidsbevraging • Via een continu beheersproces van suggesties en klachten	• Suggesties en klachten van klanten • Verantwoord en duurzaam beleggen • Producttransparantie • Toegang tot financiële diensten
Medewerkers	• Via een permanente feedbackcultuur waarin medewerkers en verantwoordelijken aangemoedigd worden om elkaar continu open en constructief feedback te geven, onder het motto "Aan het roer van je eigen loopbaan" • Via een loopbaangesprek tussen medewerker en leidinggevende, minstens eenmaal om de 12 à 18 maanden • Via live infosessies door de directie en senior management, met aansluitend Q&A voor de medewerkers • Via de jaarlijkse engagementsbarometer, een bevraging die medewerkers uitnodigt hun stem te laten horen over de interne de werking van het bedrijf • Via een "Hoe gaat het met jullie"-peiling, zes keer georganiseerd tussen maart en oktober 2020, naar het welzijn van de werknemers tijdens het verplichte telewerken als gevolg van de Covid-19-maatregelen. • Via een vertegenwoordiging in de sociale organen en een netwerk van syndicale vertegenwoordigers • Via een net voor psychosociale hulp van vertrouwenspersonen en preventieadviseur	• Faire en competitieve verloning • Coaching en loopbaanbegeleiding • Training en vorming • Aangename en gezonde werkomstandigheden: nieuwe werkorganisatie voor een meer actuele en open bedrijfscultuur • Fysieke en psychische gezondheid van de medewerkers • Transparantie over de strategie, het beleid en de resultaten
Sociale- en midden-veldorganisaties, NGO's	• Via een dialoog met diverse organisaties en NGO's en medewerking aan hun bevragingen, studies en assessments	• Communicatie over de maatschappelijke verantwoordelijkheid, ambities en engagement van Belfius • Investeringsbeleid van Belfius
Aandeelhouder	• Via periodiek overleg en dagelijkse operationele contacten met de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM)	• Transparantie over de prestaties en de resultaten van het bedrijf • Risicobeheer • Ad hoc informatie voor het beantwoorden van externe vragen wordt snel en adequaat geleverd
Sectorfederaties, vakbonden en werkgevers-organisaties	• Via lidmaatschap en vertegenwoordiging in de leiding van financiële en economische federaties (Febelfin, BVK, BLV, BVB, BEAMA), werkgeversorganisaties, samenwerkingsplatformen voor innovatie, technologie, netwerkorganisaties voor duurzame ontwikkeling (The Shift) • Via de sociale organen en de daaraan verbonden subcommissies	• Kennisdeling met sectorfederaties • Concretisering van maatschappelijke verantwoordelijkheid • Nieuwe werkorganisatie voor een meer actuele en open bedrijfscultuur
Overheden en regulatoren	• Via medewerking aan ministeriële overleginitiatieven op federaal en regionaal niveau • Via een systematische follow-up van regelgevende initiatieven die impact hebben op de financiële sector en via het beantwoorden van publieke consultaties • Via periodiek overleg met regulatoren, en i.h.b. NBB, de FSMA en de ECB	• Naleving van reglementering en wettelijke verplichtingen • Adequate financiële rapportering • Uitsluitingscriteria bij het toekennen van kredieten • Groen aankoopbeleid
Ratingsbureaus, (sustainability) analisten, (financiële) pers	• Via persconferenties over de resultaten van de bank, met aansluitende investor calls • Via een constructieve dialoog met ratingbureaus over periodieke ESG-ratingonderzoeken, met gedetailleerde feedback • Via day-to-day vragen en antwoorden via de perswoordvoerder van de bank	• Transparantie over de bedrijfsvoering, adequate financiële en niet-financiële communicatie

6.5. Materialiteitsanalyse

Belfius voerde in 2017 een materialiteitsanalyse uit om te bepalen welke onderwerpen als "materieel" (d.w.z. het meest relevant) moeten worden beschouwd voor Belfius bij het uitwerken van zijn duurzaamheidsbeleid. De resultaten daarvan worden weergegeven in een materialiteitsmatrix om te belichten op welke onderwerpen moet worden gefocust.

De onderwerpen ("indicatoren") die uit de analyse naar voor kwamen als "prioritair" of "zeer belangrijk" staan in het eerste kwadrant (rechtsboven). Die thema's werden, samen met de thema's met een strategische impact voor Belfius, maximaal geïntegreerd in de duurzaamheidsstrategie en het ESG-risicobeheer van Belfius.

Materialiteitsmatrix



Resultaat van de materialiteitsanalyse

PRIORITAIR	
3	Producten en diensten met positieve impact op milieu- en sociaal vlak
23	Ethiek, compliance en integer bankieren
4	Duurzaam en verantwoordelijk beleggen en kredietverlening
26	Bestrijden van corruptie en fraude
29	Beperken van de indirecte impact op milieu en klimaat (Impact op milieu en klimaat via producten en diensten)
25	Fiscale transparantie
24	Transparant verloningsbeleid
22	Financiële inclusie, toegang tot bankdiensten voor iedereen
10	Financiële stabiliteit op lange termijn
2	Beveiliging van informatie en IT-platform[1]
6	Digitalisering en innovatie van producten en diensten[1]
7	Klantentevredenheid, kwaliteit van de dienstverlening[1]
9	Herinvesteren van spaargeld in de lokale economie[1]
13	Welzijn van de medewerkers, gezondheid & veiligheid op het werk[1]

ZEER BELANGRIJK	
1	Allesomvattend risicobeheer, met inbegrip van risico's op milieu- en sociaal vlak
8	Transparantie naar de klanten: duidelijke en correcte informatie over producten en diensten
5	Bescherming van de privacy en de gegevens van de klanten
11	Arbeidsomstandigheden en sociale bescherming
14	Talentontwikkeling en training
15	Diversiteit en gelijkekansenbeleid
16	Aantrekken en behouden van talent
17	Betrokkenheid en engagement van de medewerkers
30	Beperken van de directe milieu-impact van de onderneming

BELANGRIJK	
12	Sociale dialoog en stakeholderrelaties
18	Financiële geletterdheid
19	Filantropie
21	Respect voor mensenrechten op de werkplaats en in zakenrelaties
27	Groen aankoopbeleid
28	Deelnemen aan het publieke debat over verantwoordelijk bankieren
20	Sociaal engagement[1]

Personeelsbeleid

Belfius koestert zijn talenten: het menselijk kapitaal dat een essentiële rol speelt in het succes van de onderneming. Mede via zijn personeelsbeleid profileert Belfius zich als een uitgesproken klantvriendelijke organisatie die zich aanpast aan een constant evoluerende omgeving.

Begin februari 2020 ontvouwde Belfius zijn strategie 2025 "Meaningful & Inspiring for the Belgian Society. Together" voor het voltallige personeel, dat die strategie zeer positief onthaalde. Kort daarna brak de Covid-19-crisis uit, die onze manier van werken overhoop haalde. Via de acties die we ondernamen om onze klanten door de crisis te loodsen en tegelijk het welzijn van onze medewerkers en de gezondheid van Belfius op peil te houden, gaven we die strategie alvast vaste vorm. Die versnelde concretisering gaf de medewerkers perspectief en vertrouwen.

Van in het begin besloten we de crisis op lange termijn te benaderen, krachtdadig en professioneel, zonder achterom te kijken en met structureel telewerk voor de functies waarin het mogelijk is. Een krachtige keuze, die het welzijn van de medewerkers centraal stelt en erg geapprecieerd werd.

Telewerk was al goed ingeburgerd bij Belfius, maar we merkten algauw dat de veralgemening ervan een gepaste ondersteuning van zowel de individuele medewerkers als de teams zou vereisen, met het oog op een gezonde samenwerking en ieders persoonlijk welzijn. Daar waren onze inspanningen op gericht.

Na de crisiscommunicatie van de eerste dagen namen we dus een reeks initiatieven, die we bundelden in een dossier op InSite, #SamenSterkTegenCovid-19:

- Pulse, een periodieke enquête die de vinger aan de pols van de teams houdt via de eenvoudige vraag "Hoe gaat het met jullie?", aangevuld met een tweede vraag die bij elke editie veranderde. De zeer hoge deelnemingsgraad bewijst de interesse voor de enquête en de behoefte van onze collega's om hun hart te luchten;
- telewerktips: hoe zijn werkdag goed organiseren, zijn energie op peil houden, contact houden... een specifieke rubriek om de medewerkers te inspireren;
- e-learningsessies die georganiseerd werden door onze lesgevers;
- onlinesport - en -ontspannings-activiteiten.

1. De nieuwe bedrijfscultuur verder uitrollen

De vier waarden van Belfius schetsen het kader waarin onze nieuwe bedrijfscultuur dag na dag gestimuleerd wordt:

- **klantgerichtheid**: de tevredenheid van onze klanten is en blijft de referentie en de ambitie die ons leidt in alles wat we ondernemen;
- **authenticiteit**: we respecteren de individualiteit van elke persoon en beschouwen verschillen als een verrijking. Iedereen is op zijn best wanneer hij zichzelf kan zijn;
- **fairness**: we proberen een juist evenwicht te vinden tussen de belangen van al onze partners en op lange termijn waarde te creëren voor onze klanten, onze onderneming, de samenleving en het milieu;
- **ondernemingszin**: we durven nieuwe wegen in te slaan grenzen te verleggen. We hebben een neus voor opportuniteiten, die we najagen met passie, vastberadenheid en integriteit.

1. De nieuwe bedrijfscultuur verder uitrollen.
2. Onze medewerkers: de ruggengraat van de onderneming.
3. Investeren in onze talenten.
4. Blijven investeren in welzijn.
5. Streven naar authenticiteit en diversiteit.

2. Onze medewerkers: de ruggengraat van de onderneming

Onze strategie is een antwoord op de uitdagingen waarmee Belfius - en bij uitbreiding de hele banksector - vandaag geconfronteerd wordt. In dat kader heeft Belfius ervoor gekozen de "inzetbaarheid" van elk van zijn medewerkers maximaal te ondersteunen. Samen zijn we sterk genoeg om de uitdagingen van morgen aan te gaan.

2.1. In cijfers

In 2020 telde Belfius 6.474 medewerkers (3.125 vrouwen en 3.349 mannen), van wie 98,5% met een overeenkomst van onbepaalde duur. In 84,5% van de gevallen ging het om voltijdse medewerkers, nagenoeg hetzelfde cijfer als in 2019 (84,6%) en 2018 (84,4%).

De leeftijdspiramide geeft de verdeling van het aantal medewerkers per leeftijdsgroep. Deze cijfers tonen dat de vergrijzing niet alleen een van de grote uitdagingen voor de nabije toekomst is (meer dan 45% van de medewerkers is 50 jaar of ouder), maar ook opportuniteiten biedt op het vlak van "inzetbaarheid" van de jongere medewerkers, die zo kunnen doorgroeien in de organisatie.

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

Type contract	2019			2020		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
Vast contract	3.275	3.080	6.355	3.294	3.080	6.374
Contract bepaalde duur	96	74	170	55	45	100
TOTAAL	3.371	3.154	6.525	3.349	3.125	6.474

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdskredieten, gedetacheerden.

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

Werkregime	2019			2020		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
Voltijds	3.259	2.261	5.520	3.228	2.244	5.472
Deeltijds	112	893	1.005	121	881	1.002
TOTAAL	3.371	3.154	6.525	3.349	3.125	6.474

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

Leeftijdsgroep	2019			2020		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
20j-29j	255	241	496	252	246	498
30j-39j	502	511	1.013	523	496	1.019
40j-49j	941	1.031	1.972	876	984	1.860
50j-59j	1.370	1.243	2.613	1.322	1.243	2.565
60+	303	128	431	376	156	532
TOTAAL	3.371	3.154	6.525	3.349	3.125	6.474

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdskredieten, gedetacheerden.

2.2. Tevredenheid en engagement

We meten de tevredenheid en het engagement van onze medewerkers in de jaarlijkse engagementsbarometer. De resultaten voor 2020 waren uitstekend, ondanks de Covid-19-crisis. Belfius behaalde hoge scores, die bovendien in de lift zitten, zowel qua medewerkerstevredenheid als qua engagement. Op groepsniveau (Belfius Bank en Belfius Insurance samen) blijkt uit de enquête een engagementsgraad van 90% (tegen 84% in 2019) en een tevredenheidsniveau van 96% (tegen 91% in 2019).

"Tevredenheidsindicator" scores uit de Engagement Survey (Belfius Bank en Belfius Insurance)

	2019	2020
Belfius Bank	92,2%	96,7%
Belfius Insurance	86,6%	95,5%

"Engagement Indicator" scores uit de Engagement Survey (Belfius Bank en Belfius Insurance)[1]

	2019	2020
Belfius Bank	84,8%	90,9%
Belfius Insurance	78,7%	88,8%

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld, d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdskredieten, gedetacheerden.

2.3. Instroom

Belfius is ervan overtuigd dat het vandaag al moet investeren in de oplossingen van morgen, om de uitdagingen van de toekomst te kunnen aangaan. Net als voor veel andere ondernemingen vormen het natuurlijke personeelsverloop en de noodzaak om nieuwe profielen aan te werven voor Belfius een uitdaging van formaat. Belfius is constant op zoek naar nieuwe talenten en naar de meest uiteenlopende profielen.

In 2020 werden 648 interne en externe vacatures voor functies van onbepaalde duur gepubliceerd voor Belfius Bank en Belfius Insurance. Als een van de hefbomen om nieuw talent aan te trekken, werden 55 stagiairs verwelkomd. Het aantal indiensttredingen (overeenkomst van onbepaalde duur) liep licht terug van 281 in 2019 tot 269 in 2020.

Belfius werft elk jaar een twintigtal Young Professionals aan: jongeren die pas afgestudeerd zijn of al enige beroepservaring hebben. In de hele Belfius-organisatie werken ze gedurende vier periodes van zes maanden aan strategische projecten in verschillende afdelingen.

Evolutie van het aantal "indiensttreders" per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius excl. transfers tussen entiteiten(1)

Jaar	Leeftijdsgroep	Man	Vrouw	Totaal
2019	20-29	57	53	110
	30-39	55	35	90
	40-49	29	30	59
	50-59	14	8	22
TOTAAL 2019		155	126	281
2020	20-29	60	51	111
	30-39	49	36	85
	40-49	41	17	58
	50-59	9	6	15
TOTAAL 2020		159	110	269

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld, d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdskredieten, gedetacheerden.

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

	2019	2020
# vacatures	786	648

Aantal stagiairs bij Belfius Bank en Belfius Insurance (schoolstages)

	2019	2020
Man	44	30
Vrouw	27	25
TOTAAL	71	55

"Via onze acties om onze klanten te helpen de crisis door te komen, en tegelijkertijd het welzijn van onze personeelsleden en de gezondheid van Belfius te vrijwaren, hebben wij al concreet gestalte gegeven aan onze Inspire 2025 strategy."

Camille Gillon
Chief Human Resources Officer
Associated Member of the Management Board

2.4. Uitstroom

Het aantal vertrekken in absolute cijfers slonk vorig jaar, vooral door toedoen van 60-plussers die met pensioen gingen. Ze vertegenwoordigen 84 van de 256 vertrekken, of 32,8% van het totaal.

Einde 2020 vertegenwoordigen de 50-plussers 47,8% van de actieve populatie op groepsniveau (Belfius Bank plus Belfius Insurance). Blijven investeren in nieuw en jong talent zal meer dan ooit een hoeksteen van onze HR-strategie vormen.

In 2020 was er bij Belfius Bank en bij Belfius Insurance een natuurlijk personeelsverloop van respectievelijk 3,10 en 6,36%. In vergelijking met 2019 is dat percentage vrij stabiel bij Belfius Bank (3,04% in 2019) en gedaald bij Belfius Insurance (7,70% in 2019).

Evolutie van het aantal "uitdiensttreders" per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius, excl. transfers tussen entiteiten(1)

Jaar	Leeftijdsgroep	Man	Vrouw	Totaal
2019	20-29	26	22	48
	30-39	44	29	73
	40-49	21	15	36
	50-59	26	28	54
	60 en +	44	14	58
TOTAAL 2019		161	108	269
2020	20-29	18	15	33
	30-39	23	23	46
	40-49	32	20	52
	50-59	23	18	41
	60 en +	53	31	84
TOTAAL 2020		149	107	256

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdskredieten, gedetacheerden.

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)

	2019	2020
Belfius Bank	3,04%	3,10%
Belfius Insurance	7,70%	6,36%

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdskredieten, gedetacheerden.

2.5. Interne mobiliteit

De veranderingen van onze omgeving, zoals nieuwe technologie, digitalisering, collega's die met brugpensioen gaan enzovoort, vergen flexibiliteit van onze medewerkers. De "baan voor het leven" bestaat niet meer. De mensen willen nu de mogelijkheid hebben zich heruit te vinden en te heroriënteren met het oog op een duurzame loopbaan. Een van de manieren om dat te bereiken, is evolueren naar een andere rol of functie binnen de onderneming. Als werkgever stelt Belfius een ruime waaier aan functies voor, zowel in de centrale diensten als in de regio's, en biedt het potentiële kandidaten een grote verscheidenheid van jobopportuniteiten aan. In 2020 veranderden 238 medewerkers van functie binnen de onderneming (tegen 295 in 2019 en 251 in 2018).

3. Investeren in onze talenten

In een almaar sneller evoluerende omgeving speelt permanente opleiding of "lifelong learning" een sleutelrol die niet genoeg kan worden benadrukt. Belfius is ervan overtuigd dat dat voor een medewerker de beste garantie is om de jongste ontwikkelingen (nieuwe technologie, nieuwe jobs/rollen...) een stap voor te blijven. Daarom stelt het zijn medewerkers de noodzakelijke instrumenten ter beschikking om te blijven investeren in hun persoonlijke ontwikkeling. Op die manier geeft Belfius hun de kans zich aan te passen aan de veranderende behoeften van de business en van zijn klanten.

De lockdown maakte nieuwe werkmethodes onvermijdelijk. Telewerk werd veralgemeend, de digitale transformatie versneld, de processen herzien. Al meteen in maart sloegen de betrokken HR-teams de handen in elkaar om kwaliteitsvolle opleidingen en leertrajecten te blijven aanbieden in nieuwe digitale of afstandsformats. Het opleidingsaanbod werd aangevuld met nieuwe programma's om de leidinggevenden en hun teams te helpen in deze uitzonderlijke periode.

Om de inzetbaarheid van haar medewerkers te garanderen en te ontwikkelen, biedt Belfius een breed gamma van opleidingsprogramma's aan via het portaal "My Development". Sinds het najaar van 2020 biedt dit portaal ook toegang tot Share&Learn, een intern platform voor het delen van informatieve of inspirerende inhoud. Enkele maanden na de lancering telt het al 450 video's of documenten, met name op het gebied van samenwerking op afstand en efficiënt telewerken.

De aan managers geboden ondersteuning is grotendeels toegespitst op het beheer op afstand van hun teams. Vanaf het begin van de veralgemening van het telewerken hebben managers specifieke training en hulpmiddelen gekregen om de samenwerking tussen teams op afstand te optimaliseren.

In 2020 voorzag Belfius Bank in gemiddeld 5,98 opleidingsdagen per voltijds equivalent, en Belfius Insurance 7,01. Bij Belfius Bank houdt de evolutie verband met de daling van de klassieke opleidingen (verklaard door de Covid-19-context). De evolutie bij Belfius Verzekeringen kan worden verklaard door een aanzienlijke toename van de opleiding op de werkplek.

4. Blijven investeren in welzijn

Als moderne, attractieve werkgever heeft Belfius de voorbije jaren fors geïnvesteerd in innoverende arbeidsvoorwaarden voor zijn medewerkers.

Gedurende de hele periode van veralgemeend telewerk, die in maart 2020 inging als gevolg van de Covid-19-crisis, bleven de gezondheid en veiligheid van iedereen prioritair.

Naast alle noodzakelijke preventiemaatregelen werd een reeks initiatieven genomen om eenieders welzijn te vrijwaren. Enkele voorbeelden:

- tussen maart en oktober 2020 werd zes keer de enquête "hoe gaat het met jullie?" gehouden;
- de resultaten ervan werden systematisch gedeeld met de sociale partners en met alle medewerkers, waardoor we onze acties waar nodig konden bijsturen;
- het absenteïsme werd dagelijks gemonitord;
- elke medewerker die besmet raakte met het Covid-19-virus of in direct contact kwam met een besmette persoon werd individueel gevolgd.

4.1. Een gestructureerd welzijnsbeleid

Naast de preventiediensten voor gezondheid en welzijn op het werk en de psychosociale cel ontwikkelde Belfius een gestructureerde visie op het welzijn van zijn medewerkers. Dat initiatief berust op twee pijlers:

- een "welzijnstool" die elke medewerker kan gebruiken op specifieke momenten. Aan de hand van een gedetailleerde vragenlijst die focust op de professionele en de persoonlijke omgeving van de medewerker) brengt die tool de "welzijnsrisco's" proactief in kaart door middel van een persoonlijk rapport. Hij geeft ook tips en concrete hulp om actie te ondernemen, evenals een individuele barometer die de professionele en persoonlijke weerstand peilt;
- het Employee Assistance Program (EAP). Dankzij dat programma kunnen de medewerkers op ieder moment en – als ze dat wensen – in alle discretie een beroep doen op een "coach". Zo kunnen medewerkers met problemen op het werk of privé proactief geholpen worden.

4.2. Absenteïsme

Het absenteïsme bij Belfius is al jaren vrij stabiel. De daling in 2020 is toe te schrijven aan het veralgemeend telewerk in de strijd tegen de Covid-19-crisis.

Bij Belfius Bank bedroeg het absenteïsme in 2020 3,76%, tegen 4,49% in 2019 en 4,12% in 2018. Bij Belfius Insurance bedroeg het respectievelijk in 2020 4,98%, in 2019 5,67% en in 2018 5,76%.

5. Streven naar authenticiteit en diversiteit

Het diversiteitsbeleid van Belfius is erop gericht elke medewerker de kans te geven zich te ontplooien en zijn talenten te ontwikkelen. Het berust op drie hoekstenen: gender, generatie en persoonlijkheid.

5.1. Het gender

Wat gender betreft, streeft Belfius naar een beter evenwicht tussen vrouwen en mannen in de organisatie. In de raden van bestuur is dat evenwicht bij wet geregeld[1], maar Belfius wil het uitbreiden naar alle lagen van de organisatie. Met dat doel werd Diversity Steering opgericht, het orgaan dat onder meer belast is met de opvolging en de concrete invulling van die ambitie.

In 2020 bekleedde 35,4% van de vrouwen een directiefunctie, tegen 32,2% in 2019. Die tendens komt ook tot uiting bij het Senior Management, waar de vrouwen eind 2020 33,8% van het totaal vertegenwoordigden, tegen 33,1% in 2019. We mogen best fier zijn over die positieve ontwikkeling, maar Belfius wil de lat nog hoger leggen en tegen eind 2025 minstens 44% vrouwen zien op alle niveaus van de organisatie.

Genderverdeling onder de bestuursleden van de raad van bestuur van Belfius Bank

2019			2020		
# bestuurs-leden	waarvan vrouw	% vrouw	# bestuurs-leden	waarvan vrouw	% vrouw
15	5	33%	16	6	38%

5.2. De generaties

De Belfius-medewerkers bestrijken vijf generaties, van de babyboomers tot generatie Z. Die diversiteit vergroot de capaciteiten, de ervaring en de competenties en de waarde ervan groeit nog in de ontmoeting tussen generaties. Op de tweedaagse workshop "Bridge Builders" legt Belfius de nadruk op de meerwaarde van samenwerking tussen generaties. Dit initiatief wil bruggen slaan. Niet alleen tussen de verschillende generaties (door de jonge medewerkers en de meer ervaren medewerkers te laten samenwerken aan specifieke projecten), maar ook tussen Belfius en de buitenwereld (door samen te werken met sociale instellingen in Brussel). In 2020 kon er maar één editie in haar gebruikelijke vorm doorgaan, de tweede verliep op afstand. Volgens de ± veertig deelnemers een mooi succes dat voor herhaling vatbaar is na de pandemie.

5.3. Het persoonlijkheidstype

De derde hoeksteen is de diversiteit van de profielen en van de persoonlijkheden. Belfius is ervan overtuigd dat teams met verschillende persoonlijkheden, talenten en achtergronden in hun rangen beter presteren. Daarom zet Belfius in op opleidingsprogramma's als "Discover Your Colours", "Emotionele intelligentie ten dienste van communicatie" en "Boost your creative skills". De deelnemers leren er niet alleen zichzelf beter kennen, maar ook beter communiceren en samenwerken met collega's en klanten, rekening houdend met ieders persoonlijkheid.

(1) Vanaf 1 januari 2019 moet ten minste een derde van de leden van de raad van bestuur die worden aangewezen door de Belgische Staat of door een door de Belgische Staat gecontroleerde vennootschap van een ander geslacht zijn dan dat van de overige leden (zie tabel Genderverdeling onder de bestuursleden van de raad van bestuur van Belfius Bank).

Financiële resultaten

Voorafgaande opmerkingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Wijzigingen in de consolidatiekring

Belfius verwierf een deelneming van 32,63% in Skipr, een softwareoplossing voor professionals die de gebruikers in staat stelt hun mobiliteitsbehoeften te beheren, te plannen, te boeken en te betalen. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode. Belfius kondigde in 2020 een samenwerking aan met Immovlan, een innovatief vastgoedplatform, en zal referentieaandeelhouder worden door in januari 2021 een aandelenbelang van 30% te verwerven. De investeringen in Skipr en Immovlan stellen Belfius in staat om partnerships te creëren rond twee van zijn belangrijkste strategische focusgebieden: Mobiliteit en Wonen.

Belfius verwierf een belang van 33,33% in Fairville door de incorporatie van bepaalde activa van haar 100%-dochteronderneming The Studio. Dit nieuwe partnership stelt Belfius in staat om de ontwikkeling van duurzame digitale diensten voor de lokale burger te versnellen. De dochteronderneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius verkocht zijn volledig geconsolideerde dochteronderneming BrightKnight.

Belfius Insurance injecteerde een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR in Jaimy waardoor haar participatie steeg tot 89,19%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 87,97%. In maart 2021 investeerde Belfius Insurance bijkomend kapitaal van

1 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 90,84%. Bovendien heeft Belfius Insurance in januari 2021 voor 2,2 miljoen EUR bijkomend kapitaal ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 91,04%. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectieve markten.

Belfius Insurance blijft investeren in vastgoed en kocht de vastgoedvennootschappen Immo Saint-Michel en Philadelphus. Beide entiteiten worden volledig geconsolideerd. Bovendien verwierf Belfius Insurance een participatie van 48,03% in de vastgoedbevak Vicinity Affordable Housing Fund. Deze investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een 100%-deelneming in de vastgoed-vennootschap Alysea, voor een totaalbedrag van 21 miljoen EUR.

De investeringsmaatschappij Auxipar heeft op 4 februari 2020 haar naam gewijzigd in Capline.

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

Het balanstotaal steeg met 15,6 miljard EUR, of 9,0%, van 172,4 miljard EUR per 31 december 2019 tot 188,0 miljard EUR per 31 december 2020. Het balanstotaal is samengesteld uit 170,2 miljard EUR voor de Belfius-bankgroep (ten opzichte van 154,2 miljard EUR per 31 december 2019) en 17,8 miljard EUR voor Belfius Insurance (ten opzichte van 18,2 miljard EUR per 31 december 2019). Deze bedragen vertegen-woordigen de bijdrage van Belfius-bankgroep en Belfius Insurance aan de consolidatie-kring en weerspiegelen niet hun respectievelijke stand alone balanstotalen.

De toename van het balanstotaal is voornamelijk het gevolg van de extra financiering die werd ontvangen uit de deelname aan de TLTRO III en uit deposito's van klanten dankzij de organische groei van zicht- en spaarrekeningen. Hoewel een toename van de hypothecaire leningen kan worden vastgesteld, werd een aanzienlijk deel van de financiering gedeponeerd bij de depositofaciliteit van de NBB. Een daling van de reële waarde van de derivaten kan worden vastgesteld, voornamelijk als gevolg van het effect van de verrekening voor derivaten die met LCH (London Clearing House) zijn afgesloten, hoewel dit gedeeltelijk wordt gecompenseerd door lagere rentetarieven.

"Belfius blijft solide financiële, solvabiliteits- en liquiditeitsratios realiseren."

Peter De Baere
Head of Financial Communication

Samenvattende geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/19	*Bijdrage Bank in de groep[1]*	*Bijdrage Verzekeringen in de groep[1]*	31/12/20	*Bijdrage Bank in de groep[1]*	*Bijdrage Verzekeringen in de groep[1]*	Evolutie
TOTAAL VAN HET ACTIEF	172.439	*154.215*	*18.225*	187.991	*170.212*	*17.779*	+15.552
Waarvan							
Kas en tegoeden bij centrale banken	6.716	*6.716*	*0*	25.434	*25.434*	*0*	+18.718
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	16.208	*16.169*	*39*	11.912	*11.815*	*97*	-4.296
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.208	*16.169*	*39*	11.912	*11.815*	*97*	-4.296
Leningen en voorschotten	94.944	*90.440*	*4.504*	98.108	*93.448*	*4.660*	+3.164
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	93.391	*88.913*	*4.479*	96.812	*92.170*	*4.642*	+3.420
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.553	*1.528*	*25*	1.296	*1.278*	*18*	-257
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	29.490	*17.591*	*11.898*	28.849	*17.263*	*11.586*	-641
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.476	*16.443*	*6.034*	22.039	*16.152*	*5.887*	-437
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.257	*216*	*5.041*	5.170	*201*	*4.969*	-87
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.756	*933*	*823*	1.639	*909*	*730*	-116
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671	*0*	*3.671*	3.813	*0*	*3.813*	+142
Derivaten	13.305	*13.304*	*1*	12.188	*12.188*	*0*	-1.117
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	161.933	*144.515*	*17.419*	177.258	*160.239*	*17.019*	+15.325
Waarvan							
Kas en tegoeden van centrale banken	4.017	*4.017*	*0*	14.174	*14.174*	*0*	+10.157
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	5.819	*5.802*	*18*	5.008	*5.004*	*4*	-811
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.819	*5.802*	*18*	5.008	*5.004*	*4*	-811
Schulden en deposito's	85.450	*85.450*	*0*	95.338	*95.338*	*0*	+9.888
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	85.397	*85.397*	*0*	95.287	*95.287*	*0*	+9.890
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	53	*53*	*0*	51	*51*	*0*	-2
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	27.655	*27.654*	*1*	24.402	*24.402*	*1*	-3.252
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	19.342	*19.341*	*1*	16.069	*16.068*	*1*	-3.273
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8.313	*8.313*	*0*	8.333	*8.333*	*0*	+21
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671	*0*	*3.671*	3.813	*0*	*3.813*	+142
Derivaten	18.630	*18.626*	*4*	18.310	*18.253*	*57*	-320
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	13.180	*0*	*13.180*	12.659	*0*	*12.659*	-521
Achtergestelde schulden	1.157	*1.157*	*0*	1.151	*1.151*	*0*	-7
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.157	*1.157*	*0*	1.151	*1.151*	*0*	-7
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	9.984	*9.203*	*781*	10.209	*9.476*	*733*	+225
Waarvan							0
Kern eigen vermogen	9.348	*9.141*	*208*	9.815	*9.429*	*387*	+467
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	636	*62*	*573*	393	*47*	*346*	-242
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	10.506	*9.700*	*806*	10.733	*9.973*	*760*	+227
Waarvan							
Eigen vermogen van de groep	9.984	*9.203*	*781*	10.209	*9.476*	*733*	+225
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen	497	*497*	*0*	497	*497*	*0*	0
Minderheidsbelang	25	*0*	*25*	28	*0*	*27*	+3

(1) Informatie gebaseerd op niet-geauditeerde gegevens.

1. Activa

1.1. Kas en tegoeden bij centrale banken

Kas en tegoeden bij centrale banken steeg met 18,7 miljard EUR, of 278,7%, tot 25,4 miljard EUR (31 december 2019: 6,7 miljard EUR). Met het oog op zijn liquiditeitsbeheer deponeert Belfius een deel van zijn liquiditeitsoverschot bij de Nationale Bank van België.

1.2. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen daalden met 4,3 miljard EUR, of -26,5%, tot 11,9 miljard EUR (31 december 2019: 16,2 miljard EUR). De daling van gekoppelde verkoopovereenkomsten met 4,7 miljard EUR, als gevolg van geldmarktbewegingen, werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van betaalde kaswaarborgen met 0,4 miljard EUR.

1.3. Leningen en voorschotten

Leningen en voorschotten stegen met 3,2 miljard EUR, of 3,3%, tot 98,1 miljard EUR (31 december 2019: 94,9 miljard EUR) als gevolg van een toename van de leningen met 2,9 miljard EUR (voornamelijk hypothecaire leningen en leningen op termijn) in lijn met onze strategie om onze commerciële franchise verder te ontwikkelen en de Belgische economie te ondersteunen. De betaalde kaswaarborgen stegen met 0,3 miljard EUR.

Merk op dat bepaalde leningen de SPPI-test niet hebben doorstaan en dus gewaardeerd worden tegen reële waarde via resultatenrekening. Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekenmerken. Het uitstaande volume daalde met 0,3 miljard EUR tot 1,3 miljard EUR per eind 2020, voornamelijk als gevolg van aflossingen.

De asset quality ratio, die de verhouding aangeeft tussen leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid (fase 3), en de bruto uitstaande leningen en voorschotten, is licht gestegen van 1,96% per 31 december 2019 tot 2,02% per 31 december 2020 (zie hoofdstuk Risico voor aanvullende informatie).

1.4. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigenvermogensinstrumenten

De bijdrage aan de portefeuille schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten bedraagt voor de Belfius-bankgroep, 17,3 miljard EUR (31 december 2019: 17,6 miljard EUR) en 11,6 miljard EUR voor Belfius Insurance (31 december 2019: 11,9 miljard EUR).

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 0,4 miljard EUR of -1,9%, tot 22,0 miljard EUR (31 december 2019: 22,5 miljard EUR) ten gevolge van de verkoop van bepaalde Italiaanse overheidsobligaties met een boekwaarde van 0,6 miljard EUR bij Belfius Bank, alsook van verkopen bij Belfius Insurance.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 0,1 miljard EUR, of -1,7%, tot 5,2 miljard EUR (31 december 2019: 5,3 miljard EUR). Dit is toe te schrijven aan de verkoop van een aantal eigenvermogensinstrumenten (0,4 miljard EUR), alsook aan negatieve reële-waardeaanpassingen op eigenvermogensinstrumenten als gevolg van dalende aandelenmarkten in vergelijking met het einde van 2019. Schuldbewijzen namen toe als gevolg van positieve reële-waardeaanpassingen als gevolg van lagere rentetarieven ondanks hogere kredietspreads in vergelijking met het einde 2019.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 0,1 miljard EUR, of -6,6%, tot 1,6 miljard EUR (31 december 2019: 1,8 miljard EUR), als gevolg van enkele verkopen uit de fondsenportefeuille (0,1 miljard EUR) en van negatieve reële-waardeaanpassingen, veroorzaakt door dalende aandelenmarkten ten gevolge van de Covid-19-crisis.

1.5. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten (tak 23) stegen met 0,1 miljard EUR, 3,9%, tot 3,8 miljard EUR (31 december 2019: 3,7 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van transfers van tak 21-contracten die op vervaldag komen en positieve evolutie van de reële waarde, gedeeltelijk gecompenseerd door gestructureerde tak 23-producten die op vervaldag komen.

1.6. Derivaten

Derivaten daalden met 1,1 miljard EUR, of -8,4%, tot 12,2 miljard EUR (31 december 2019: 13,3 miljard EUR), voornamelijk door de impact van de saldering van de met LCH afgesloten derivaten, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere rente. De totale LCH saldering bedroeg 7,8 miljard EUR eind 2020, tegenover 7,2 miljard EUR eind 2019.

2. Verplichtingen

De totale verplichtingen stegen met 15,3 miljard EUR, of 9,5%, tot 177,3 miljard EUR (31 december 2019: 161,9 miljard EUR), als gevolg van een toename van de financieringsbronnen in "Kas en tegoeden bij centrale banken", verklaard door de extra deelname in de TLTRO III, en van de "Deposito's" van cliënten, alsook een verschuiving van "Uitgegeven schuldbewijzen" naar "Deposito's".

2.1 Kas en tegoeden van centrale banken

Kas en tegoeden van centrale banken steeg met 10,2 miljard EUR tot 14,2 miljard EUR (31 december 2019: 4,0 miljard EUR). Eind 2019 had Belfius een uitstaande TLTRO II- en TLTRO III-participatie van respectievelijk 1,2 miljard EUR en 2,8 miljard EUR. Belfius heeft in 2020 voor 11,5 miljard EUR extra TLTRO III opgenomen en de uitstaande TLTRO II terugbetaald, waardoor de totale TLTRO III-participatie per 31 december 2020 14,3 miljard EUR bedraagt.

2.2 Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen daalden met 0,8 miljard EUR, of -13,9%, tot 5,0 miljard EUR (31 december 2019: 5,8 miljard EUR), als gevolg van een daling van de deposito's die werd verklaard door het liquiditeitsbeheer op korte termijn.

2.3. Schulden en deposito's

Schulden en deposito's stegen met 9,9 miljard EUR, of 11,6%, tot 95,3 miljard EUR (31 december 2019: 85,4 miljard EUR), vooral te danken aan de sterke organische groei van de zicht- en spaarrekeningen.

2.4. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen

Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen daalden met 3,3 miljard EUR, of -11,8%, tot 24,4 miljard EUR (31 december 2019: 27,7 miljard EUR).

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 3,3 miljard EUR, of -16,9%, tot 16,1 miljard EUR (31 december 2019: 19,3 miljard EUR), voornamelijk door het bereiken van het einde van de looptijd van 3,0 miljard EUR depositocertificaten en 0,8 miljard EUR pandbrieven, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitgifte van 0,5 miljard EUR pandbrieven, 0,5 miljard EUR Preferred Senior obligaties en 0,5 miljard EUR Non-Preferred Senior obligaties.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening bleven stabiel op 8,3 miljard EUR.

2.5. Derivaten

Derivaten daalden met 0,3 miljard EUR, of -1,7%, tot 18,3 miljard EUR (31 december 2019: 18,6 miljard EUR), voornamelijk door de impact van de saldering van de met LCH afgesloten derivaten, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere rente. De totale LCH saldering bedroeg 7,8 miljard EUR eind 2020, tegenover 7,2 miljard EUR eind 2019.

2.6. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

De Voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 538 miljoen EUR, of -5%, tot 11,4 miljard EUR (31 december 2019: 11,9 miljard EUR). In de huidige lage renteomgeving stelt Belfius een verdere verschuiving vast van tak 21-producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23) -producten. Als gevolg hiervan wordt een aanzienlijk deel van de op vervaldag komende tak 21-beleggingsovereenkomsten niet geherinvesteerd in nieuwe tak 21-beleggingsovereenkomsten.

In 2020 werd een shadow loss van 301 miljoen EUR erkend in vergelijking met geen shadow loss in 2019. De stijging is gedeeltelijk het gevolg van dalende rentevoeten en van een asymmetrische evolutie van de kredietspreads tussen activa en passiva, alsook ten gevolge van enkele verfijningen in de modellen. Voor de fondsen met toegewezen activa, beheerd door Belfius Insurance, werd een bedrag van 49 miljoen EUR erkend als gevolg van shadow accounting. Dit is een stijging van 11 miljoen EUR tegenover vorig jaar, voornamelijk te verklaren door een stijging van de reële waarde van de schuldinstrumenten ten gevolge van de lagere rentevoeten.

De technische voorziening Niet-Leven steeg met 17 miljoen EUR, of 1%, tot 1,3 miljard EUR (31 december 2019: 1,3 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van een stijging van de voorzieningen voor schadegevallen door een toename van de portefeuille. Er werd een bijkomende voorziening erkend om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen op grote schadegevallen met lichamelijk letsel voor Motor BA en Algemene BA. Anderzijds daalden de voorzieningen voor schadegevallen als gevolg van de lockdown in het licht van de Covid-19-crisis. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 13 miljoen EUR in lijn met het Risk Appetite Framework (RAF) tegenover een terugname van 5 miljoen EUR in 2019.

2.7. Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden daalden met 7 miljoen EUR, of -0,6%, tot 1,2 miljard EUR (31 december 2019: 1,2 miljard EUR).

3. Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen steeg met 227 miljoen EUR, of 2,2%, tot 10,7 miljard EUR (31 december 2019: 10,5 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van de winst van het boekjaar van 532 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen met 242 miljoen EUR. De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde als gevolg van hogere kredietspreads, gedeeltelijk gecompenseerd door het lage renteklimaat. De reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde als gevolg van de slechter presterende aandelenmarkten.

3.1. Kern eigen vermogen

Het kern eigen vermogen steeg met 467 miljoen EUR, of 5,0%, tot 9,8 miljard EUR (31 december 2019: 9,3 miljard EUR). Deze stijging was voornamelijk het gevolg van de winst van het boekjaar van 532 miljoen EUR. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de gerealiseerde resultaten van de desinvesteringen van eigenvermogensinstrumenten die rechtstreeks worden opgenomen via "overgedragen resultaat". In 2020 werd in totaal 52 miljoen EUR (na belastingen) aan gerealiseerde verliezen op dergelijke transacties gerapporteerd (voornamelijk bij Belfius Insurance). De betaling op aanvullende Tier 1-instrumenten bedroeg 14 miljoen EUR na belastingen (volgens IFRS beschouwd als dividend).

> "Totaal eigen vermogen van de groep 10,2 miljard EUR eind 2020."

3.2. Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen daalden met 242 miljoen EUR, of -38,1%, tot 393 miljoen EUR (31 december 2019: 636 miljoen EUR). De bijdrage van de Belfius-bankgroep bedroeg 47 miljoen EUR (een daling met 15 miljoen EUR) en van Belfius Insurance 346 miljoen EUR (een daling met 227 miljoen EUR).

De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 123 miljoen EUR, of -36,5%, tot 214 miljoen EUR (31 december 2019: 337 miljoen EUR). Dit vloeit voort uit hogere kredietspreads en gerealiseerde winsten als gevolg van desinvesteringen door Belfius Insurance, evenals de erkenning van een shadow loss van 170 miljoen EUR (na belastingen), gedeeltelijk gecompenseerd door lagere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar.

De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 142 miljoen EUR, of -53,9%, tot 121 miljoen EUR (31 december 2019: 263 miljoen EUR), als gevolg van slechter presterende aandelenmarkten als gevolg van de Covid-19-pandemie en de erkenning van een shadow loss van 66 miljoen EUR (na belastingen), gedeeltelijk gecompenseerd door gerealiseerde minderwaarden op verkopen.

De winst (verlies) op kasstroomafdekkingen steeg met 13 miljoen EUR tot -69 miljoen EUR (31 december 2019: -82 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 daalde met 15 miljoen EUR, of -18,0%, tot 69 miljoen EUR (31 december 2019: 84 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een daling van de verdisconteringsvoet, gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve rendement op de fondsbeleggingen.

Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven steeg met 24 miljoen EUR, of 73,3%, tot 58 miljoen EUR (31 december 2019: 33 miljoen EUR). Het totaal bedrag aan toekomstige winstdeling Leven bedraagt 156 miljoen EUR. Per 31 december 2020 werd 84 miljoen EUR erkend via de resultatenrekening, tegenover 103 miljoen EUR op jaareinde van 2019. De resterende 72 miljoen EUR (58 miljoen EUR na belastingen) werd erkend via het eigen vermogen.

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 resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/19	*Bijdrage Bank in de groep(1)*	*Bijdrage Verzekeringen in de groep(1)*	31/12/20	*Bijdrage Bank in de groep(1)*	*Bijdrage Verzekeringen in de groep(1)*	Evolutie
OPBRENGSTEN	2.489	*1.967*	*522*	2.614	*2.069*	*544*	+125
Waarvan							
Nettorenteopbrengsten	1.900	*1.488*	*412*	1.992	*1.590*	*402*	+91
Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	96	*97*	*(1)*	24	*47*	*(23)*	-72
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	53	*(4)*	*57*	55	*15*	*40*	+1
Nettocommissieopbrengsten	580	*563*	*16*	641	*622*	*19*	+61
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	(20)	*0*	*(20)*	68	*0*	*68*	+88
Overige opbrengsten en kosten	(196)	*(200)*	*4*	(220)	*(220)*	*0*	-25
KOSTEN	(1.452)	*(1.205)*	*(247)*	(1.465)	*(1.207)*	*(257)*	-13
BRUTORESULTAAT	1.036	*762*	*275*	1.149	*862*	*287*	+113
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(111)	*(118)*	*7*	(453)	*(448)*	*(5)*	-342
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(7)	*(1)*	*(5)*	(17)	*(14)*	*(3)*	-10
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	918	*642*	*276*	679	*400*	*279*	-239
Belastingen	(252)	*(181)*	*(71)*	(147)	*(81)*	*(66)*	+105
Aandeel minderheidsbelangen	(1)	*0*	*(1)*	0	*0*	*0*	+1
NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL	667	*461*	*207*	532	*319*	*212*	-136

(1) Informatie gebaseerd op niet-geauditeerde cijfers.

1. Opbrengsten

De totale opbrengsten van Belfius stegen met 125,1 miljoen EUR, of 5,0%, tot 2.614 miljoen EUR (31 december 2019: 2.489 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 2.069 miljoen EUR bij, (31 december 2019: 1.967 miljoen EUR), Belfius Insurance droeg 544 miljoen EUR bij (31 december 2019: 522 miljoen EUR).

1.1. Nettorenteopbrengsten

Nettorenteopbrengsten stegen met 91,3 miljoen EUR, of 4,8%, tot 1.992 miljoen EUR (31 december 2019: 1.900 miljoen EUR), voornamelijk dankzij hogere kredietvolumes in combinatie met een strikte pricingdiscipline ondanks de druk van de lagere renteomgeving, lagere uitstaande bedragen in tak 21 en de herbeleggingen tegen lagere marktrendementen. De nettorenteopbrengsten in 2020 worden ondersteund door de toegepaste TLTRO-rente voor 78 miljoen EUR (waarvan 76 miljoen EUR uit de TLTRO III), tegenover 16 miljoen EUR in 2019. Op basis van de huidige en verwachte netto kredietverlening volumes is er een redelijke verwachting dat aan de voorwaarden van het TLTRO-programma over de periode van 24 juni 2020 tot 23 juni 2021 zal worden voldaan en daarom werd er rekening gehouden met de extra verlaging met 50 basispunten in de effectieve rente. Voorts werd 2020 ook positief beïnvloed door een omvangrijke herstructurering van een specifiek corporate leasedossier. Ten slotte werd een herzieningsverlies van 9,7 miljoen EUR geboekt als gevolg van de verleende bijstand aan kwetsbare klanten met het moratorium van betalingen voor hypothecaire leningen. De hypothecaire leningen van kwetsbare klanten worden verlengd met de uitgestelde periode, zonder dat het waardeverlies wordt goedgemaakt. Bijgevolg moet de actuele waarde van de verloren tijdwaarde voor deze leningen vooraf worden opgenomen.

1.2. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening daalde met 72 miljoen EUR tot 24 miljoen EUR (31 december 2019: 96 miljoen EUR). Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden daalde met 47 miljoen EUR tot 44 miljoen EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2020, voornamelijk als gevolg van de daling van de rentetarieven en de hogere financieringsspreads in vergelijking met eind 2019. Het nettoresultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies daalde met 31 miljoen EUR tot -33 miljoen EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2020 als gevolg van het negatieve effect van slechter presterende aandelenmarkten, deels gecompenseerd door lage rentetarieven. Het nettoresultaat uit afdekkingen steeg met 8 miljoen EUR tot 15 miljoen EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2020 en werd onder meer beïnvloed door basisrisico's.

1.3. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen steeg met 1,3 miljoen EUR, of 2,5%, tot 55 miljoen EUR (31 december 2019: 53 miljoen EUR).

In 2020 realiseerde Belfius Insurance 23 miljoen EUR winst op de verkoop van obligaties om de duration gap te beheren, tegenover 57 miljoen EUR in 2019.

In 2020 werd bijkomend een bedrag van 42 miljoen EUR aan meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van materiële vaste activa, voornamelijk op de gedeeltelijke verkoop van het gebouw Galilee.

1.4. Nettocommissieopbrengsten

Nettocommissieopbrengsten stegen met 61,4 miljoen EUR, of 10,6%, tot 641 miljoen EUR (31 december 2019: 580 miljoen EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de commissieopbrengsten op vermogensbeheer als gevolg van hogere instap- en beheervergoedingen en hogere gemiddelde uitstaande volumes, alsook op de verzekeringsactiviteit als gevolg van hogere commissies in Niet-leven. Opgemerkt zij dat de commissieopbrengsten uit betalingsdiensten in 2020 zijn gedaald als gevolg van lagere transactievolumes door de Covid-19-lockdown.

> "Sterke stijging van de nettocommissie-opbrengsten in 2020."

1.5. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven verbeterde met 87,8 miljoen EUR tot een winst van 68 miljoen EUR (31 december 2019: een verlies van 20 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 44 miljoen EUR. De toewijzing van technische interesten aan de voorzieningen daalde met 43 miljoen EUR ten gevolge van de afnemende reserves in tak 21 Leven en door de dalende gemiddelde gegarandeerde rente op het resterende volume.

In Niet-Leven verbeterde de technische marge met 44 miljoen EUR als gevolg van lagere schadelasten, vooral in de verzekeringstakken Auto en Arbeidsongevallen door de Covid-19-pandemie, alsook in Brand en Alle risico's. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes, na herverzekering, bleef stabiel (25 miljoen EUR) in 2020. Daarnaast werd een schadevoorziening van 31 miljoen EUR geboekt om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen voor grote schadegevallen met lichamelijk letsel in Auto BA en Algemene BA. Na de herbeoordeling van de technische voorzieningen Niet-leven, boven het beoogde niveau in ons Risk Appetite Framework Niet-Leven, werd 13 miljoen EUR terugname van schadevoorzieningen geboekt in 2020, tegenover 5 miljoen EUR in 2019.

1.6. Netto overige opbrengsten en kosten

Netto overige opbrengsten en kosten daalden met 24,6 miljoen EUR, of -12,6%, naar een verlies van 220 miljoen EUR (31 december 2019: een verlies van 196 miljoen EUR).

Belfius heeft in 2020 een kost van EUR 237 miljoen erkend voor sectorheffingen (inclusief bijdrage aan de Single Resolution Board), een stijging van 15 miljoen EUR ten opzichte van 2019. Belfius opteerde er in het verleden voor om een deel van zijn bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een zgn. onherroepelijke betalingsverplichting.

Cost-income ratio van 56%.

2. Kosten

De kosten stegen met 12,5 miljoen EUR, of 0,9%, tot 1.465 miljoen EUR (31 december 2019: 1.452 miljoen EUR), als gevolg van verdere investeringen in human resources, digitalisering en innovatie-inspanningen. Belfius combineert dit met een striktere opvolging van de kosten in andere domeinen, wat leidt tot een verdere gecontroleerde verhoging van de kosten, waarbij de stijging van de afschrijvingskosten met betrekking tot onze investeringen bijna volledig wordt gecompenseerd door dalende operationele kosten en vergoedingen van het net. Merk op dat Belfius versnelde afschrijvingen heeft opgenomen als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software in 2020, wegens de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening ten gevolge van de Covid-19-pandemie.

2.1. Personeelskosten

De personeelskosten daalden met 6,6 miljoen EUR, of -1,0%, tot 630 miljoen EUR (31 december 2019: 637 miljoen EUR).

2.2. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten daalden met 17,4 miljoen EUR, of -3,6%, tot 471 miljoen EUR (31 december 2019: 489 miljoen EUR), in lijn met de strikte kostenbeheersing die wordt toegepast en met de impact van de Covid-19-crisis op kantoorkosten, evenementen en marketingkosten en de tijdelijke herverdeling van middelen van enkele duurdere strategische projecten op lange termijn naar minder duur crisisbeheer op korte termijn, ondanks de stijging van de professionele vergoedingen (voornamelijk als gevolg van een toenemend gebruik van interims en consultancydiensten voor enkele belangrijke strategische projecten).

2.3. Vergoeding van het net

De vergoeding van het net daalde met 0,8 miljoen EUR, of -0,4%, tot 211 miljoen EUR (31 december 2019: 212 miljoen EUR), in lijn met de verderzetting van een geleidelijke afbouw van het netwerk.

2.4. Afschrijvingen vaste activa

Afschrijvingen vaste activa stegen met 37,3 miljoen EUR, of 32,4%, tot 152 miljoen EUR (31 december 2019: 115 miljoen EUR), als gevolg van aanhoudende investeringen in digitalisering en innovatie, alsook het vernieuwen van de core banking en insurance applicaties, waardoor meer eigen ontwikkelingskosten werden geactiveerd, wat leidde tot een stijging van de afschrijvingen op immateriële activa. Voorts heeft Belfius versnelde afschrijvingen geboekt als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software in 2020, wegens de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

3. Brutoresultaat

Het brutoresultaat steeg met 112,5 miljoen EUR, of 10,9%, tot 1.149 miljoen EUR (31 december 2019: 1.036 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 862 miljoen EUR bij (31 december 2019: 762 miljoen EUR) en Belfius Insurance 287 miljoen EUR (31 december 2019: 275 miljoen EUR).

4. Waardeverminderingen

4.1 Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met 341,7 miljoen EUR tot 453 miljoen EUR (31 december 2019: 111 miljoen EUR). De evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om de veranderingen in de

economische omgeving en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven. Bovendien heeft Belfius management overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19-pandemie. Er werden ook extra waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal zakelijke klanten die in de loop van 2020 in fase 3 terechtkwamen.

4.2 Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

De waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa zijn met 9,9 miljoen EUR toegenomen tot 17 miljoen EUR (31 december 2019: 7 miljoen EUR).

Belfius heeft een bijzondere waardevermindering van 12 miljoen EUR geboekt op vroegere inrichtingswerken met betrekking tot geldautomaten in gebouwen van bankagentschappen naar aanleiding van het project met Batopin dat het beheer van de geldautomaten voor verschillende Belgische banken zal centraliseren.

Belfius heeft haar immateriële en materiële activa voor de impact van Covid-19 opnieuw beoordeeld, waarbij een bijzondere waardevermindering van 2 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jaimy.

5. Nettoresultaat vóór belastingen

Het nettoresultaat vóór belastingen daalde met 239,0 miljoen EUR, of -26,0%, tot 679 miljoen EUR (31 december 2019: 918 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 400 miljoen EUR bij (31 december 2019: 642 miljoen EUR) en Belfius Insurance 279 miljoen EUR (31 december 2019: 276 miljoen EUR).

6. Belastingen

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen daalden met 104,5 miljoen EUR, of -41,5%, tot 147 miljoen EUR (31 december 2019: 252 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de lagere belastbare winst in de entiteiten van Belfius en de daling van het vennootschapsbelastingtarief tot 25%.

In 2020 kan een daling van het effectief belastingpercentage tot 21,7% worden vastgesteld, tegenover 27,4% in 2019.

De netto uitgestelde belastingsinkomsten daalden met 122,9 miljoen EUR tot 81 miljoen EUR (31 december 2019: -42 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van tijdelijke verschillen voor reële waardeaanpassingen en bijzondere waardeverminderingen.

7. Nettoresultaat groepsaandeel

Het totale groepsresultaat bedroeg 532 miljoen EUR (31 december 2019: 667 miljoen EUR).

8. Dividend

In overeenstemming met de beperkingen op de dividenduitkering op basis van de ECB-aanbeveling, heeft de raad van bestuur van 25 maart 2021 aan de Algemene Vergadering van 28 april 2021 voorgesteld om een gewoon dividend van 77 miljoen EUR uit te keren met betrekking tot het boekjaar 2020, wat overeenkomt met het laagste van (i) een uitbetalingsratio van 15% op de gecorrigeerde nettowinst van 2020 en (ii) 0,20% van de CET 1-ratio per jaareinde 2020.

9. Solvabiliteit

9.1 Solvabiliteit Bank

Eind 2020 kwam de CET 1-ratio uit op 17,11%, een stijging van 126 basispunten in vergelijking met eind 2019. Noteer dat deze transitionele CET 1-ratio rekening houdt met de transitionele IFRS 9 maatregelen en ook de andere positieve effecten van de Covid-19-gerelateerde reglementaire aanpassingen, wat geschat wordt op 144 bps.

De stijging van de CET 1-ratio is het resultaat van positieve effecten van een hoger CET 1-kapitaal (+214 basispunten) gecompenseerd door de negatieve effecten in de totale risicoposten (-88 basispunten).

Het CET 1-kapitaal bedraagt 10.150 miljoen EUR, tegen 8.941 miljoen EUR eind 2019. De toename van het CET 1-kapitaal met 1.209 miljoen EUR vloeit voornamelijk voort uit:

- de opname van het geconsolideerde nettoresultaat van 532 miljoen EUR;
- de opname van de eigen-vermogensreserves van de Belfius Insurance groep van 146 miljoen EUR;
- de impact van de terugneming van de IFRS 9 voorzieningen dankzij de in de CRR voorziene overgangsregelingen van 413 miljoen EUR;
- de verhoging van de herwaardering van de reële waarde van de portefeuilles schuld- en eigenvermogensinstrumenten met 281 miljoen EUR;
- de verminderde aftrek voor software en andere immateriële activa met 79 miljoen EUR dankzij de versoepelingen in verband met Covid-19 die de ECB heeft doorgevoerd;
- gedeeltelijk gecompenseerd door de correctie voor het te verwachten dividend met 210 miljoen EUR (op basis van een uitbetalingsratio van 40%) en;
- een vermindering van de herwaardering van de pensioenplannen met 21 miljoen EUR.

Eind 2020 bedroeg de totale risicoblootstelling van Belfius 59.309 miljoen EUR, een stijging met 2.911 miljoen EUR ten opzichte van 56.398 miljoen EUR eind 2019.

De gereglementeerde kredietrisico's, met inbegrip van tegenpartijen risico, stegen met 2.017 miljoen EUR tot 44.559 miljoen EUR voornamelijk te wijten aan een toenemende kredietportefeuille in de segmenten Business en Corporate banking. Dit effect was gedeeltelijk gecompenseerd door management acties. Noteer dat sinds 1Q 2020, Belfius is onderworpen aan een reglementaire add-on gekoppeld aan de nieuwe definitie van wanbetaling dewelke was gecompenseerd door Covid-19-gerelateerde gereglementeerde maatregelen: uitbreiding van de ondersteuningsfactor voor kmo-leningen, IFRS 9 transitionele maatregelen en de nieuwe behandeling van software assets.

De gereglementeerde kredietrisico's voor het Deens compromis is met 2.522 miljoen EUR gestegen tot 9.391 miljoen EUR, voornamelijk door de verandering in de waarderingsmethode van de deelneming in Belfius Insurance.

De gereglementeerde CVA-risico's daalden met 642 miljoen EUR als gevolg van een actief beheer van het tegenpartijkredietrisico, onder meer door bijkomende CVA-afdekkingen, de afwikkeling van swaps zonder onderpand met financiële tegenpartijen en een toegenomen gebruik van CCP-clearing.

De gereglementeerde marktrisico's zijn met 59 miljoen EUR gestegen als gevolg van marktevoluties.

De gereglementeerde operationele risico's zijn gestegen met 106 miljoen EUR, in lijn met de toename van de opbrengsten.

In anticipatie van een meer stringent reglementair kader van toepassing vanaf 2020 en conform artikel 3 van CRR, Belfius incorporeerde een additionele risicoblootstelling van 1.150 miljoen EUR in 4Q 2019 solvency vereisten. Eind 2020, Belfius annuleerde deze additionele gereglementeerde risicoblootstellingen aangezien er werd beoordeeld dat deze - voorlopig - niet van toepassing waren in de Covid-19-crisis.

Eind 2020 bedroeg de Tier 1-kapitaalratio 17,95%, een stijging met 121 basispunten ten opzichte van eind 2019. Deze stijging volgt de evolutie van de CET 1-ratio, aangezien er geen nieuwe AT 1-elementen zijn.

De totale kapitaalratio bedroeg 20,37%, een stijging met 117 basispunten ten opzichte van eind 2019.

9.2 Solvabiliteit Insurance

De Solvency II-ratio (vóór dividend) van Belfius Insurance bedroeg 212% eind december 2020, ongewijzigd ten opzichte van deze op eind december 2019 (zonder dividend).

De daling van het reglementair eigen vermogen (zonder het voorziene dividend van 140 miljoen EUR) werd volledig gecompenseerd door een evenredige daling van de SCR.

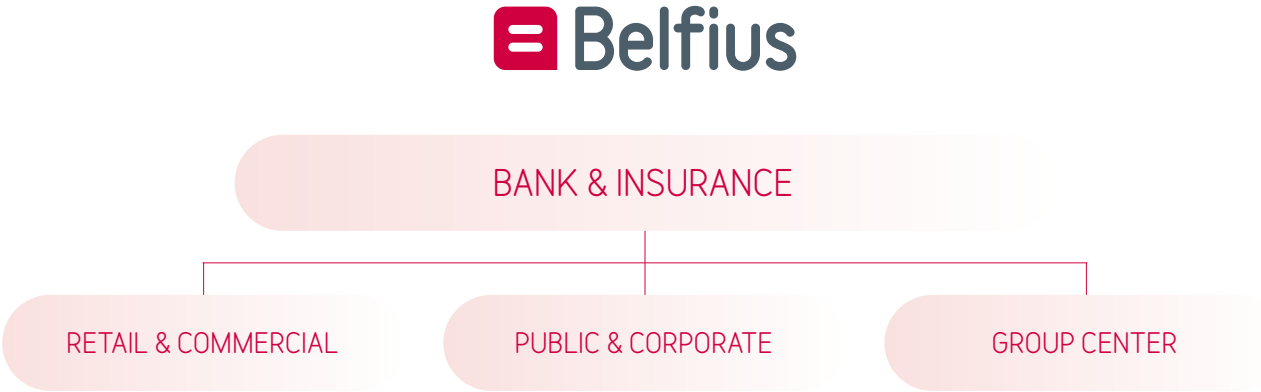
Rekening houdend met het verwacht dividend van 140 miljoen EUR is de Solvency II-ratio eind december 2020 gelijk aan 200%.

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: Retail and Commercial (RC), Public and Corporate (PC) en Group Center (GC); daarbij omvatten RC en PC de voornaamste commerciële activiteiten van Belfius.

- **Retail and Commercial (RC)** beheert de commerciële relaties met particuliere klanten en met kleine en middelgrote ondernemingen, zowel bij de bank als bij de verzekeraar;
- **Public and Corporate (PC)** staat in voor de commerciële relaties met de openbare sector, de sociale sector 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 (Niet-geauditeerd)

Balans

(In miljard EUR)	31/12/19 Actief	Verplichtingen	Eigen Vermogen
Retail and Commercial (RC)	63,3	84,3	2,8
Public and Corporate (PC)	43,4	25,7	2,7
Group Center (GC)	65,7	51,9	5,0
TOTAAL	**172,4**	**161,9**	**10,5**
waarvan bankactiviteiten[1]	154,2	144,5	9,7
waarvan verzekeringsactiviteiten[1]	18,2	17,4	0,8

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

(In miljard EUR)	31/12/20 Actief	Verplichtingen	Eigen Vermogen
Retail and Commercial (RC)	66,4	91,2	2,5
Public and Corporate (PC)	43,4	29,0	2,7
Group Center (GC)	78,3	57,0	5,6
TOTAAL	**188,0**	**177,3**	**10,7**
waarvan bankactiviteiten[1]	170,2	160,2	10,0
waarvan verzekeringsactiviteiten[1]	17,8	17,0	0,8

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

Loan-to-deposit ratio van 89%.

De activa en passiva die zijn toegewezen aan Retail and Commercial (RC) en Public and Corporate (PC) zijn een weergave van de commerciële activiteiten van die business lines. Terwijl RC een overschot aan funding heeft, is PC meer activa-gestuurd. In zijn geheel vertoont de commerciële balans een fundingoverschot met einde december 2020 een solide loan-to-deposit ratio van 89%.

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 RC en PC is een normatief reglementair kapitaal, berekend met de risico gewogen activa van de business line vermenigvuldigd met 13,5% (Belfius' minimum operationeel CET 1 ratio).

> Geïntegreerd bankverzekeringsmodel verankerd in alle segmenten van de Belgische economie.

Kerncijfers van de segmentrapportering (Niet-geauditeerd)

Resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/19			
	Retail and Commercial	Public and Corporate	Group Center	Totaal
OPBRENGSTEN	1.731	550	207	2.489
KOSTEN	(1.057)	(228)	(167)	(1.452)
BRUTORESULTAAT	674	322	40	1.036
Risicokosten	(37)	(77)	3	(111)
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(8)	1	0	(7)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	630	246	42	918
Belastingen	(169)	(67)	(16)	(252)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	461	179	26	666
Aandeel minderheidsbelangen	(3)	0	1	(1)
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	464	179	25	667
waarvan bank(1)	287	164	10	461
waarvan verzekeringen(1)	177	15	15	207

(1) Merk op dat resultatenrekening de bijdrage vertegenwoordigt van Belfius Bank en Belfius Insurance Groep aan de geconsolideerde resultatenrekening.

(In miljoen EUR)	31/12/20			
	Retail and Commercial	Public and Corporate	Group Center	Totaal
OPBRENGSTEN	1.745	613	255	2.614
KOSTEN	(1.080)	(246)	(139)	(1.465)
BRUTORESULTAAT	665	367	116	1.149
Risicokosten	(183)	(304)	33	(453)
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(17)	0	0	(17)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	466	64	149	679
Belastingen	(108)	(12)	(27)	(147)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	357	52	122	532
Aandeel minderheidsbelangen	(1)	0	1	0
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	359	52	121	532
waarvan Bank(1)	196	19	105	319
waarvan Verzekeringen(1)	163	33	16	212

(1) Merk op dat resultatenrekening de bijdrage vertegenwoordigt van Belfius Bank en Belfius Insurance Groep aan de geconsolideerde resultatenrekening.

Retail and Commercial (RC)

1. Beschrijving van het segment RC

Belfius Bank is een van de grootste bank-verzekeraars in België met 3,7 miljoen retail & commercial-klanten die worden geholpen via 590 kantoren per eind 2020, Belfius Connect, en een groot aantal self-bankingautomaten. Belfius Bank is eveneens marktleider op het vlak van mobiel bankieren, met eind 2020 meer dan 1,6 miljoen actieve[1] gebruikers. Belfius Mobile is de tweede beste applicatie voor mobiele bankdiensten wereldwijd (volgens een onderzoek van Sia Partners). Op vlak van producten, is Belfius Bank de derde grootste verstrekker van hypothecaire kredieten op de Belgische markt, met een marktaandeel van 17% op basis van de nieuwe productie aan hypothecaire kredieten in 2020 en ook de vierde grootste verstrekker van spaar- en beleggingsproducten in België, met een geraamd marktaandeel van ongeveer 12%. Het is tevens de derde grootste verstrekker van financieringen aan kmo's, met 300.000 professionele klanten en een geraamd marktaandeel van ongeveer 16,9% op basis van de uitstaande kredieten.

Belfius Insurance biedt verzekeringsproducten aan particuliere en business-klanten via het kantorennet van Belfius Bank, alsook via het netwerk van consulenten van DVV verzekeringen. Het biedt ook verzekeringsproducten aan via Corona Direct Verzekeringen. Gezien de groei van dit kanaal over de voorbije jaren, is het businessmodel van Belfius Insurance steeds meer gericht op bankverzekering. Belfius Insurance omvat eveneens het merk Elantis, dat hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aanbiedt via onafhankelijke makelaars, voor de balans van Belfius Insurance, Belfius Bank en een derde bank.

Op basis van de analyse van 2019 van Assuralia heeft Belfius Insurance een marktaandeel inzake verzekeringen Leven van ongeveer 7,0% en in verzekeringen Niet-Leven van 5,5% over 2019, wat het globaal genomen de vijfde grootste verzekeraar in België maakt.

3,7 miljoen particuliere en business-klanten.

(1) Definitie: klanten die minimaal 1 maal (gemiddeld) per dag gebruik maken van de mobile/tablet app.

1.1. Klantensegmenten

In 2020 bleef Belfius een bepaalde subsegmentatie toepassen op zijn klanten in het particuliere & business-segment. De subsegmenten van Belfius omvatten:

- retail, bestaande uit particulieren met een financiële voetafdruk van minder dan 100.000 EUR;
- privilege, bestaande uit particulieren met een financiële voetafdruk van 100.000 EUR tot 500.000 EUR;
- private, bestaande uit particulieren met een financiële voetafdruk van 500.000 EUR tot 2,5 miljoen EUR;
- wealth, bestaande uit particulieren met een financiële voetafdruk van meer dan 2,5 miljoen EUR;
- business, bestaande uit zelfstandigen, vrije beroepen (bv. advocaten, accountants en dokters) en kmo's met een omzet van minder dan 10 miljoen EUR.

Intensievere digitale interactie met de klant

Alle particuliere en business-klanten kunnen gebruik maken van handige digitale kanalen voor mobiel en internetbankieren en van Belfius Connect, een modern servicecentrum. Belfius Connect ondersteunt de omni-kanaal papierloze dienstverlening voor kernproducten van Belfius met telefoon-, chat- en e-mailmogelijkheden om met klanten de dialoog aan te gaan. Op werkdagen tijdens de week is Belfius Connect momenteel bereikbaar van 8 tot 22 uur en op zaterdagen van 9 tot 17 uur. Belfius Connect wordt continu verder ontwikkeld en uitgebreid.

Voor de retailklanten legt Belfius zich toe op kwalitatief hoogstaande digitale self-service-toepassingen en geeft het de klanten toegang tot specialisten op sleutelmomenten in het leven, zowel in het kantorennet als vanop afstand. Het aanbod van retailproducten bestaat voornamelijk uit kredietkaarten, betaalrekeningen, verzekeringsproducten Niet-Leven (bv. auto, woning en gezin, bijstand), consumenten- en hypothecaire kredieten, spaarrekeningen, pensioensparen en andere beleggingsproducten (bv. gemeenschappelijke beleggingsfondsen en het Flex Invest Plan).

Voor privilege-klanten verleent Belfius toegang tot lokale relatiebeheerders en regionale verzekerings- en kredietspecialisten om de klanten te helpen bij het zoeken naar de best mogelijke oplossingen voor het opbouwen, beheren en beschermen van hun vermogen. De producten en diensten zijn gebaseerd op de zogenaamde Belfius Convictions en op 'Meaningful & Inspiring' oplossingen, thematische oplossingen met een dubbele impact (via giften), en omvatten een brede waaier aan bank-, verzekerings- en vermogensbeheerdiensten.

Voor Private Banking & Wealth Management-klanten stelt Belfius een specifieke lokale Private Banker of een gespecialiseerde Wealth Manager ter beschikking om te zoeken naar oplossingen voor het structureren, optimaliseren, beheren en vrijwaren van hun activa, inclusief vermogensplanning. Het aanbod van producten en diensten omvat discretionair vermogensbeheer, MyPortfolio - een op maat gesneden systeem voor vermogensbeheer -, Wealth Analysis en Financial planning, en toepassingen inzake vastgoed, filantropie en kunst. In 2020 werd ondanks de Covid-19-crisis een eerste deal voor illiquide activa voor Belfius gelanceerd in samenwerking met Tristan Capital Partners, een Europese real estate investment trust met een positief trackrecord van meer dan 20 jaar. We lanceerden ook nieuwe toepassingen voor vermogensbeheer in samenwerking met BlackRock en JP Morgan. Belfius onderhoudt contacten met die klanten via zijn innovatieve Wealth Management Hub en Private Houses met door Febelfin gecertificeerde Wealth Managers die een holistische benadering hanteren. Het aanbod van Belfius inzake Wealth Management is op maat gesneden en omvat vermogensplanning, de overdracht van familiebedrijven, een specifieke digitale ervaring en toegang tot experts inzake financiële markten.

Het aanbod van Belfius voor business-klanten is specifiek bestemd voor vrije beroepen, zelfstandigen en kmo's (met een omzet tot 10 miljoen EUR), op basis van een gecombineerde "professionele-privé"-benadering die centraal staat in de commerciële strategie van Belfius. Het aanbod is toegespitst op zowel bank- als verzekeringsoplossingen in elke fase van het leven van de onderneming (ontstaan, groei en overdracht) en de cycli van het privéleven (investerings- en hypothecaire kredieten, beleggings- en pensioenplanning) met specifieke oplossingen met name voor starters en professionals uit de medische sector en de accountancy. De producten omvatten op maat gesneden financieringen (kredieten, factoring, leasing), liquiditeitsbeheer en betaaltoepassingen, beleggingen, mobiliteitsoplossingen, verzekeringen Niet-Leven en business life-producten.

Producten

Het aanbod voor het particuliere en business-segment bestaat uit een complete waaier van bankproducten, en een gevarieerde selectie van verzekeringsproducten Leven en Niet-Leven die inspelen op de behoeften van dit klantensegment.

Betaalproducten

Betaalproducten worden aangeboden in de vorm van pakketten van een betaalrekening gekoppeld aan een betaal- en een kredietkaart, afhankelijk van het gekozen niveau van dienstverlening: van het gratis Belfius Pulse-basispakket tot het Platinum-product. De toekenning van een kredietkaart gebeurt pas bij acceptatie na het doorlopen van een efficiënte procedure inzake risicobeheer. Klanten kunnen ook opteren voor een MasterCard Prepaid card. Alle kaarten beschikken over de contactless-betaalopties met de kaart of met een Android-smartphone.

Belfius stelt specifieke pakketten (Business Pack en Business Pack Plus) ter beschikking voor business-klanten. Belfius biedt aanvullende diensten aan die zijn afgestemd op hun behoeften, zoals cashflowbeheer. Belfius ondersteunt ook de ontwikkeling van lokale handelszaken via een omvattend aanbod (POS + E/M Commerce) inzake betaalmiddelen.

Al deze producten worden steeds meer digitaal beschikbaar via alle mobiele en internetkanalen.

Gelet op de voortdurend evoluerende betaalsystemen in een veranderend Europees wetgevend kader (met o.m. de invoering van PSD2), heeft Belfius geïnvesteerd in nieuwe toepassingen (bv. de mogelijkheid om kaarten te koppelen aan een Fitbit of Garmin). Belfius is ook hoofdaandeelhouder in Bancontact Payconiq, marktleider in lokale kaart- en betaalsystemen in België, en in Isabel, het grootste fintech bedrijf in België dat multi-banking diensten aanbiedt aan professionele gebruikers.

Kredietproducten

De belangrijkste kredietproducten van Belfius voor retailklanten zijn hypothecaire kredieten, die worden aangeboden met een brede waaier aan vaste of variabele rentevoeten. Belfius biedt ook consumentenkredieten aan (inclusief autoleningen), persoonlijke leningen en renovatieleningen.

Belfius biedt kredietproducten aan die op maat gesneden zijn van de behoeften van business-klanten, inclusief faciliteiten voor de (voor)financiering van belastingen, werkkapitaal (vnl. Belfius Business Cash+) en investeringskredieten.

Belfius helpt ook start-ups met het verkrijgen van financiering via het programma dat het samen met het Europees Investeringsfonds (het 'EIF') lanceerde, waarbij het EIF een waarborg verschaft tot de helft van het kredietbedrag. Belfius Bank is op de Belgische markt de enige bank die met het EIF op deze manier samenwerkt.

Spaar- en beleggingsproducten

De spaar- en beleggingsproducten omvatten twee categorieën: balansproducten en buitenbalansproducten. De balansproducten omvatten spaarrekeningen, zichtrekeningen en termijnrekeningen, kasbons en obligaties die worden uitgegeven door Belfius voor al onze klanten, inclusief de business-klanten. Buitenbalansproducten omvatten discretionair portefeuillebeheer, gemeenschappelijke beleggingsfondsen, en voorts aandelen en obligaties die worden uitgegeven door derden.

In 2020 werden twee nieuwe Funds of the Future gelanceerd, nl. Belfius Wo=Men en Belfius Be=Long, ter versterking van de thematische oplossingen met een dubbele impact.

→ Belfius Wo=Men is een fonds dat zich toelegt op het bewerkstellingen van een positieve bedrijfscultuur naar meer gendergelijkheid via een selectie van de top 100 aandelen die beter scoren op gendergelijkheid. De dubbele impact wordt gegenereerd doordat de ongelijkheid ten aanzien van vrouwen wordt aangepakt. Concreet worden er beurzen gesponsord, door donatie van een deel van het commissie-inkomen, via de Koning Boudewijnstichting die toegespitst zijn op vrouwen of sport voor vrouwen.

→ Belfius Be=Long belegt in bedrijven die willen bouwen aan een toekomst waarin we langer, gelukkiger en gezonder kunnen leven. Belfius Be=Long spitst zich toe op bedrijven die het immense potentieel capteren van die belangrijke trends op het vlak van demografie, technologie, geneeskunde en lifestyle. De dubbele impact wordt gegenereerd door donatie van een deel van het commissie-inkomen via Tubbe, een initiatief van de Koning Boudewijnstichting.

Belfius verschaft ook beleggingsverzekeringen. Belfius maakt een onderscheid tussen tak 21- (levensverzekering met kapitaalbescherming en gewaarborgd minimaal rendement, soms aangevuld met een variabele winstdeelneming) en tak 23- (unit-linked levensverzekering zonder kapitaalbescherming, maar met een mogelijk hoger rendement via beleggingsfondsen) producten. Belfius verkoopt ook een combinatie van producten met kapitaalbescherming en unit-linked producten, gekend als tak 44-producten.

Via een actief beheer van klanten en beleggingsoplossingen op basis van de Belfius Convictions, biedt Belfius beleggingsbenaderingen aan die rekening houden met de door de klant gekozen graad van autonomie. In 2020 lanceerde Belfius een op Convictions gebaseerde benadering voor het beheren van de beleggingen van zijn klanten: sterke en uitgesproken Belfius Convictions als ruggengraat voor zijn beleggingsstrategie, waarbij recurrent beslissingen worden genomen over de activaspreiding, die dan worden meegedeeld aan de klanten.

Als hoeksteen van de commerciële benadering van Belfius, geeft YuMe ondersteuning bij de gesegmenteerde onboarding van klanten met werkbare inzichten. In 2020 kwam er een verbeterde YuMe Investors-versie uit om voor de klant beleggingsinzichten te genereren en te activeren op basis van zijn doelstellingen en dromen op lange termijn. In 2020 werden de nodige stappen ondernomen voor het lanceren van een nieuwe YuMe Private voor de zogenaamde Private Members in 2021, het beginpunt van het Private Membership dat een duidelijk overzicht biedt van alle activa van de klant.

Klanten kunnen al hun spaartegoeden en beleggingsproducten realtime volgen in de Belfius-toepassingen op hun mobiele toestellen en tablets. Via zijn mobile first-omnikanaalbeleggingsadvies kan Belfius individuele voorstellen doen voor beleggingen via smartphone, tablet en pc, conform MiFID II.

Verzekeringsproducten

Belfius Insurance biedt een uitgebreide waaier van Leven & Niet-Leven verzekeringsproducten, via het kantorennetwerk van Belfius Bank en via zijn digitale touchpoints. Het biedt die producten ook aan via het netwerk van consultenten van DVV verzekeringen, alsook via Corona Direct Verzekeringen.

Dat productengamma omvat de volgende verzekeringen Niet-Leven: autoverzekeringen (BA en omnium), burgerlijke aansprakelijkheidsverzekeringen, brandverzekeringen en diverse risicoverzekeringen. Bij de niet-levensverzekeringsproducten vermelden we als belangrijkste de brandverzekeringen en de autoverzekeringen, die tekenden voor resp. 37% en 43% van het brutopremie-incasso in RC in 2020. Ziekteverzekering en arbeidsongevallenverzekering namen elk 2% van het brutopremie-incasso voor hun rekening in 2020.

Daarnaast worden ook levensverzekeringen aangeboden zoals pensioensparen, gemengde levensverzekeringen, spaarverzekeringen, gewaarborgd inkomen, overlijdens- en schuldsaldoverzekeringen gekoppeld aan hypothecaire kredieten. Andere producten zoals het Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (VAPZ) en de Individuele Pensioentoezegging (IPT) worden aangeboden aan de business-klanten. Het belangrijkste levensverzekeringsproduct gemeten naar het premie-incasso in RC in 2020 is tak 21, hoewel de tak 23-producten nog altijd een groei kennen in de verzekeringsportefeuille van Belfius. Voor 2020 namen de klassieke tak 21-producten, de tak 21-financiële producten en de tak 23-producten resp. 50%, 21% en 29% van het brutopremie-incasso voor hun rekening.

1.2. Distributiekanalen

Belfius werkt met een omnikanaal businessmodel dat streeft naar het juiste evenwicht tussen menselijke interactie en efficiënte en gebruiksvriendelijke interacties vanop afstand. De innovatieve digitale en afstandsbenadering is afgestemd op retailklanten, met de toegevoegde waarde van de interacties via de kantoren voor diezelfde klanten tijdens de sleutelmomenten van hun leven. De accountmanagement-focus richt zich tot privilege, private en business-klanten, die ook worden ondersteund door digitale en afstandstools.

590 bankkantoren en 313 DVV-kantoren.

Belfius biedt zijn bank- en verzekeringsproducten aan via zijn netwerk van 590 kantoren (situatie eind 2020), zijn digitale kanalen en via Belfius Connect, zijn afstandsdiensten-centrum. Het biedt zijn verzekeringsproducten ook aan via zijn netwerk van 313 (situatie eind 2020) verbonden DVV-verzekeringskantoren, zijn directe verzekeringsdochter Corona Direct Verzekeringen, en via Elantis.

Kantorennet

Belfius Bank bedient zijn klanten via 590 kantoren (situatie einde 2020), waarvan 457 verbonden zelfstandige kantoren en 133 eigen kantoren. De 590 kantoren zijn ondergebracht in 93 organisatorische "clusters". Gemiddeld telt elke cluster 6 kantoren met verkoopteams van in totaal ongeveer 34 werknemers.

Lokale versterking staat daarbij centraal, waarbij de besluitvorming zo dicht mogelijk bij de klant staat. Elke cluster verschaft toegang tot specialisten in verzekeringen, hypothecaire kredieten en consumentenfinanciering, een wealth manager, een lokale private banker, een lokale corporate & business banker alsook accountmanagement voor beleggers. De incentives voor elk kantoor zijn gekoppeld aan zijn financiële en/of commerciële resultaten, de klantentevredenheid en aan de scores op het vlak van de naleving van wetgeving en regelgeving.

Het netwerk van verbonden agenten van DVV[1]

DVV verzekeringen is al meer dan 90 jaar actief op de markt voor Belgische verzekeringen Leven en Niet-Leven. Via 313 kantoren (situatie eind 2020), elk met hun eigen verzekeringsexperts, biedt DVV verzekeringen aan particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een brede waaier verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten aan.

De strategie van DVV is erop gericht de klantenbasis uit te breiden, op basis van een gamma van kwalitatief hoogstaande producten Leven en Niet-Leven voor individuele en professionele behoeften. Persoonlijke dienstverlening en advies door de lokale tussenpersoon vormt de belangrijkste toegevoegde waarde voor zijn klanten. De speerpunten van deze strategie zijn de verjonging van de klantenportefeuille, een duidelijke focus op de businessverzekeringsexperts en de lopende digitalisering ter ondersteuning van de lokale DVV-consulent.

Het netwerk van consultenten van DVV blijft in 2020 het belangrijkste kanaal voor de distributie van verzekeringsproducten Niet-Leven van Belfius, zowel voor het retail- als voor het businesssegment.

Corona Direct Verzekeringen

Corona Direct Verzekeringen is de directe verzekeraar van Belfius. Het biedt zijn 222.000 klanten verzekeringsproducten aan via directe kanalen (e-commerce, telefoon). Het aanbod van Corona Direct Verzekeringen bestaat uit familiale, auto-, woning-, uitvaart-, honden en enkele andere verzekeringen. Corona Direct Verzekeringen heeft een volledig digitaal E2E gestandaardiseerd en innovatief productaanbod voor een scherpe prijs, een sterke klantenservice en een grote innovatiekracht, door onder meer producten aan te bieden zoals de autoverzekering per kilometer.

Belfius Connect

Belfius Connect, het sales & servicing center van Befius ondersteunt de omnikanaal end-to-end verkoopsprocessen (inclusief telefoon, e-mail, chat en social media) voor de interactie met de klanten. Terwijl de kantoren hun infopunten moesten sluiten en enkel nog klanten na afspraak mochten ontvangen als gevolg van Covid-19, speelde Belfius Connect een cruciale rol om beschikbaar te blijven (op werkdagen van 8 tot 20 uur en zaterdag van 9 tot 17 uur) om vragen van klanten te beantwoorden en hen te begeleiden bij de verkopen op afstand door hen op weg te helpen in de digitale kanalen.

Elantis

Belfius Insurance werd in 2012 uitgebreid met de merknaam Elantis, dat hypothecaire leningen en consumentenkredieten aanbiedt via onafhankelijke makelaars. Op 31 december 2020 vertegenwoordigde Elantis 0,2 miljard EUR of 13% van de uitstaande consumentenfinancieringen van Belfius, en 3,8 miljard EUR of 10% van de uitstaande hypothecaire leningen van Belfius.

(1) De commerciële naam dewelke in het Franstalig deel van België gebruikt werd, namelijk LAP, is omgezet naar DVV (dewelke reeds gebruikt werd in het Nederlandstalig deel van België, in 2020).

1.3. Digital, data & beyond banking

Belfius heeft bewezen dat het een proactieve en vooraanstaande rol vervult in de mobiele digitale transformatie en zodoende zijn kernactiviteit beschermt, zijn merknaam versterkt en ook zijn klantgerichtheid in de verf zet in een meer digitaal geworden wereld, wat zijn businessmodel verandert in een sterke samenwerking tussen de mens en de digitale kanalen.

De Belfius Mobile app is wereldwijd marktleider inzake gebruiksvriendelijkheid, mogelijkheden en gebruikerservaring.

De Belfius Mobile app werd eens te meer erkend als beste bankapp wereldwijd (bv. Deloitte, Sia Partners): hij versterkt daarmee de klantgerichtheid en de merknaam Belfius en zegt neo-banken die de klantrelaties van Belfius willen ondergraven de wacht aan.

Dat wordt geïllustreerd door het feit dat - voor het vijfde opeenvolgende jaar - Belfius Mobile in beide app stores het best scoort als mobiele bankapp (4,6*) van alle Belgische banken.

Zeer recentelijk werd het digitale leiderschap van Belfius opnieuw bevestigd door de eerste plaats voor Belfius Insurance op de ranking van de allereerste digitale benchmark van de Belgische verzekeringsmarkt door Sia Partners. De studie vergeleek zowel de omvang van het digitaal aanbod als het klantenparcours en de customer experience, de contactkanalen en de functies en diensten die digitaal beschikbaar zijn.

Deze bekroning wordt bevestigd door de meest recente gegevens waargenomen door Belfius Insurance:

- 10% van de woning- en familiale verzekeringen wordt end-2-end volledig digitaal afgesloten voor huurders stijgt dit percentage tot 20%;
- 15% van de verkopen gebeurt na een digitale simulatie;
- 25% van de contracten afgesloten in een Belfius-kantoor wordt digitaal ondertekend;
- schadeafhandeling voor een woning gebeurt al voor 40% digitaal en na een storm zelfs tot 60%.

Het mobiele platform bleef evolueren om tegemoet te komen aan de veranderende mobiele behoeften van de klanten. Het aantal gebruikers blijft jaar na jaar toenemen, met 165.000 extra klanten die onze app in 2020 hebben gebruikt (een even sterke groei als in 2019). 1,58 miljoen actieve gebruikers werken (meer dan) dagelijks met de app (36 logins per maand). Die groei van de mobiele activiteit bij de Belfius-klanten ligt een aanzienlijk stuk hoger dan bij de Europese concurrenten. Belfius Mobile is nu het overheersend digitaal betaal- en servicingkanaal met meer dan 560 miljoen logins in 2020.

Om de 3 maanden worden nieuwe functies toegevoegd. De meest recente functie omvatten:

- de digitale verkoop van de app-normale Home & Family-verzekering, waarmee het mogelijk is een nieuwe modulaire verzekering af te sluiten via smartphone, tablet, pc en het kantorennet.
- de digitale afhandeling van schade-aangiften via de automatische chatbot MyBo.
- de nieuwe 5-cijferige pincode om aan te loggen en om transacties te bevestigen in Belfius mobile;
- betalingen via Garmin & Fitbit;
- digitale ondertekening voor verschillende producten, b.v. leningen aan KMO's, levensverzekeringen, ...;
- betalen aan openbare parkeerautomaten;
- een nieuws-en inspiratiepagina in Belfius mobile teneinde het laatste nieuws te delen alsook Belfius' convictions omtrent investeringen;;
- browsen via de balk onderaan om alle functies nog gemakkelijker toegankelijk maken.

> De Belfius mobile app werd opnieuw erkend als één van de beste bankapps in de wereld en brengt Belfius zodoende dichter bij de klant.

Geert Van Mol
Chief Digital Officer
Associated Member of the Management Board

De implementatie van efficiëntie-initiatieven in de metiers van Belfius en de ontwikkeling van het digitaal serviceaanbod van Belfius hebben een belangrijke rol gespeeld in de verbetering van de financiële prestaties van Belfius. Deze initiatieven omvatten operationele efficiëntie in het kantorennet, de productportefeuille en de verkoopteams, en via de efficiëntie van zijn mobile-platform. Een belangrijke component van de strategie van Belfius is om die initiatieven te blijven aanwenden en zijn operationeel model te blijven optimaliseren via een voortdurende integratie en verdere digitalisering. Zodoende kan Belfius een strategie blijven voeren van kostencontrole, via een combinatie van kostenbesparingen en efficiëntiewinsten dankzij verdere strategische en innovatieve investeringen.

De digitale verkoop

Mede dankzij het steeds groter aantal gebruikers bij onze klanten en verbeterde app-functies, bleven de digitale verkoopcijfers eveneens toenemen:

- 40% van de nieuwe klanten van Belfius werd klant via een digitaal kanaal;
- 67% van de pensioenspaarplannen werd digitaal verkocht, waarvan 80% via mobile;
- 45% van de nieuwe kredietkaarten werd verkocht via de digitale kanalen;
- de digitale verkoop droeg tot 25% bij aan de verkoop van recurrente beleggingsplannen en de digitale communicatie droeg voorts voor 18% bij tot de verkoop via het kantorennet, wat wijst op het belang van de toegevoegde waarde van een innovatieve en digitale en omnikanaalaanpak;
- de onlangs gelanceerde App-normale BHF-verzekering zorgde er tijdens de eerste maanden voor dat 9% van alle verzekeringen digitaal werd verkocht. Tegelijkertijd verwerkte de MyBo chatbot al 38% van alle schadeaangiften digitaal.

Het exponentieel groeiend aantal digitale interacties wordt cruciaal tijdens de komende maanden en jaren bij de overgang naar een gebruiksvriendelijk digitaal sales en servicingplatform wat zal zorgen voor een toegenomen digitale verkoop en dienstverlening. Dit digitaal platform, dat wordt ondersteund door de analyse van klantengegevens, creëert tal van mogelijkheden voor cross-selling, ook via proactieve voorstellen aan de klanten in het grote aantal digitale touchpoints per maand per gebruiker met rendabele servicekosten voor Belfius.

De lockdowns als gevolg van Covid-19 hebben bijgedragen tot de opmars van ons mobiel kanaal, ook wat digitaal ondertekenen aangaat (incl. voor ondernemingen, bv. via Smarty). Digitaal ondertekenen is nu mogelijk voor bijna alle betalingen, beleggingsproducten, hypothecaire kredieten en niet-levensverzekeringsproducten.

Data

Data vormden in 2020 een katalysator voor waardecreatie voor de klant, zodat alle klanten het juiste aanbod krijgen op het juiste moment. Alsook om de klantbeleving te verbeteren met een personalisering en een vereenvoudiging van de flows die gebaseerd zijn op Data stelden Belfius in staat om efficiënter te werken en zodoende de kosten te drukken en de risico's beter in te schatten. Gelet op de impact van de wereldwijde pandemie op het risicobeheer van business & corporate banking, versnelden we de categorisatie van alle business en corporate-transacties om de monitoring van de Covid-19-impact voor de onderneming en de sector op een industriële leest te schoeien. Nu al worden data gebruikt voor optimaal doelgerichte (digitale) aanbiedingen en communicatie. Om in 2021 voort te gaan op dit pad van datatransformatie, werd er een nieuw programma met een nieuw Target Operating Model opgestart om Belfius in staat te stellen een nog meer door data aangestuurde onderneming te worden op basis van een geïntegreerd bedrijfsdataplatform.

Meer dan bankpartnerships

In 2020 boekte Belfius flink vooruitgang bij de uitvoering van de Beyond-strategie in het Home-ecosysteem (via een samenwerkingsovereenkomst met Immovlan, het tweede grootste vastgoedplatform van België) met de ambitie voor de ontwikkeling van een digitaal Home Platform binnen de digitale kanalen van Belfius ter ondersteuning van de cross-selling van aan woningen gerelateerde financiële diensten (bv. hypothecaire kredieten, woningverzekeringen) en niet-financiële diensten aan Belfius-klanten. En ter versterking van Immovlan als een stand-aloneplatform als kanaal voor Belfius om klanten te werven.

Inzake Mobility (via een samenwerkingsovereenkomst met Skipr) voor het tot stand brengen van een visie rond duurzame & inspiring mobiliteit in België, wat zorgt voor cross- en upsell-opportuniteiten (bv. autolening of autoverzekering) dankzij de integratie van de Skipr-routeplanner, en aanverwante hoogfrequente mobiliteitsdiensten om klanten een echte geïntegreerde mobiliteit aan te bieden in Belfius Mobile.

Daarnaast kwam er ook een nieuwe strategische samenwerking tot stand met Proximus, die verder wordt geïmplementeerd, focus en werkmiddelen, en die 2 initiatieven omvat:

- Telco in Bank met als doel de integratie van interessante Telco-aanbiedingen en voordelen in het Belfius-productaanbod voor retail-, private en wealthklanten, en zodoende zorgen voor een verdere diversifiëring van de inkomsten;
- Bank in Telco lanceert een 100% digitale manier van bankieren ten behoeve van de Proximus-klanten, om nieuwe bankklanten te werven voor Belfius.

Er werd ook een nieuw onderkomen gevonden voor The Studio, met de verkoop van BrightKnight (aan Reply Ltd.) en de inbreng van de overblijvende waardevolle activiteiten van The Studio in een nieuwe joint venture met Nuhma en CipalSchaubroeck.

Deze Beyond-strategie verschaft Belfius extra opties voor de toekomst, bv. voor de mogelijkheden op het vlak van de crossselling en een volledig uitgebouwde digitale slagkracht.

2. Commerciële prestaties RC in 2020

RC vertoonde een stevige commerciële activiteit in 2020, ondanks de Covid-19-crisis. Op 31 december 2020 bedroegen de **totale spaartegoeden en beleggingen** 122,5 miljard EUR, een stijging van 7,2% t.a.v. eind 2019. De organische groei bedroeg 7,2 miljard EUR in 2020, een veel hoger bedrag dan in 2019, vanwege de sterke stijging van deposito's zonder vaste looptijd (zicht- en spaarrekeningen) veroorzaakt door de toegenomen onzekerheid vanwege de Covid-19-crisis. In 2020, net zoals in 2019, leken klanten voornamelijk geïnteresseerd in producten met een kapitaalgarantie, zoals zicht- en spaarrekeningen, in de context van een volatiele aandelenmarkt. Ondanks deze context groeide het bedrag dat aan Belfius wordt toevertrouwd via mandaten en serviceovereenkomsten met 7,8% in 2020, om te eindigen op 12,4 miljard EUR, voornamelijk te danken aan een positieve organische groei.

De **balansdeposito's** bedroegen in totaal 78,0 miljard EUR op 31 december 2020, een stijging van 8,8% t.a.v. eind 2019. Deze sterke toename wordt volledig verklaard door de uitzonderlijke toename van het sparen die gepaard ging met de lockdownmaatregelen. De uitstaande bedragen op zicht- en spaarrekeningen eindigden het jaar op respectievelijk 19,4 miljard EUR (+26,2%) en 50,4 miljard EUR (+6,9%). De bedragen geïnvesteerd in langlopende vastrentende beleggingen (kasbons en termijnrekeningen) daalden verder.

De **buitenbalansinvesteringen** stegen met 8,7% t.a.v. eind 2019, tot 34,3 miljard EUR, ondanks de turbulente en onzekere economische omstandigheden. De sterke stijging komt voort uit zowel positieve martkeffecten alsook een positieve organische groei.

De **levensverzekeringsreserves van investeringsproducten** bedroegen 10,1 miljard EUR, een daling van 7,3% t.a.v. eind 2019. Beleggingen in tak21-levensverzekeringsproducten daalden vanwege de lage rentevoeten. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging in tak 23- en tak 44-producten.

Retail and Commercial (niet-geauditeerd)

(In miljard EUR)	31/12/19	31/12/20	Evolutie
TOTALE KLANTENTEGOEDEN	114,2	122,5	+7,2%
DEPOSITO'S	71,7	78,0	+8,8%
Spaarrekeningen	47,1	50,4	+6,9%
Kasbons	1,3	0,8	-40,4%
Obligaties uitgegeven door Belfius	7,6	7,4	-3,4%
Zichtrekeningen	15,4	19,4	+26,2%
Termijnrekeningen	0,3	0,1	-55,2%
BUITENBALANSBELEGGINGEN	31,6	34,3	+8,7%
TECHNISCHE RESERVES VAN DE LEVENSVERZEKERINGEN(1)	10,9	10,1	-7,3%
Kapitaalgarantieproducten (tak 21)	5,9	4,9	-16,5%
Unit-linked producten (tak 23)	2,6	2,7	+3,5%
Combinatie kapitaalgarantie- en unit-linked producten (Tak 44)	2,4	2,5	+3,5%
waarvan kapitaalgarantieproducten	1,4	1,4	+2,5%
waarvan unit-linked producten	1,0	1,1	+4,9%

(1) Investeringsproducten.

De uitstaande **kredieten aan klanten** kenden een sterke stijging (+7,0%) en bedroegen 56,9 miljard EUR op 31 december 2020. De stijging deed zich voornamelijk voor bij hypothecaire kredieten (+6,9%) en businesskredieten (+8,4%). De hypothecaire kredieten, die twee derde van alle leningen uitmaken, bedroegen 38,0 miljard EUR eind 2020, terwijl de consumentenkredieten en businesskredieten respectievelijk 1,7 miljard EUR en 16,7 miljard EUR bedroegen.

Er werd in 2020 voor 11,8 miljard EUR aan **nieuwe langetermijnkredieten** toegekend aan klanten in het segment Retail & Commercial, in vergelijking met 13,4 miljard EUR in 2019. Ondanks de Covid-19-crisis bedroeg de nieuwe productie van hypothecaire kredieten in 2020 6,5 miljard EUR, een zeer bevredigend resultaat (doch lager dan de 8,0 miljard EUR in 2019 die toen werd veroorzaakt door de uitdoving van de woonbonus in Vlaanderen in 2019). In 2020 werd verder voor 4,6 miljard EUR aan businesskredieten toegekend, een stijging van 1,8% t.a.v. 2019. Ook verleende Belfius tijdens dezelfde periode steun aan 15.189 start-ups in hun ontwikkeling.

Retail and Commercial (niet-geauditeerd)

(In miljard EUR)	31/12/19	31/12/20	Evolutie
TOTALE KREDIETEN AAN KLANTEN	53,2	56,9	+7,0%
Hypothecaire kredieten	35,5	38,0	+6,9%
Consumentenkredieten	1,8	1,7	-2,8%
Business-kredieten	15,4	16,7	+8,4%
Overige kredieten	0,4	0,5	+4,5%

De **totale productie van verzekeringen** van de klanten in het segment Retail & Commercial bedroeg 2.228 miljoen EUR in 2020, tegenover 2.302 miljoen EUR in 2019, een daling van 3%.

De **productie van levensverzekeringen** bedroeg 1.581 miljoen EUR in 2020[(1)], een daling van 6% t.a.v. 2019[(2)]. De unit-linked (tak 23) premies daalden (-6%) vanwege de volatiliteit op de aandelenmarkt en de sluiting van filialen vanwege de Covid-19-crisis. De premies van traditionele levensverzekeringen (tak 21/26) daalden (-7%) vanwege de lage rentevoeten.

De **productie van niet-levensverzekeringen** bedroeg 647 miljoen EUR in 2020, een stijging van 5% t.a.v. 2019, omhooggestuwd door het bankverzekeringskanaal (+12%) en DVV Insurance (+2%). De premies verworven door Corona Direct, de directe verzekeraar van Belfius, bedroegen meer dan 66 miljoen EUR, een daling van 5% t.a.v. 2019 door de impact van het stopzetten en de verkoop van de Affinity non-life portfolio. Exclusief deze impact bedroeg de groei in het directe kanaal 5,1%.

De cross-sell ratio tussen hypothecaire kredieten en schuldsaldoverzekeringen daalde naar 133% eind 2020. De lagere cross-sell ratio is voornamelijk te wijten aan een verschuiving van de productie naar meer alleenstaande klanten en private klanten. De cross-sell ratio tussen hypothecaire kredieten en brandverzekeringen bleef stabiel op 85%.

De **totale verzekeringsreserves** in het segment Retail & Commercial bedroegen 13,2 miljard EUR. Bij de levensverzekeringen daalden de reserves lichtjes (-6%) sinds eind 2019, tot 12,2 miljard EUR eind 2020. De reserves van unit-linked (tak 23) verzekeringen stegen met 4%, terwijl de reserves van traditionele gewaardborgde levensverzekeringen (tak 21/26) daalden met 10%, hetgeen aantoont dat de product mix van levensverzekeringen verschuift van producten met gegarandeerd rendement naar unit-linked producten. De reserves van niet-levensverzekeringen bleven stabiel op 1 miljard EUR.

Retail and Commercial (niet-geauditeerd)

(In miljard EUR)	31/12/19	31/12/20	Evolutie
LEVENSVERZEKERINGSRESERVES[(1)]	13,0	12,2	-6,0%
Leven Tak 21 en 26	9,3	8,4	-9,9%
Leven Tak 23	3,6	3,8	+3,9%

(1) Investerings- en verzekeringsproducten.

(1) Waarvan 719 miljoen EUR bruto geboekte premies en 863 miljoen EUR transfers.
(2) Waarvan 907 miljoen EUR bruto geboekte premies en 781 miljoen EUR transfers.

3. Financiële resultaten RC in 2020

Het **nettoresultaat** daalde met 23%, van 464 miljoen in 2019 naar 359 miljoen EUR in 2020. Dit is voornamelijk te wijten aan een uitzonderlijke toename van de provisie voor risicokosten als gevolg van de Covid-19-crisis.

De **totale opbrengsten** bedroegen 1.745 miljoen EUR in 2020, een stijging van 0,8% t.a.v. eind 2019, hetgeen de veerkracht van het RC businessmodel van Belfius temidden van de Covid-19-crisis en de ongunstige rentevoeten in de verf zet.

- de nettorenteopbrengsten bank bedroegen 852 miljoen EUR, een lichte daling (-0,4%), voornamelijk vanwege de druk op de marge van deposito's zonder vaste looptijd die gedeeltelijk gecompenseerd werd door een sterke toename van het volume van leningen aan stijgende marges;
- de nettocommissieopbrengsten bank bedroegen 572 miljoen EUR, een sterke stijging van 10,6%. Deze toename werd gedreven door hogere commissies van spaar- en beleggingsproducten dankzij een sterke toename van het volume in combinatie met stijgende instap- en beheerscommissies (in bps);
- de bijdrage van de levensverzekeringen kwam uit op 232 miljoen EUR, een daling van 6,7% t.a.v. 2019. De inkomsten van de levensverzekeringen werden sterk beïnvloed door specifieke negatieve elementen die voortkomen uit de reële waarde en lagere kapitaalwinsten vergeleken met 2019. Zonder deze impact is het resultaat van de levensverzekeringen hoger dan vorig jaar, voornamelijk te danken aan een uitstekend financieel management en ALM;
- de bijdrage van de niet-levensverzekeringen nam sterk toe (+6,8%) en bedroeg 214 miljoen EUR als gevolg van de uitstekende resultaten van alle

Financiële Resultaten RC

(In miljoen EUR)	2019	2020
OPBRENGSTEN	1.731	1.745
Netto opbrengsten bank	855	852
Netto commissieopbrengsten bank	517	572
Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten	248	232
Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten	200	214
Overige	(90)	(124)
KOSTEN	(1.057)	(1.080)
BRUTORESULTAAT	674	665
Risicokosten	(37)	(183)
Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	(8)	(17)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	630	466
Belastingen	(169)	(108)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	461	357
Aandeel minderheidsbelangen	(3)	(1)
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	464	359
AANGEPAST NETTORESULTAAT(1)	464	359

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

Ratio's

(in%)	2019	2020
Kosten-opbrengstenratio(1)	61,0%	61,9%
RoNRE(2)	17,4%	12,4%

(1) Kosten in verhouding tot de opbrengsten.
(2) De Return on Normative regulatory equity (RoNRE) wordt door Belfius berekend als het nettoresultaat uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld Normatief reglementair eigen vermogen gealloceerd aan het segment.

Normatief reglementair eigen vermogen en risicoposten

(In miljoen EUR)	2019	2020
Normatief reglementair eigen vermogen(1)	2.819	2.833
Reglementaire risicoblootstelling	21.076	23.791

(1) Het Normatief reglementair eigen vermogen van het metier wordt gekalibreerd. De business line's CET 1 ratio wordt op 13,5% gebracht rekening houdend met de reglementaire risicoposten van het metier en enkele CET 1 kapitaal-aftrekposten toegekend aan die busines line (zeer klein impact omdat het grootste deel van die CET 1 kapitaal-aftrekposten aan GC worden toegekend).

kanalen en ondanks het boeken van provisies voor lichamelijke letsels gerelateerd aan indicatieve tabellen (31 miljoen EUR);

→ De overige opbrengsten bedroegen -124 miljoen EUR in 2020, vergeleken met -90 miljoen EUR in 2019, een daling van 34 miljoen EUR. De daling is voornamelijk te wijten aan de hogere kost van sectorheffingen voor de Bank in 2020 (-10 miljoen EUR), lagere inkomsten uit activiteiten op de financiële markt en lagere ontvangen dividenden.

De **totale kosten** bedroegen 1.080 miljoen EUR in 2020, een stijging van 23 miljoen EUR of 2,2% t.a.v. 2019. Deze stijging is voornamelijk te wijten aan stijgende IT-investeringen en uitzonderlijke afschrijvingen op intern ontwikkelde software gegeven de snelle technologische veranderingen en het sneller toenemende gebruik van de digitale dienstverlening als gevolg van de Covid-19-crisis. De personeelskosten, netwerkkosten en algemene kosten van RC waren in 2020 lager dan in 2019.

Ten gevolge hiervan daalde het **brutoresultaat** in 2020 naar 665 miljoen EUR, een daling van 9 miljoen EUR of 1,4% t.a.v. 2019.

De **risicokosten** bedroegen 183 miljoen EUR in 2020, een sterke stijging van 146 miljoen EUR t.a.v. 2019. De risicokosten werden in 2020 zoals verwacht sterk beïnvloed door de Covid-19-crisis. De Stage 2 verwachte kredietverliezen stegen in 2020, een weergave van onze beste schatting van de economische effecten van de pandemie (zowel op het macro-economisch niveau als op het niveau van de debiteuren).

De **waardeverminderingen op materiële en immateriële activa** bedroegen 17 miljoen EUR, voornamelijk opgebouwd uit een waardevermindering op geldautomaten in de bankkantoren (12 miljoen EUR), een waardevermindering op bankkantoren (2 miljoen EUR) en een waardevermindering op Jaimy (2 miljoen EUR).

Het **resultaat vóór belastingen** bedroeg 466 miljoen EUR, een daling van 164 miljoen EUR of -26,1% in vergelijking met 2019.

De **belastingen** bedroegen 108 miljoen EUR in 2020, tegenover 169 miljoen EUR in 2019. Deze daling is voornamelijk te wijten aan een lagere winst voor belastingen.

Als gevolg daarvan daalde het **totaal nettoresultaat groepsaandeel RC** met 22,7% tot 359 miljoen EUR in 2020.

Er is geen specifiek element voor RC in 2020, dus kwam het **aangepast nettoresultaat RC** uit op 359 miljoen EUR in 2020, een daling van 22,7% in vergelijking met het aangepast nettoresultaat RC van 2019.

De **kosten-opbrengstenratio voor RC** kwam uit op 61,9%, tegenover 61,0% in 2019. De Return on Normative Regulatory Equity (RoNRE) bedroeg 12,4%, vergeleken met 17,4% in 2019.

“Belfius werkt met een omnikanaal businessmodel dat streeft naar het juiste evenwicht tussen menselijke interactie en efficiënte alsook gebruiksvriendelijke interacties vanop afstand.”

Sylvie Busschaert
Director Strategy & Corporate Office

Public and Corporate (PC)

1. Beschrijving van het segment PC

Belfius biedt een brede waaier producten en diensten aan, aan ongeveer 10.440 overheids- en sociale sector-instellingen, en aan 11.490 bedrijven. De Bank bleef marktleider in het publieke en sociale sector-segment, dankzij meer dan 160 jaar ervaring in de sector. Tegelijkertijd blijft Belfius zijn succesvolle groeistrategie in het Corporate segment voortzetten. Zijn marktaandeel aan leningen aan ondernemingen is gestegen van 8,7%[1] in 2013 tot 17,5%[1] in 2020.

> “Nummer 1 in de overheids- en sociale sector en een leidende partner voor ondernemingen.”

1.1. Klantensegmentatie

Belfius biedt een brede waaier bank- en verzekeringsproducten en -diensten aan die bestemd zijn voor de overheids- en sociale sector (Public and Social) en middelgrote en grote Belgische ondernemingen (Corporate). Het klantensegment Public and Social, dat ongeveer 10.440 klanten telt, 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, rusthuizen), uit het onderwijs (universiteiten, scholen), uit de huisvestingssector, maar ook klanten zoals stichtingen, sociale secretariaten en pensioenfondsen.

In het klantensegment Corporate bedient Belfius ongeveer 11.490 middelgrote en grote ondernemingen die actief zijn in België in alle sectoren en met een jaarlijkse omzet van meer dan 10 miljoen EUR.

(1) Belfius' raming.

1.2. Distributiekanalen

Het commercieel netwerk voor de publieke en sociale sector-activiteit omvat 42 bankers, verspreid over drie regio's. De relatiebeheerders worden toegewezen aan specifieke klantensegmenten. Aangezien ze 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 corporate activiteiten omvat 73 Corporate bankers verspreid over vier regio's. Daarbovenop concentreren een groep van Corporate Bankers zich op het bedienen van de locale middelgrote ondernemingen in het kantorennet.

In het Public and Corporate-segment is de relatiebeheerder het centrale aanspreekpunt ("hub" in het Engels) in de commerciële relatie met de klant. Hij of zij is de unieke contactpersoon en onderhoudt een vertrouwensrelatie met de klant voor de volledige duur van de klantenrelatie. De Corporate en Public bankers kunnen op elk ogenblik een beroep doen op interne experts (ook wel "spokes" genoemd) voor de diverse product- en dienstverleningslijnen, bijvoorbeeld inzake beleggingen, financieringen, Cash Management Services (het vroegere 'servicing'), Trade Finance, Belfius Commercial Finance, verzekeringen, leasing en electronisch bankieren. Dit "hub & spokes"-model staat centraal in het servicemodel van Belfius voor de klanten van het segment Public and Corporate.

Hoewel de relatiebeheerder het eerste contactpunt is voor de klant, maken de klanten nog steeds voornamelijk gebruik van digitale platformen door de aard en het volume van de transacties. Belfius was de eerste bank in België die een mobiele bankingapplicatie aanbood die is afgestemd op de behoeften van het overheids- en bedrijfssegment (entiteiten kunnen bijvoorbeeld veilig transacties voor onbeperkte bedragen ondertekenen).

Belfius beschikt over een digitaal aanbod met zijn volledig vernieuwde applicatie BelfiusWeb. Die app biedt meer mogelijkheden en nieuwe functies waarmee klanten rekeninginformatie kunnen samenvoegen en betalingen kunnen uitvoeren via onze digitale kanalen (desktop en mobiel).

In deze context biedt Belfius, sinds maart 2019, zijn Corporate-klanten voortaan de mogelijkheid om via BelfiusWeb rechtstreeks kredietopnemingen te doen op Straight Loans of Rollover-kredieten.

In juni 2020 lanceerde Belfius Smarty, een nieuw, snel en veilig onlineplatform voor aanvraagformulieren (voor rekeningen, kaarten, BelfiusWeb enz.) bij Belfius. Het 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.

1.3. Producten

Belfius biedt een brede waaier traditionele en specifieke producten aan bedrijven en overheids- en sociale sector-instellingen, zodat ze hun zakelijke activiteiten verder kunnen ontwikkelen en hun cashflow kunnen beheren.

Betaalmiddelen

Naast de standaardbankproducten zoals rekeningen, betaalkaarten, kredietkaarten en cash pooling, alsook een ruim aanbod aan betaalmiddelen, biedt Belfius tevens betaalmiddelen aan die kunnen worden aangepast aan de diverse behoeften van zijn overheids- en bedrijfsklanten, zoals sociale rekeningen en prepaidkaarten, toepassingen voor onlinebetalingen met een contractverlenging met de specialist voor Mollie, de exclusieve samenwerking met Twikey voor alle behoeften op het vlak van domiciliëringen en nieuwe betaalwijzen en e-invoicing.

In het kader van PSD2 wil Belfius zich positioneren als bundelaar van rekeningen. Belfius biedt via BelfiusWeb het beheer van rekeningen bij andere banken aan alsook de mogelijkheid om vanop die rekeningen betaalverrichtingen te doen.

Voor zijn terminals ondertekende Belfius een overeenkomst met PayWorld (bovenop het bestaande partnership met Worldline), een nieuwe partner in de wereld van betalingen in handelszaken, met een hoog servicingniveau en een interessant abonnementsmodel voor Business-klanten.

Ter ondersteuning van zijn bedrijfsklanten die ook in het buitenland actief zijn, biedt Belfius een ruime waaier van producten en maatoplossingen aan via zijn nieuwe afdeling Transaction Banking, met daarin alle toepassingen ter ondersteuning van de internationaal actieve klanten. Buiten België werkt Belfius samen met een sterk netwerk van buitenlandse banken, zowel in Europa als wereldwijd.

Om zijn overheidsklanten te ondersteunen biedt Belfius kassier- en liquiditeitsbeheerdiensten aan. De Bank is al jarenlang kassier voor alle Belgische regionale overheden (op één na) en voor bijna alle Belgische gemeenten. In 2019 heeft Belfius het contract met de Federatie Wallonië-Brussel (Franstalige Gemeenschap) opgestart, alsook het contract met COCOM en IRISCARE. Dankzij het contract met IRISCARE zorgt Belfius sinds 1 januari 2020 voor de uitbetaling van gezinstoelagen in Brussel. Ook te vermelden zijn de verlenging van het contract met de Duitstalige Gemeenschap en de toevoeging van Famiwal aan het WPS (Wallonia Public Service) cash managementcontract.

Belfius hecht veel belang aan de veiligheid van transacties en verbetert constant het monitoren van zijn interne procedures voor fraudepreventie. Daarnaast heeft Belfius ten behoeve van zijn klanten eveneens een veiligheidsaanbod ontwikkeld 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 interne procedures, een IT-audit van de beveiligingssystemen van de klant en een programma voor antifraudeanalyse.

Financieringsproducten

Belfius biedt zijn overheids- en bedrijfsklanten een aantal kredietproducten aan die hen helpen hun activiteiten te financieren en uit te bouwen.

De kredietdiensten en -producten omvatten een gespecialiseerd geheel van financieringstoepassingen die zijn afgestemd op hun specifieke behoeften.

In de overtuiging dat een snelle kredietverlening aan gezonde bedrijven van essentieel belang kan zijn om de gezondheidscrisis door te komen, heeft Belfius intussen een "Covid-19-krediet met staatswaarborg" toegevoegd aan zijn systeem voor het toekennen van kredieten. Een aangepast formulier voor de aanvraag van een krediet werd ter beschikking gesteld van de klanten.

Dankzij onze financieel gezonde basis konden we steun verlenen aan een zeer groot aantal Belgische ondernemingen die gevraagd hadden om een uitstel van de terugbetaling van hun kredieten of om een verhoging van hun kredietlijnen. Zo werd 37.719 maal betalingsuitstel toegekend voor kredieten aan bedrijven en voor leasingovereenkomsten.

- leasingdiensten: via zijn volle dochterondernemingen Belfius Lease en Belfius Auto Lease biedt Belfius diverse oplossingen inzake financiële en operationele leasing aan;
- de activiteit inzake Debt Capital Markets (DCM): Belfius wordt algemeen erkend voor zijn expertise en zijn begeleidende rol in de uitgifte van obligaties door Belgische emittenten op de financiële markten in de (semi-)publieke en corporate sector;
- de activiteit inzake Equity Capital Markets (ECM): Belfius is ook actief op de aandelenkapitaalmarkten via het structureren en plaatsen van kapitaalmarkttransacties voor zijn Belgische corporate klanten (IPO's, kapitaalverhogingen en private plaatsing van aandelen). Om zijn dienstenaanbod verder uit te bouwen, ging Belfius in 2017 een strategisch samenwerkingsakkoord aan met Kepler Cheuvreux. In 2020 positioneert Belfius zich als de eerste ECM-bank in België, aangezien het de nummer één is op de Belgische markt gemeten naar het aantal transacties voor Belgische bedrijven op de Equity Capital Markets. Belfius behaalde de prijs voor 'Best Equity Finance House of the Year 2020' van Euronext Brussels. Die prestigieuze prijs is erg gegeerd en bevestigt de strategische rol van de Bank bij het adviseren bij en aanbieden aan zijn klanten van alternatieve financieringen op de kapitaalmarkten;
- vastgoedfinanciering: de vastgoedafdeling van Belfius heeft in de voorbije 25 jaar meer dan 1.000 projecten voor voornamelijk overheids- en sociale sector instellingen helpen bouwen en financieren. Belfius biedt die klanten een combinatie van in-house architecten, ingenieurs en projectmanagers die gespecialiseerd zijn in bouw en financiering;

> "Nummer 1 gemeten naar het aantal ECM-deals in België dankzij de strategische samenwerkingsovereenkomst met Kepler Cheuvreux."

- financiering van infrastructuur: Belfius is een belangrijke speler in de structurering en financiering van grote infrastructuurinvesteringsprojecten in België, inclusief groene-energieprojecten, semi-overheidsvastgoed- en infrastructuurprojecten gefinancierd via gestructureerde kredieten, gesyndiceerde kredieten en PPP-financieringen;
- handels- en exportfinanciering: Belfius biedt Belgische bedrijven die ook in het buitenland actief zijn een volledig gamma producten en diensten aan op het vlak van handels- en exportfinanciering, 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 onlangs bekroond als 'Best Trade Finance Provider 2021 van België'. Deze prijs is een erkenning voor de inspanningen die Belfius het voorbije jaar heeft geleverd om Belgische ondernemingen dagelijks te begeleiden bij hun import- en exportactiviteit.

Spaar- en beleggingsproducten

Belfius biedt in het segment Public and Corporate twee categorieën van spaar- en beleggingsproducten aan: balansproducten, zoals spaarrekeningen, termijnrekeningen, kasbons en obligaties uitgegeven door Belfius; en buitenbalansproducten, zoals discretionair portefeuillebeheer, beleggingsfondsen en obligaties uitgegeven door derden. Gespecialiseerde productmanagers ontwikkelen spaar- en beleggingsproducten voor Public and Corporate-klanten die beantwoorden aan hun specifieke noden inzake risico, structuur en looptijd. Gelet op de aanhoudende lagerenteomgeving past Belfius negatieve rentevoeten toe op zicht- en spaarrekeningen boven bepaalde drempels die worden bepaald rekening houdend met de globale klantrelatie.

Verzekeringsproducten

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

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.

Belfius biedt eveneens een langetermijnoptieplan aan. Alle langetermijnoptieplannen van Belfius worden elektronisch beheerd via de webapplicatie MyPlansByBelfius.

Cirklo

Om concreet bij te dragen tot de heropleving van de lokale economie, lanceerde Belfius in juni 2020 "Cirklo". Met die toepassing bieden steden en gemeenten hun inwoners digitale handelscheques aan voor in de lokale handelszaken.

Financiële analyse

Belfius voert jaarlijks ook financiële analyses uit die de klanten meer inzicht geven in thema's zoals de ontwikkeling van de lokale financiën van gemeenten en provincies, met details voor elke lokale overheid. Er worden tevens financiële analyses op maat aangeboden aan individuele gemeenten en ziekenhuizen, die de klanten niet alleen inzicht geven in hun eigen financiën, maar die hen ook vergelijken met regionale gemiddelden of een groep sectorgenoten. Die studies zijn toonaangevende beheersinstrumenten geworden voor de overheids- en sociale sector-klanten van Belfius.

Traditiegetrouw presenteerde Belfius Bank ook in 2020 zijn analyse van de lokale financiën. De studie van 2020 bevatte niet alleen de analyse van de gemeentebudgetten maar ook de evolutie van de lokale financiën en analyseerde ook de impact van Covid-19 op het budget van de gemeenten.

SYMIA is een tool voor het visualiseren van de financiële situatie over een periode van zeven jaar. Een applicatie die ten dienste staat van de lokale overheden en de burgers. Dankzij die applicatie kunnen de lokale overheden de ontwikkeling van de begrotingen op de lange termijn bekijken, de budgettaire beperkingen respecteren en de financiële gevolgen van politieke keuzes te meten terwijl ook de burgers ingelicht worden. Aan de tool werd een Covid-19-module toegevoegd.

Voor de 26e keer onderzocht Belfius de financiële situatie van de algemene ziekenhuizen in België, analyseerde het de cijfers van het boekjaar 2019 en ontwikkelde het een nieuw model om de impact van de Covid-19-crisis voor 2020 in te schatten.

1.4. Proactieve partner in de energietransitie

Gelet op de uitdagingen waarmee openbare instellingen en bedrijven in België worden geconfronteerd, wil Belfius proactief betrokken worden bij de projecten van onze klanten en een actieve rol spelen in de economische transitie naar een meer duurzame economie.

Gegeven de uitdagingen waarmee openbare instellingen en bedrijven in België worden geconfronteerd, werkt Belfius verder aan de uitbreiding van zijn gamma van duurzame producten en toepassingen.

Geconfronteerd met de vele klimaatuitdagingen, lanceerde Belfius een totaalaanpak (CO_2-impactleningen) om klanten te begeleiden die investeringen willen doen om hun CO_2-uitstoot te verlagen. Daartoe sloot Belfius een partnership met een firma die internationaal erkend wordt als klimaatexpert (CO2logic) en bedacht het de CO_2 Impact Loan. Het doel van deze lening, is om ondernemingen en lokale besturen van A tot Z te begeleiden bij het terugdringen van hun CO_2-uitstoot, ongeacht hun verbintenissen, hun maturiteit of hun ambities.

Het partnership dat Belfius Bank en CO2logic enige maanden geleden opzetten i.v.m. koolstofneutraliteit, wordt uitgebreid met een nieuw luik rond het verbeteren van de luchtkwaliteit. Airscan - een dochter van CO2logic - en Belfius willen een grote groep scholen uitrusten met spitsmeetapparatuur voor het analyseren van de kwaliteit van binnen- en buitenlucht. Op basis van die metingen wordt samen met de scholen een actieplan opgezet om tot een gezondere omgeving te komen voor de kinderen in de klaslokalen en tegelijk de CO_2-voetafdruk drastisch te verlagen.

De modernisering en de grondige renovatie van tal van gebouwen is een must. Oplossingen om ze intelligenter 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, 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 verschillende stadia van hun projecten (vanaf ongeveer 1 miljoen EUR). Van technische en energie-audits tot de uiteindelijke oplevering van het gebouw. Hiermee staat Belfius de overheid bij in een van de hoofdpijlers van het Nationale Investeringspact en m.b.t. de dringende behoeften op het vlak van de modernisering en de verbetering van het Belgische gebouwenbestand.

Belfius werkt een vernieuwende en omvattende mobiliteitsstrategie uit die tegemoetkomt aan de huidige en de toekomstige behoeften van ondernemingen en werknemers dankzij de hulp van zijn partners, die tot de beste behoren in België.

Belfius en Lab Box (de startup studio van D'leteren Auto) investeerden in totaal 7 miljoen EUR in Skipr. Belfius wordt zodoende een referentieaandeelhouder. Skipr biedt DE all-in-one-oplossing bij uitstek voor de werkgevers uit de privésector, hun werknemers en voor zelfstandigen. Ze bundelen hun krachten om van Skipr het referentie-MaaS-platform (Mobility as a Service) te maken in België en in het buitenland.

Ten slotte hebben Covid-19 en de lockdown onze visie op mobiliteit ingrijpend veranderd Met een sterke stijging in het fietsgebruik, die vermoedelijk zal blijven na Covid-19. Belfius heeft dat goed begrepen en heeft voor de ondernemingen voortaan een omvattend aanbod op het vlak van fietsleasing, nl. Belfius Bike Lease.

> “Gelet op de uitdagingen waarvoor bedrijven en overheids-instellingen in België staan, wil Belfius een actieve rol spelen in hun omslag naar duurzamere businessmodellen.”

Matthias Baillieul,
Chief Strategy & Marketing
Business, Corporate & Public Banking

2. Commerciële prestaties PC in 2020

Op 31 december 2020 bedroegen de **totale spaartegoeden en beleggingen** 41,4 miljard EUR, een stijging van 11,2% ten opzichte van eind 2019. De in de balans opgenomen deposito's stegen met 3,1 miljard EUR (+13%) tot 26,3 miljard EUR. De buitensbalansbeleggingen stegen met 8,5% tot 14,7 miljard EUR. De levensverzekeringsreserves op beleggingsproducten daalden licht tot 0,4 miljard EUR.

Public and Corporate (niet-geauditeerd)

(In miljard EUR)	31/12/19	31/12/20	Evolutie
TOTALE KLANTENTEGOEDEN	37,2	41,4	+11,2%
Deposito's	23,2	26,3	+13,2%
Buitenbalanstegoeden	13,5	14,7	+8,5%
Levensverzekeringsreserves[1]	0,5	0,4	-9,1%

(1) Investeringsproducten.

Het **totaal aan uitstaande leningen** daalde licht tot 40,4 miljard EUR (-0,5%). Bij Public & Social Banking zet de daling van de uitstaande leningen zich door als gevolg van een lagere vraag, toegenomen concurrentie in dit segment en een structurele verschuiving naar meer alternatieve financiering via de (schuld-)kapitaalmarkten. Het uitstaande bedrag aan leningen in het segment Corporate is met 1,3 miljard EUR toegenomen, voornamelijk als gevolg van een grotere opname van roll-over leningen vooral in het tweede kwartaal in de context van de Covid-19-crisis.

Public and Corporate (niet-geauditeerd)

(In miljard EUR)	31/12/19	31/12/20	Evolutie
TOTALE UITSTAANDE KREDIETEN	40,6	40,4	-0,5%
Public and Social	25,7	24,2	-5,7%
Corporate	14,9	16,2	+8,4%
BUITENBALANSVERBINTENISSEN	20,7	22,9	+10,7%

Belfius heeft voor 8,2 miljard EUR (+14%) aan **nieuwe langetermijnkredieten** in de Belgische economie toegekend aan klanten uit de segmenten Corporate en Public & Social.

De productie van langetermijnkredieten voor Corporate klanten bedroeg 5,6 miljard EUR (+16%), wat de positie van Belfius als een van de vier grootste banken in dit segment bevestigt. Het marktaandeel voor leningen steeg van 16% in 2019 naar een geschatte 17,5% eind 2020.

In 2020 heeft Belfius voor 2,6 miljard EUR (+11%) aan nieuwe langetermijnfinanciering 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 64% (in aantal dossiers) van de in 2020 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 2020 heeft de bank voor 7,6 miljard EUR (+1,7 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 de segmenten Public en Corporate op het gebied van **verzekeringen** zijn gedaald wat de onderschrijvingsvolumes betreft, in het bijzonder voor:

- **niet-leven**: de implementatie van run-off strategie bij makelaars en bankverzekeren leidt tot een normale daling van de productie ten opzichte van 2019 (-8,4%) tot 90 miljoen EUR;
- **leven**: productie van 249 miljoen EUR, 19 miljoen EUR hoger dan in 2019, dankzij goede prestaties in de eerste en tweede pijler, in combinatie met een hogere productie in gesegregeerde fondsen. De productie van tak 26 blijft dicht bij nul, zoals voorzien in de strategie, en was 30 miljoen EUR lager dan in 2019.

Public and Corporate (niet-geauditeerd)

(in miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20	Evolutie
TOTAAL PREMIE-INCASSO	329	339	+3,1%
Leven	230	249	+8,1%
Niet-leven	98	90	-8,4%

3. Financiële resultaten PC in 2020

Het **nettoresultaat** daalde met 71%, van 179 miljoen EUR in 2019 tot 52 miljoen EUR in 2020. Dit is te wijten aan een uitzonderlijke stijging van de voorziening voor risicokosten als gevolg van de Covid-19-crisis.

In 2020 bedroegen de **totale opbrengsten** 613 miljoen EUR, een stijging van 63 miljoen EUR of +11% ten opzichte van 2019.

- de nettorenteopbrengsten bank bedroegen 483 miljoen EUR, een stijging van 11% ten opzichte van 2019. Dit is voornamelijk te danken aan een strikte prijsdiscipline op het gebied van sparen & beleggen, hogere kredietvolumes en -marges en een positieve impact van de grote herstructurering van een specifiek leasingdossier bij Corporate in januari 2020;
- de nettocommissieopbrengsten bank stegen in 2020 aanzienlijk tot 57 miljoen EUR (+9 miljoen EUR);
- de levensverzekeringsactiviteit eindigde met een resultaat van EUR 42 miljoen in 2020, 13% lager dan in 2019;
- de bijdrage van de niet-leven activiteit steeg sterk van -1 miljoen EUR in 2019 tot 30 miljoen EUR in 2020, als gevolg van een sterke afname van de niet-winstgevende run-off portefeuille.

In 2020 bedroegen de **totale kosten** 246 miljoen EUR, een stijging van 8% t.a.v. 2019, voornamelijk als gevolg van versnelde afschrijvingen in 2020 ten gevolge van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle veranderingen in de technologie en het sneller toenemende gebruik van de digitale dienstverlening.

Als gevolg daarvan bedroeg het **brutoresultaat** 367 miljoen EUR in 2020, een stijging met 45 miljoen EUR (+14%) ten opzichte van 2019.

De **risicokosten** bedroegen 304 miljoen EUR in 2020 (tegenover 77 miljoen EUR in 2019). Deze ongekende situatie is het gevolg van een verhoogd aantal kredieten dat in 2020 naar fase 2 werd overgebracht. De waardeverminderingen op (im)materiële activa waren dit jaar nihil.

Hierdoor bedroeg het **resultaat vóór belastingen** 64 miljoen EUR, 182 miljoen EUR lager dan in 2019.

De **belastingen** bedroegen 12 miljoen EUR in 2020, t.a.v. 67 miljoen EUR in 2019.

Daardoor bedraagt het **totaal nettoresultaat groepsaandeel PC** 52 miljoen EUR in 2020, t.a.v. 179 miljoen EUR in 2019.

Er is geen specifiek element voor PC in 2020, zodat het **aangepast nettoresultaat** 52 miljoen EUR bedraagt, t.a.v. 179 miljoen EUR in 2019.

De **PC kosten-opbrengstenratio** bedraagt 40,1% in 2020. De Return on Normative Regulatory Equity (RoNRE) bedraagt 1,9%.

Financiële Resultaten PC

(In miljoen EUR)	2019	2020
OPBRENGSTEN	550	613
Netto opbrengsten bank	436	483
Netto commissieopbrengsten bank	48	57
Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten	48	42
Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten	(1)	30
Overige	20	1
KOSTEN	(228)	(246)
BRUTORESULTAAT	322	367
Risicokosten	(77)	(304)
Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	1	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	246	64
Belastingen	(67)	(12)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	179	52
Aandeel minderheidsbelangen	0	0
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	179	52
AANGEPAST NETTORESULTAAT(1)	179	52

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

Ratio's

(in%)	2019	2020
Kosten-opbrengstenratio(1)	41,5%	40,1%
RoNRE(2)	7,0%	1,9%

(1) Kosten in verhouding tot de opbrengsten.
(2) De Return on Normative regulatory equity (RoNRE) wordt door Belfius berekend als het nettoresultaat (op jaarbasis) als een percentage van het gemiddeld Normatief reglementair eigen vermogen.

Normatief reglementair eigen vermogen en risicoposten

(In miljoen EUR)	2019	2020
Normatief reglementair eigen vermogen(1)	2.676	2.768
Reglementaire risicoblootstelling	20.019	22.410

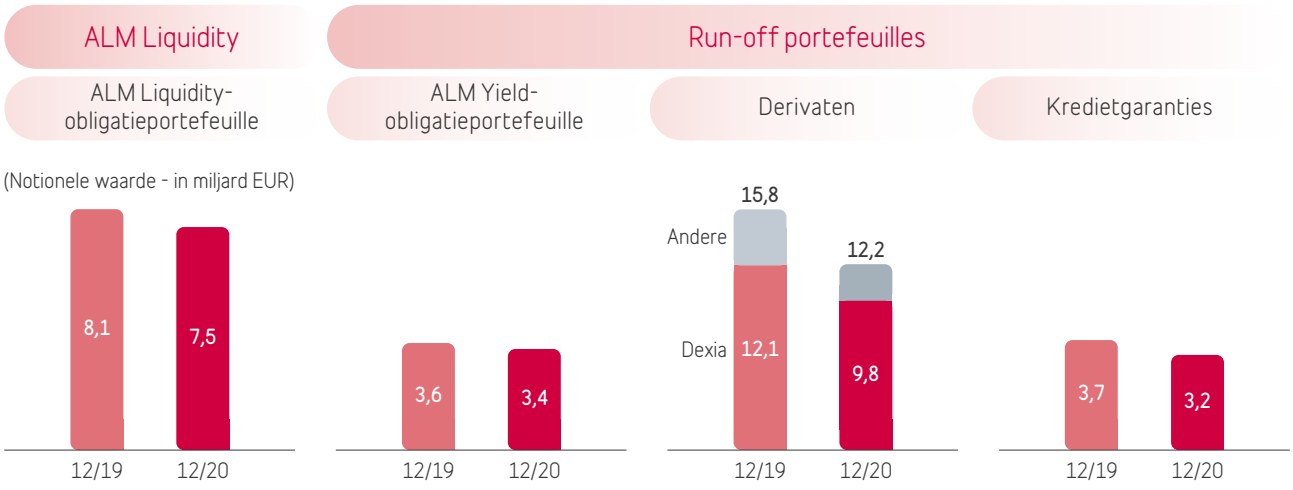
(1) Het Normatief reglementair eigen vermogen van het metier wordt gekalibreerd. De business line's CET 1 ratio wordt op 13,5% gebracht rekening houdend met de reglementaire risicoposten van het metier en enkele CET 1 kapitaal-aftrekposten toegekend aan die business line (zeer klein impact omdat het grootste deel van die CET 1 kapitaal-aftrekposten aan GC worden toegekend).

Group Center (GC)

Het Group Center bestaat uit twee subsegmenten.

→ Run-off portefeuilles, 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 infrastructuurbedrijven (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 obligatieportefeuille, 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.



1. 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 2020 bedroeg de ALM Liquidity-obligatieportefeuille 7,5 miljard[1] EUR, een daling van 0,6 miljard EUR of -7% ten opzichte van december 2019. Deze afname is voornamelijk een gevolg van de verkoop van een gedeelte (0,6 miljard EUR) van de Italiaanse overheidsobligaties. Eind december 2020 bestond de portefeuille uit overheidsobligaties en obligaties van de openbare sector (62%), covered bonds (32%), obligaties van ondernemingen (4%) en asset-backed securities (2%). De Belgische en Italiaanse overheidsobligaties in de ALM Liquidity-obligatieportefeuille bedroegen elk respectievelijk 1,5 miljard EUR[1] en 0,9 miljard EUR[1].

Op 31 december 2020 had de ALM Liquidity-obligatieportefeuille een gemiddelde looptijd van 6,9 jaar en een gemiddelde A- rating (99,9% van de portefeuille was investment grade), in vergelijking met een BBB+ rating eind 2019. De gemiddelde rating verbeterde als gevolg van de verkoop van een deel van de positie in Italiaanse overheidsobligaties.

2. 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 2020 was de omvang van de ALM Yield-obligatieportefeuille 3,4 miljard[1] EUR, een daling van 0,1 miljard EUR of -3,8% t.o.v. eind december 2019. Eind 2020 bestond de portefeuille uit obligaties van ondernemingen (72%), overheidsobligaties en obligaties van de openbare sector (12%), asset-backed securities (10%) en obligaties van financiële instellingen (6%). 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 elektriciteit. 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 2020 had de ALM Yield-obligatieportefeuille een gemiddelde looptijd van 19,2 jaar en bedroeg de gemiddelde rating A. 97% van de portefeuille is investment grade in termen van risicoprofiel.

3. 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 "competentiecentrum" 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 derivatenposities 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 12,2 miljard EUR[1] op 31 december 2020, een daling met 3,6 miljard EUR of -23% ten opzichte van 15,8 miljard EUR eind 2019[2].

De derivaten met Dexia-entiteiten daalden met 19% (of -2,2 miljard EUR) tot 9,8 miljard EUR eind december 2020. Deze daling is hoodfzakelijk het gevolg van afschrijvingen. De derivaten met internationale tegenpartijen daalden met 1,4 miljard EUR (of -37%) tot 2,4 miljard EUR eind 2020. Deze sterke daling van niet-gewaarborgde derivaten met internationale tegenpartijen is het resultaat van een novatie van derivaten die plaatsvond in juni 2020 met tegenpartij CAFFIL (Caisse Française de Financement Local) en haar holding SFIL en de daaropvolgende clearing door LCH.

De reële waarde van de derivaten van Dexia en van internationale tegenpartijen bedroeg 2,9 miljard EUR eind 2020. Na collateralisering bedraagt de Exposure at Default (EAD) 0,9 miljard EUR.

Eind 2020 stond de gemiddelde rating van de portefeuille op BBB en bedroeg de gemiddelde looptijd van die portefeuille 12,8 jaar[3].

(1) Nominaal bedrag.
(2) Pro forma. Gelieve te noteren dat Kofiba (ex-Dexia Kommunalbank Deutschland/DKD) verkocht werd in 2Q 2019 aan Helaba en daarom buiten de Dexia Group valt waardoor deze nu deel uitmaakt van de gewaarbordge derivaten met internationale tegenpartijen en daarom niet meer hieronder gerapporteerd wordt.
(3) Berekend op EAD.

4. Kredietgaranties

Op 31 december 2020 bedroeg de kredietgarantieportefeuille 3,2 miljard[1] EUR, een daling van 0,6 miljard EUR of -15% ten opzichte van december 2019. De kredietgarantieportefeuille bestaat voornamelijk uit financiële waarborgen en credit default swaps die werden uitgegeven voor bedrijfsobligaties- en obligaties uit de openbare sector (91%) en asset-backed securities (9%). 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 99% investment grade in termen van kredietrisicoprofiel. Deze portefeuille omvat ook total return swaps voor een bedrag van 0,2 miljard[1] EUR.

Op 31 december 2020 bedroeg de gemiddelde rating van de portefeuille A- (ten opzichte van A eind 2019) en de gemiddelde resterende looptijd 9,0 jaar.

> “Sterke daling van de derivatenposities in de run off portefeuille.”

5. 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.

(1) Nominaal bedrag.

6. Financiële resultaten GC in 2020

Het **nettoresultaat** kwam uit op 121 miljoen EUR in 2020, tegen 25 miljoen EUR in 2019.

In 2020 bedroegen de **totale opbrengsten** 255 miljoen EUR, dat is 48 miljoen EUR meer dan in 2019. Die forse toename komt vanuit de netto rentemarge en is voornamelijk het gevolg van rentetransformatie en van transacties op de geldmarkt met o.a. de impact of het "two-tier"-systeem van ECB (nieuwe mogelijkheden om geld te plaatsen bij de ECB aan een niet-negatieve rentevoet).

De **totale kosten** namen af van 167 miljoen EUR in 2019 tot 139 miljoen EUR in 2020, voornamelijk als gevolg van lagere algemene en administratiekosten en lagere herstructureringsvoorzieningen dan in het vorige jaar.

Het **brutoresultaat** verbeterde van 40 miljoen EUR in 2019 tot 116 miljoen EUR in 2020.

De **risicokosten** kwamen uit op +33 miljoen EUR in 2020, tegen +3 miljoen EUR in 2019. Het grootste deel van het positieve bedrag van 2020 wordt verklaard door een terugname op een specifiek dossier. Er zijn geen waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa in 2020 zoals in 2019.

Het **nettoresultaat vóór belastingen** bedroeg 149 miljoen EUR in 2020 tegen 42 miljoen EUR in 2019.

De **belastingen** bedroegen 27 miljoen EUR in 2020 tegen 16 miljoen EUR in 2019. In 2019 merken we de positieve impact op van een uit de verjaring van een fiscale onzekerheid bij ons Londense bijkantoor stammende terugname van 6 miljoen EUR maar ook de negatieve impact van de belastbare verliezen in Ierland. In 2020, naast de lagere belastingvoet van toepassing vanaf dit jaar (25% tegen 29,58% in 2019) merken we een positieve impact van 10 miljoen EUR t.g.v. de recuperatie en terugname van belastingsonzekerheden m.b.t. de fairness-taks.

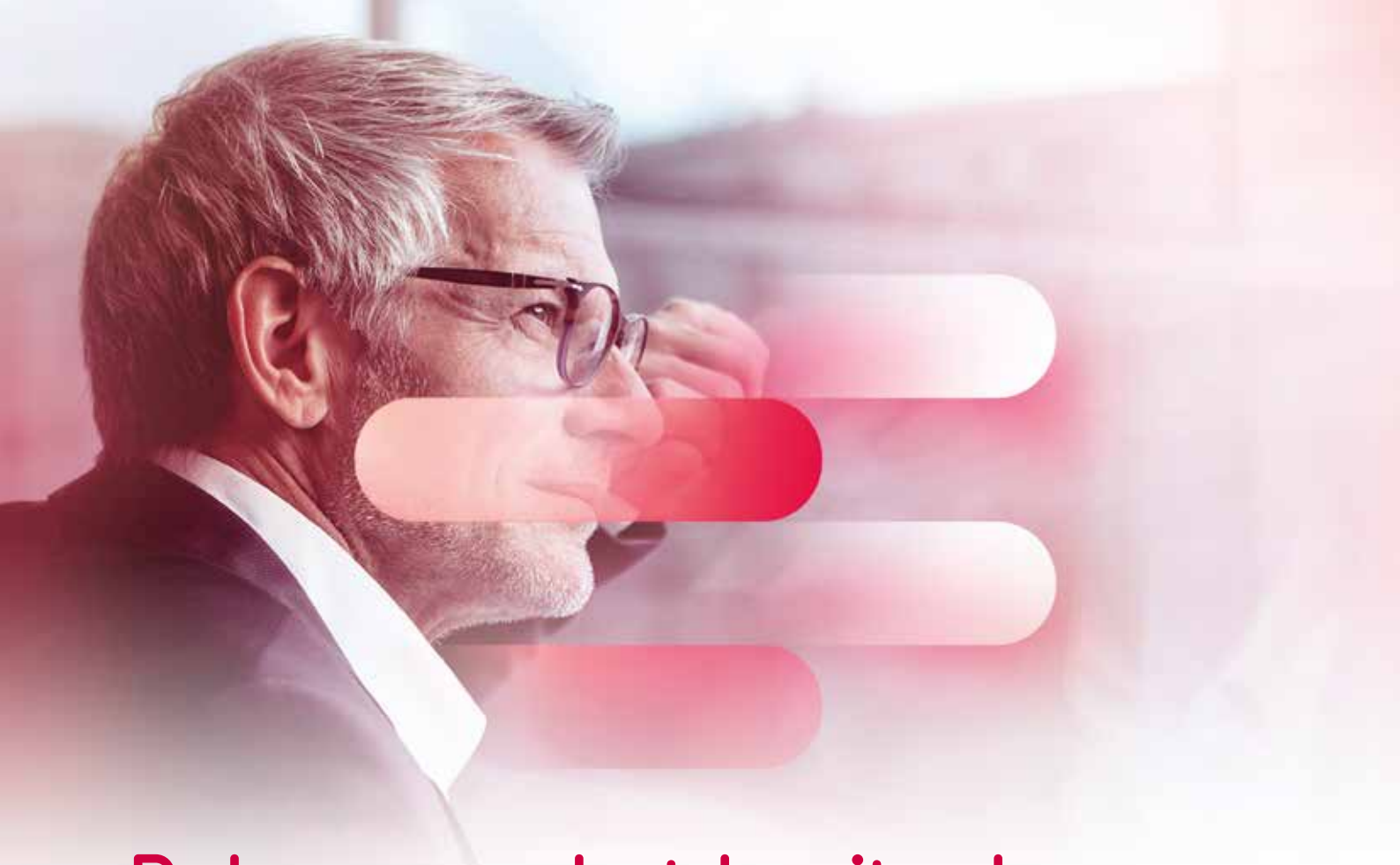
Als gevolg daarvan bedroeg het **nettoresultaat groepsaandeel voor GC** bij Belfius 121 miljoen EUR in 2020, tegen 25 miljoen EUR in 2019.

De speciale elementen buiten beschouwing gelaten, bedroeg het **aangepaste nettoresultaat GC** 107 miljoen EUR in 2020, tegen 41 miljoen EUR in 2019.

Financiële Resultaten GC

(In miljoen EUR)	2019	2020
OPBRENGSTEN	207	255
Netto opbrengsten bank	197	254
Netto commissieopbrengsten bank	(2)	(6)
Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten	(2)	0
Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten	0	0
Overige	14	7
KOSTEN	(167)	(139)
BRUTORESULTAAT	40	116
Risicokosten	3	33
Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	42	149
Belastingen	(16)	(27)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	26	122
Aandeel minderheidsbelangen	1	1
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	25	121
AANGEPAST NETTORESULTAAT[1]	41	107

(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

1. Prudentieel toezicht

1.1. Minimumvereiste

Belfius Bank rapporteert over zijn solvabiliteit op geconsolideerd niveau en op statutair niveau overeenkomstig de CRR/CRD IV wetgevingen:

- de minimum kapitaalvereisten (Pijler 1 vereiste) zoals bepaald in Artikel 92 van de Wetgeving (EU) Nr. 575/2013 (CRR);
- de kapitaalvereisten die zijn opgelegd door de beslissing volgens het SREP 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 2013/36/EU (CRD IV).

Naar aanleiding van het jaarlijkse "Supervisory Review and Evaluation Process" (SREP), gefinaliseerd door de Europese Centrale Bank ("ECB") op het einde van 2019, moest Belfius voor 2020 voldoen aan een minimum CET 1-ratio van 10,57% (inclusief de contra cyclische kapitaalbuffer), bestaande uit:

- een Pijler 1 minimum van 4,5%;
- een Pijler 2 vereiste (P2R) van 2%;
- een kapitaalconserveringsbuffer (CCB) van 2,5%;
- een buffer voor (overige) binnenlandse systeemrelevante instellingen (O-SII) van 1,5% (opgelegd door de Nationale Bank van België); en
- een contra cyclische kapitaalbuffer (CCyB) van 0,07%.

Belfius moet voldoen aan de gecombineerde buffervereisten (kapitaalconserveringsbuffer, contra cyclische kapitaalbuffer, buffer voor systeemrelevante instellingen en systeemrisicobuffer) en aan de Pijler 2 buffervereisten. Merk tevens op dat de ECB Belfius een Pijler 2 Richtlijn (P2G) heeft meegedeeld van 1% CET 1-ratio voor 2020, een aanbevolen buffer die moet worden aangehouden boven de hierboven beschreven minimumvereisten.

Op 11 maart 2020 verlaagde het Financial Policy Committee (FPC), van de Bank of England, met onmiddellijke ingang het contra cyclische bufferpercentage van het Verenigd Koninkrijk tot 0% voor blootstellingen van banken aan kredietnemers uit het VK. Dit gebeurde als bijkomende ondersteuning van de capaciteit van de banken om de benodigde kredieten te verstrekken voor de overbrugging van een potentieel moeilijke periode omwille van de economische schokgolf naar aanleiding van Covid-19.

Om soortgelijke redenen heeft de Nationale Bank van België (NBB) op diezelfde dag beslist om in België het contra cyclisch bufferpercentage te verlagen voor blootstellingen aan kredietnemers uit België. Op 28 juni 2019, had de NBB een bufferpercentage van 0,5% aangekondigd, met het oog op implementering vanaf 1 juli 2020, maar dit werd dus tot nader order verlaagd naar 0%.

Zie ook de geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen in de financiële toelichtingen.

En op 18 maart 2020 heeft de Franse Haut Conseil de Stabilité Financière dit voorbeeld gevolgd en zijn contra cyclische buffer verlaagd naar 0%.

Als gevolg van deze maatregelen ligt de contra cyclische kapitaalbuffervereiste voor Belfius nu onder 0,5 bp, gerelateerd met de zeer beperkte blootstelling van Belfius aan de contracyclische buffervereisten van Luxemburg, Hong Kong, Slowakije, Noorwegen, Bulgarije en de Tsjechische Republiek.

Dankzij maatregelen van de ECB, waarvan Belfius op 8 april 2020 in kennis is gesteld, kunnen banken kapitaalinstrumenten die niet gekwalificeerd worden als Common Equity Tier 1 (zoals Additional Tier 1-instrumenten of Tier 2-instrumenten) gebruiken om gedeeltelijk te voldoen aan de Pijler 2 vereisten (P2R - artikel 104-a van CRD IV). Aldus kan de totale P2R kapitaalbuffer van 2% worden opgesplitst in:

- 1,125% om te voldoen met CET 1-instrumenten;
- 0,375% om te voldoen met bijkomende Tier 1-instrumenten; en
- 0,5% om te voldoen met Tier 2-instrumenten.

Als gevolg van bovenstaande moet Belfius vanaf 2Q 2020 voldoen aan een minimum CET 1-ratio van 9,625% die is samengesteld uit:

- een Pijler 1 minimum van 4,5%;
- een Pijler 2 vereiste (P2R) van 1,125%;
- een kapitaalconserveringsbuffer (CCB) van 2,5%;
- een O-SII buffer van 1,5%; en
- een totale contra cyclische kapitaalbuffer van 0%.

De ECB heeft ook de Pillar 2 Guidance (P2G) voor Belfius van 1% CET 1-ratio voor 2020 bevestigd, waarbij de minimumvereiste op 10,625% wordt vastgesteld.

Eind 2020 deelde de ECB Belfius mee dat de ECB geen SREP-besluit uitvaardigt voor de SREP-cyclus 2020 en dat het vorige "SREP-besluit 2019" van eind 2019 en zijn wijzigingen van kracht blijven. Bijgevolg moet Belfius voor 2021 voldoen aan een ongewijzigde minimale CET 1-ratio van 9,625%.

De geconsolideerde CET 1-ratio van Belfius bedraagt eind 2020 17,11%, ruim boven de bovenvermelde voor 2020 toepasselijke CET 1-kapitaalvereiste.

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-ratio zou nastreven van 13,5%, op solo- en geconsolideerd niveau - dit was bepaald vóór de Covid-19-pandemie. Zelfs tijdens de Covid-19-pandemie is Belfius haar steun aan de Belgische economie blijven voortzetten, in overeenstemming met het verzoek van de toezichthouder. Bijgevolg werd in het eerste semester van 2020 door de Raad van Bestuur een tijdelijke vrijstelling om de minimale operationele CET 1-ratio te verlagen tot een interval van 12,5% - 13,5% bekrachtigd. De verlaging van de CET 1-ratio dient uitsluitend ter dekking van de verslechtering van het kredietrisico en de voorzieningen voor verliezen, indien nodig en als ondersteuning voor de Belgische economie. Het vroegere operationele minimumniveau van de CET 1-ratio van 13,5% zal worden hersteld zodra de economische en financiële context genormaliseerd is.

1.2. Toegepaste methode

In overeenstemming met CRR/CRD IV wetgevingen deel TIEN, was Belfius gemachtigd om overgangsmaatregelen toe te passen bij de berekening van haar vereist reglementair eigen vermogen met tevens een beperkte impact op de reglementaire risicoposten. De Belgische toepassing van deze maatregelen is beschreven in het Koninklijk Besluit van 10 april 2014 (gepubliceerd op 15 mei 2014) en wordt aangeduid als de "phased in"-berekening. De maatregelen die van invloed zijn op het CET 1-kapitaal eindigden op 31 december 2017, bovendien heeft Belfius Bank geen Tier 2-kapitaalinstrumenten

meer die onderworpen zijn aan de overgangsmaatregelen van toepassing tot 31 december 2021.

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 van 2020 zowel voor het CET 1-kapitaal als voor de risicopositiebedragen als "overgangsmaatregeling" aangemerkt. Voor een gedetailleerd overzicht van de overige met Covid-19 gerelateerde versoepelingen van de CRR 2 regelgeving en de gevolgen daarvan voor het CET 1-kapitaal en de risicopositiebedragen wordt verwezen naar deel 4 van dit hoofdstuk.

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"). Ingevolge een wijziging van artikel 18 in de CRR-regelgeving heeft Belfius de ECB ervan in kennis gesteld dat vanaf het vierde kwartaal 2020 de IFRS vermogensmutatiewaarde van Belfius Insurance in de prudentiële rekeningen wordt opgenomen. Deze wijziging resulteerde in een hoger CET 1-kapitaal, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere risicopositiebedragen.

Merk op dat Belfius in de reglementaire ratio's van 4Q 2019 de aanschaffingswaarde van Belfius Insurance heeft gebruikt en Belfius Insurance dus als een derde partij heeft beschouwd voor zijn prudentiële rekeningen.

Naast de verplichtingen opgelegd door de CRR/CRD IV 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.

Eind 2020 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. Vanaf eind 2020 is de berekening van de vermogensmutatiewaarde gebaseerd op de IFRS eigen vermogenswaarde van Belfius Insurance. Bijgevolg verschillen het kern eigen vermogen en het geconsolideerde nettoresultaat in de geconsolideerde jaarrekening niet langer van deze die in de prudentiële rapportering van het reglementaire eigen vermogen worden gebruikt.

Merk op dat de ratio's van het 4Q 2019 niet werden aangepast en dat de vermogensmutatiewaarde van Belfius Insurance gebaseerd werd op de aanschaffingswaarde, waarbij Belfius Insurance beschouwd werd als een blootstelling van derden.

(in miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
BOEKHOUDKUNDIG EIGEN VERMOGEN	9.348	9.816
Omvorming van de verzekeringsgroep tot een blootstelling aan derden	(198)	0
STARTPUNT VOOR HET REGLEMENTAIR KERN EIGEN VERMOGEN	9.150	9.816

Eind 2020 bedroeg het startpunt van het reglementair eigen vermogen 9.816 miljoen EUR en is het gelijk aan het kern eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening, aangezien Belfius Insurance voortaan voor prudentiële doeleinden via de vermogensmutatiemethode behandeld kan worden. De stijging met 665 miljoen EUR ten opzichte van eind 2019 is voornamelijk het gevolg van het geconsolideerde nettoresultaat van Belfius van 532 miljoen EUR voor 2020, de opname van de reserves in eigen vermogen van Belfius Insurance van 146 miljoen EUR en de AT1 interestbetalingen van 14 miljoen EUR voor het volledige jaar 2020 (volgens IFRS beschouwd als dividend).

Merk op dat het reglementaire nettoresultaat (532 miljoen EUR) gelijk is aan het geconsolideerde nettoresultaat. In vergelijking met 2019 zijn er geen eliminaties meer, noch wijzigingen van de consolidatiekring, aangezien de Belfius Insurance groep niet langer als een blootstelling van derden wordt behandeld.

(in miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
GECONSOLIDEERD RESULTAAT	668	532
Eliminatie van Belfius Insurance	(206)	0
Wijzigingen in perimeter		
dividend (Belfius Insurance)	160	0
overige	31	0
PRUDENTIEEL RESULTAAT	653	532

Reglementair eigen vermogen

(in miljoen EUR)	31/12/19 Full	31/12/20 Transitional
STARTPUNT VOOR HET REGLEMENTAIR KERN EIGEN VERMOGEN	9.150	9.816
AFTREK TE VERWACHTEN DIVIDEND	(3)	(210)
UITFASERINGSBEPALING IFRS 9 WAARDEBEPALINGEN	0	413
NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN	144	404
Herwaardering pensioenregeling met een te bereiken doel	90	69
Reële waarde van portefeuilles gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat	54	335
Overige reserves	(82)	(69)
Prudentiële filter op herwaardering in de reserves van afgeleide instrumenten die als kasstroomafdekkingen worden gekwalificeerd	82	69
AFTREKPOSTEN EN PRUDENTIELE FILTERS	(350)	(273)
Investeringen in effectiseringsposities	0	0
Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten	(1)	0
Waardeveranderingen van eigen kredietwaardigheid	(2)	(2)
Waardeaanpassingen ten gevolge van vereisten voor reglementaire prudente waardering	(71)	(74)
Immateriële vasta activa	(153)	(74)
Goodwill	(104)	(104)
Tekort van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles	(2)	(2)
Activa van pensioenplannen met vaste toezeggingen	0	0
Betalingsverplichtingen IPC	(17)	(17)
TIER 1-KERNKAPITAAL (CET 1-KAPITAAL)	8.941	10.150
Aanvullend Tier 1 kapitaalinstrumenten	497	497
TIER 1 KAPITAAL	9.438	10.647
Tier 2 kapitaalinstrumenten	1.098	1.066
Overschot van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles	189	190
Aanpassing voor algemeen kredietrisico SA (standaardbenadering)	105	176
TIER 2 KAPITAAL	1.391	1.433
TOTAAL REGLEMENTAIR EIGEN VERMOGEN (NA WINSTVERDELING)	10.830	12.080

Het CET 1-kapitaal bedraagt 10.150 miljoen EUR, tegen 8.941 miljoen EUR op het einde van 2019. De verhoging van het CET 1-kapitaal met 1.209 miljoen EUR vloeit voornamelijk voort uit:

- de opname van het geconsolideerde nettoresultaat van 532 miljoen EUR;
- de opname van de eigenvermogensreserves van de Belfius Insurance groep van 146 miljoen EUR;
- de impact van de terugneming van de IFRS 9 voorzieningen dankzij de in de CRR voorziene overgangsregelingen van 413 miljoen EUR;
- de verhoging van de herwaardering van de reële waarde van de portefeuilles schuld- en eigenvermogensinstrumenten met 281 miljoen EUR;
- de verminderde aftrek voor software en andere immateriële activa met 79 miljoen EUR dankzij de versoepelingen in verband met Covid-19 die de ECB heeft doorgevoerd;
- gedeeltelijk gecompenseerd door de correctie voor het te verwachten dividend met 210 miljoen EUR (op basis van een uitbetalingsratio van 40%); en
- een vermindering van de herwaardering van de pensioenplannen met 21 miljoen EUR.

Merk op dat de raad van bestuur naar aanleiding van de Covid-19-pandemie besloten heeft geen dividend over het resultaat van 2019 uit te keren (behalve het reeds in augustus 2019 uitbetaalde interim-dividend van 100 miljoen EUR), overeenkomstig de aanbeveling van de ECB. Wat de dividenduitkering over het resultaat van 2020 betreft, heeft de raad van bestuur besloten om, overeenkomstig de beperkingen van de ECB inzake de dividenduitkering (ECB/2020/62 van 15 december 2020), een gewoon dividend over het resultaat van 2020 van 77 miljoen EUR voor te stellen, wat overeenkomt met het laagste van (i) een uitkeringspercentage van 15% over de gecorrigeerde nettowinst van 2020 en (ii) 0,20% van de CET 1-ratio aan het einde van het jaar 2020.

(in miljoen EUR)	
Geconsolideerd netto resultaat 2020	531,6
Correctie voor de coupon voor AT1 houders, na belasting	(13,6)
Uitbetalingsratio 2020 (formele beslissing van de RvB)	40%
Te verwachten dividend voor gewone aandelen	207,0
Betaald interim dividend	0
Resterend te verwachten dividend voor gewone aandelen	207,0
Resterende coupon voor AT1 houders voor 2020	2,9
TOTAAL TE VERWACHTEN DIVIDENDEN AF TE TREKKEN VAN DE NIET UITGEKEERDE WINST	**209,9**

Voor prudentiële doeleinden moet echter een bedrag van 210 miljoen EUR in mindering worden gebracht voor het te verwachten dividend in 2020, dat wordt bepaald op basis van de uitbetalingsratio zoals die in het dividend- en kapitaalbeleid is vastgesteld:

- een berekening van het te verwachten dividend voor gewone aandelen op basis van een uitbetalingsratio van 40%, vermenigvuldigd met het geconsolideerde nettoresultaat voor 2020, verminderd met de interestbetalingen na belasting over het hele jaar 2020 (boekhoudkundig als dividend behandeld) op het AT1-instrument, afgerond op het miljoen; en
- de resterende coupon-kosten van het AT1-instrument na belastingen (boekhoudkundig als dividend behandeld) sinds de laatste coupondatum, die nog niet aan de AT1-houders zijn uitbetaald (d.w.z. 2,9 miljoen EUR, boekhoudkundig nog niet van het eigen vermogen afgetrokken, voor de periode tussen 16 oktober en 31 december 2020).

De overgangsmaatregelen betreffende het effect van de eerste toepassing en alle latere effecten van IFRS 9 op de verwachte kredietverliezen (Covid-19 gerelateerde reglementaire wijzingen) bedroegen 413 miljoen EUR. Vanaf 31 december 2020 mag Belfius een overgangsregeling toepassen om een deel van de toename van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen volgens IFRS 9 terug toe te voegen aan zijn prudentieel CET 1-kapitaal voor de statische component (met betrekking tot de FTA IFRS 9 op 1 januari 2018) en de dynamische componenten (van 1 januari 2018 tot 31 december 2020), met het aangepaste tijdschema voor de geleidelijke invoering. Deze overgangsregeling zal worden toegepast tot 31 december 2023, tenzij Belfius om een herroeping verzoekt en die wordt toegestaan.

De stijging van de "niet in de winst- en verliesrekening opgenomen winsten en verliezen" met 260 miljoen EUR vloeit voort uit de stijging van de herwaardering van de portefeuilles van schuld- en eigenvermogensinstrumenten met 281 miljoen EUR, voornamelijk van Belfius Insurance, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de markt ten gevolge van de Covid-19-pandemie en een daling van de herwaardering van de toegezegd-pensioenregelingen met 21 miljoen EUR ten gevolge van het effect van een daling van de disconteringsvoet, gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve rendement van de fondsbeleggingen.

De aftrekposten en de prudentiële filters zijn met 77 miljoen EUR gedaald, voornamelijk ten gevolge van een daling van de aftrek van software en andere immateriële activa met 79 miljoen EUR door een Covid-19 gerelateerde versoepeling, gecompenseerd door de verhoogde prudentiële filter voor reglementaire bijkomende waarderingsaanpassingen van 3 miljoen EUR ten gevolge van marktbewegingen, gedeeltelijk gecompenseerd door Covid-19 gerelateerde tijdelijke matigingsregels. De aftrek voor de goodwill voor Belfius Insurance en voor de onherroepelijke betalingsverplichting (IPC) met betrekking tot de resolutiefondsen blijft stabiel.

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 kredietriso's.

Het Tier 1-kapitaal bedroeg 10.647 miljoen EUR, tegen 9.438 miljoen EUR op het einde van 2019, aangezien het de bijkomende Tier 1-uitgifte (AT1) van 500 miljoen EUR (nominale waarde) van februari 2018 omvat.

Het Tier 2-kapitaal is gestegen tot 1.433 miljoen EUR, tegen 1.391 miljoen EUR op het einde van 2019. De stijging met 42 miljoen EUR wordt verklaard door de integratie van kredietrisicoaanpassingen bepaald volgens de standaardbenadering (73 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de daling met 31 miljoen EUR van de prudentiële nuttige waarde van achtergestelde Tier 2-instrumenten.

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

Eind 2020 bedroeg het totale reglementaire eigen vermogen 12.080 miljoen EUR, tegen 10.830 miljoen EUR op het einde van 2019.

3. Reglementaire risicoposten op geconsolideerd niveau

De reglementaire risicoposten omvatten risicogewogen activa voor kredietrisico met inbegrip van tegenpartijen kredietrisico, CVA risico, marktrisico en operationeel risico. Elk van die risico's wordt omschreven in het hoofdstuk "Risicobeheer" van dit jaarverslag. Daarnaast zijn er ook de risicogewogen 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%.

(in miljoen EUR)	31/12/19 Full	31/12/20 Transitional	Evolutie
Gereglementeerde kredietrisico's	42.543	44.559	+2.017
Gereglementeerde CVA risico's	1.382	740	-642
Gereglementeerde marktrisico's	1.315	1.373	+59
Gereglementeerde operationele risico's	3.140	3.245	+106
Deens compromis	6.868	9.391	+2.522
Additionele buffer van gereglementeerde risico's (Art 3 CRR)	1.150	0	-1.150
REGLEMENTAIRE RISICOPOSTEN	**56.398**	**59.309**	**+2.911**

Eind 2020 kwamen de reglementaire risicoposten van Belfius uit op 59.309 miljoen EUR, een stijging met 2.911 miljoen EUR vergeleken met 56.398 miljoen EUR eind 2019.

De gereglementeerde kredietrisico's met inbegrip van tegenpartijen kredietrisico stegen met 2.017 miljoen EUR tot 44.559 miljoen EUR. Deze stijging is het resultaat van verschillende factoren:

- kredietvolume en -kwaliteit (+ 3 miljard EUR)
  - de productie van nieuwe leningen bleef sterk tijdens de verslagperiode, met name in de segmenten business banking en corporate. De Covid-19-crisis heeft in dit stadium nog geen tastbare impact gehad op de portefeuille;
- methodologische veranderingen en regelgevende maatregelen (- 0,1 miljard EUR)
  - sinds het eerste kwartaal van 2020 is Belfius onderworpen aan een regelgevende add-on gekoppeld aan de nieuwe definitie van wanbetaling. Deze stijging werd niettemin gecompenseerd door de regelgevende maatregelen die werden genomen in het kader van het beheer van Covid-19: uitbreiding van de ondersteuningsfactor voor KMO's, IFRS 9 overgangsmaatregelen en nieuwe softwarebehandeling (+0,2 miljard EUR);
- actief portefeuillebeheer (-1,15 miljard EUR) met de verkoop van Italiaanse overheidsobligaties als belangrijkste element;
- veranderingen in marktparameters (+0,2 miljard EUR).

De reglementaire risicoposten voor het Deens compromis is gestegen met 2.522 miljoen EUR tot 9.391 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van de wijziging in de waarderingsmethode van de deelneming in Belfius Insurance

De reglementaire CVA post verminderde met 642 miljoen EUR als gevolg van actief beheer van tegenpartijrisico, inclusief nieuwe CVA-afdekkingsstrategieën, afwikkeling van niet-gecollateraliseerde transacties en toegenomen gebruik van clearing via clearinginstituten.

De gereglementeerde marktrisico's stegen met 59 miljoen EUR over het volledige jaar als gevolg van marktevoluties.

De gereglementeerde operationele risico's zijn licht gestegen met 106 miljoen EUR over de periode, in lijn met de toename van de opbrengsten.

In totaal hadden regelgevende maatregelen een impact van -0,5 miljard EUR, terwijl actief risicobeheer hielp bij het verminderen van de RWA met 1,8 miljard EUR.

In afwachting van een strikter regelgevend kader dat van toepassing is vanaf 2020, had Belfius eind 2019 een bijkomende regelgevende risicoblootstelling van 1.150 miljoen EUR in zijn solvabiliteitsvereisten opgenomen. Eind 2020 raamde Belfius, gezien de context van de Covid-19-crisis, dat deze extra reglementaire risicopost - althans voorlopig - niet langer passend was. Deze verwachte regelgevende risicoblootstelling werd dan ook niet langer opgenomen.

4. Toepassing van Covid-19 gerelateerde aanpassingen van de regelgeving

De zware economische schok als gevolg van de Covid-19-pandemie en de uitzonderlijke beheersingsmaatregelen hebben verstrekkende gevolgen gehad voor de economie. De buitengewone omstandigheden van de Covid-19-pandemie en de ongekende omvang van de uitdagingen hebben geleid tot de roep voor onmiddellijke actie om ervoor te zorgen dat de instellingen in staat zijn de middelen doeltreffend naar het bedrijfsleven en de huishoudens door te sluizen en om de economische schok als gevolg van de Covid-19-pandemie te verzachten. Bijgevolg heeft de ECB verscheidene maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat het financiële stelsel in staat zou zijn de economie te blijven steunen. Dit gebeurde door een aanpassing van de overgangsmaatregelen voor de gevolgen van IFRS 9 op de verwachte kredietverliezen en de mogelijkheid om sommige elementen van het finale Basel III-kader (CRR 2/CRD 5) vervroegd toe te passen.

Voor Belfius zijn de volgende Covid-19 gerelateerde versoepelingen toegepast, met vastgestelde effecten op de solvabiliteitsratio's in de prudentiële consolidatieperimeter:

- de versnelde toepassingsdatum voor de herziene ondersteuningsfactor voor kmo-leningen;
- tijdelijke versoepelingsregels voor de berekening van de voorzichtige waardering (Prudent Valuation, AVA);
- de uitzonderingen voor Covid-19 gerelateerde overschrijdingen in de VaR-modellen voor marktrisico's;
- de overgangsmaatregelen voor IFRS 9 voorzieningen;
- de versnelde toepassingsdatum voor een gunstiger prudentiële behandeling van sommige softwareactiva.

Covid-19 gerelateerde reglementaire wijzigingen	Toepassings-datum	Impact in prudentiël kapitaal	Impact in risk exposure	Impact op CET 1 ratio	Commentaar
KMO ondersteuningsfactor	2Q 2020		x	+46bp in 4Q 2020	vervroegde implementatie
Berekening van bijkomende waardeaanpassingen (AVA)	2Q 2020	x		+9bp in 4Q 2020	tijdelijke relaxatie
Uitzonderingen in market risk VaR modellen	2Q 2020		x	+3bp in 4Q 2020	uitsluiting van Covid-19 outliers
IFRS 9 overgangsmaatregelen	4Q 2020	x	x	+75bp in 4Q 2020	aangepaste reglementering
Reglementaire behandeling van software	4Q 2020	x	x	+11bp in 4Q 2020	vervroegde implementatie

5. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Bank op geconsolideerd niveau

Eind 2020 bedroeg de CET 1-kapitaalratio 17,11%, een stijging met 126 basispunten ten opzichte van eind 2019. Opgemerkt zij dat in deze CET 1-overgangsratio rekening is gehouden met de overgangsmaatregelen van IFRS 9 en de andere positieve effecten van de Covid-19 gerelateerde aanpassingen in de regelgeving, die op 144 basispunten worden geschat.

De stijging van de CET 1-ratio is het resultaat van de positieve effecten van het hogere CET 1-kapitaal (+214 basispunten) die worden gecompenseerd door de negatieve effecten van de hogere totale risicoblootstelling (-88 basispunten). Voor nadere informatie verwijzen we naar de bovenstaande verklaringen.

Eind 2020 bedroeg de Tier 1-kapitaalratio 17,95%, een stijging met 121 basispunten ten opzichte van eind 2019.

De totale kapitaalratio bedroeg 20,37%, een stijging met 117 basispunten ten opzichte van eind 2019.

Merk op dat zonder de toepassing van de IFRS 9 overgangsmaatregelen de fully phased-in CET 1-ratio per eind december 2020 zou dalen met 75 basispunten, de Tier 1-kapitaalratio zou dalen met 76 basispunten en de totale kapitaalratio zou dalen met 77 basispunten.

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 31 basispunten en een daling van de totale kapitaalovergangsratio met 32 basispunten.

	31/12/19 Full		31/12/20 Transitional	
CRR/CRD IV	Danish Compromise	Deduction method	Danish Compromise	Deduction method
Tier 1-kernkapitaalratio (CET 1-ratio)	15,85%	16,43%	17,11%	17,42%
Tier 1-ratio (T1-ratio)	16,74%	17,06%	17,95%	18,05%
Totale kapitaalratio	19,20%	19,02%	20,37%	20,05%

6. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Bank op statutair niveau

Eind 2020 bedraagt de CET 1-ratio op het prudentiële niveau van Belfius bank (vóór opname van het prudentieel wettelijk nettoresultaat van 296,7 miljoen EUR) 16,73%.

Eind 2020 bedragen de beschikbare uitkeerbare posten op statutair niveau 4.058 miljoen EUR.

7. Hefboomratio voor Belfius Bank op geconsolideerd niveau

In december 2010 heeft het Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) richtlijnen gepubliceerd om de berekening van de hefboomratio uit te voeren als een niet-risico gebaseerde ratio die hoofdzakelijk bedoeld is om de omvang van de bankbalansen te begrenzen en bijgevolg het overmatig gebruik van hefboomfinanciering aan banden te leggen.

De hefboomratio-vereiste is bindend geworden met CRR 2, werd gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie op 7 juni 2019 en is van toepassing 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 eventuele bijkomende 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 vermogensmutatiewaarde van Belfius Insurance.

Voorts hebben de toepassing van overgangsmaatregelen voor IFRS 9 voorzieningen vanaf december 2020 en de Covid-19 gerelateerde aanpassing in de regelgeving om bepaalde blootstellingen op centrale banken vanaf juni 2020 tijdelijk uit te sluiten, gevolgen voor de noemer.

Het risico van een buitensporige hefboomwerking wordt beheerd via het proces van het Financieel Plan. De hefboomratio zoals bepaald in de CRR 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 prudentiele wijziging van de hefboomratio wordt aan de bevoegde comités gemeld met het oog op managementacties.

Eind 2020 bedroeg de overgangshefboomratio van Belfius 6,85%, een stijging met 91 basispunten ten opzichte van eind 2019 en ruim boven de minimale pijler 1-vereiste van 3%, die vanaf juni 2021 van toepassing is.

(in miljoen EUR)	31/12/19 Full	31/12/20 Transitional
TIER 1-KAPITAAL	9.438	10.647
Totaal activa	172.440	187.991
Omvorming van de verzekeringsgroep tot een blootstelling aan derden	(17.797)	(16.810)
Aanpassing voor afgeleide instrumenten	(16.880)	(16.678)
Aanpassing voor securities financing transactions	4.259	9.628
Aanpassing voor Centrale Banken blootstelling	0	(25.434)
Aanpassing voor prudentiële correcties in de kapitaalberekening	(260)	233
Buitenbalansblootstellingen	17.072	16.500
TOTALE RISICOBLOOTSTELLING	158.834	155.431
HEFBOOMRATIO	5,94%	6,85%

De stijging is het resultaat van positieve effecten (+76 basispunten) van het hogere niveau van Tier 1-kapitaal (zie hierboven) en positieve effecten (+15 basispunten) van de gedaalde maatstaf voor de totale hefboomwerking, voornamelijk als gevolg van hogere volumes van leningen aan klanten en een stijging van de blootstellingen in effectenfinancieringstransacties door een toename van de buitenbalansverplichtingen, gecompenseerd door de tijdelijke Covid-19 gerelateerde reglementaire aanpassing, waardoor banken bepaalde blootstellingen op centrale banken gedeeltelijk kunnen uitsluiten.

Zonder de tijdelijke gedeeltelijke uitsluiting van bepaalde blootstellingen op centrale banken zou de overgangshefboomratio dalen met 96 basispunten.

Merk op dat de fully phased-in hefboomratio, exclusief de overgangsmaatregelen voor IFRS 9 voorzieningen maar inclusief de tijdelijke gedeeltelijke uitsluiting van bepaalde blootstellingen op centrale banken, met 25 basispunten zou dalen.

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

Op 17 april 2019 bracht de Nationale Bank van België (NBB) Belfius Bank op de hoogte van de MREL-vereiste die werd opgelegd door de Single Resolution Board (SRB), waarbij de geconsolideerde MREL-vereiste voor de groep Belfius werd vastgelegd op 10,56% van de Total Liabilities and Own Funds (TLOF), waaraan op elk ogenblik voldaan moet zijn.

Op basis van de gegevens van 31 december 2020 en volgens de huidige Banking Recovery and Resolution Directive (beter bekend als 'BRRD1'), bedroegen de voor Belfius in aanmerking komende eigen middelen en passiva voor MREL-doeleinden 19,8 miljard EUR, dat is hoger dan de MREL-vereisten van 16,1 miljard EUR.

Op 28 januari 2021 meldde de NBB aan Belfius dat het in de toekomst de SRB MREL-instructie m.b.t. de 'minimum requirement for equity and eligible liabilities' moet toepassen op het geconsolideerd niveau van Belfius Bank onder BRRD2. Voor Belfius Bank wordt de MREL-vereiste op geconsolideerde basis vastgelegd op 22,87% van de Total Risk Exposure Amounts (TREA) en op 6,84% van de Leverage Risk Exposures (LRE). Belfius Bank moet dat streefcijfer halen uiterlijk 1 januari 2024 en moet zorgen voor een lineaire opbouw van het eigen vermogen en van de in aanmerking komende passiva tot dat vereiste niveau. De SRB legde eveneens een tussentijdse vereiste vast van 22,37% van de TREA en van 6,84% van de LRE dat moet worden gehaald tegen 1 januari 2022. De SRB MREL-instructie houdt ook een achtergesteldheidsvereiste in: Belfius Bank moet beschikken over op zijn minst 15,25% van de TREA en van 6,84% van de LRE door middel van achtergestelde MREL. Eigen middelen die worden gebruikt om te voldoen aan de zgn. combined buffer requirement (CBR), zoals bepaald wordt in Richtlijn 2013/36/EU (nl. 4% van de TREA voor Belfius op dit moment), komen niet in aanmerking om te voldoen aan de vereisten die tot uiting komen in de TREA. Belfius Bank moet uiterlijk 1 januari 2024 voldoen aan deze achtergesteldheidsvereiste.

Gelet op de jaarlijkse controle van de MREL-vereisten door de SRB, raamt Belfius momenteel dat zijn MREL-achtergeteldheidsvereiste zou kunnen worden verlaagd vanaf 2023, tot 13,5% van de TREA (of 17,5% van de TREA inclusief de huidige CBR-vereiste), op basis van de voorspellende inschatting van de formule die wordt toegepast door de SRB.

Merk op dat Belfius de impact verwacht van een wijziging in de MREL-geschiktheid vanaf 1 januari 2021, waarbij de "passiva rechtstreeks zouden moeten worden uitgegeven en niet in het bezit mogen zijn van een onderneming waarin de instelling een participatie heeft van meer dan 20%". Bijgevolg komen de passiva die worden uitgegeven door Belfius Financing Company (een in Luxemburg gevestigd uitgiftevehikel van Belfius voor CP en Retailobligaties) niet langer in aanmerking voor MREL en moeten ze worden uitgesloten. Bij proformatoepassing vanaf einde 2020 zouden de MREL van Belfius 2,2 miljard EUR lager liggen (17,6 miljard EUR in plaats van 19,8 miljard EUR). Ondanks die uitsluiting voldeed Belfius einde 2020 al aan zijn vooropgezette BRRD2 MREL-vereisten.

Inderdaad, uitgedrukt in TREA belopen de MREL van Belfius van 17,6 miljard EUR immers al 29,67% (incl. een CBR van 4%), of 25,67%, te vergelijken met 22,87% voor het uiteindelijke bindende streefcijfer voor 2024. Zo moet ook de Belfius-MREL-achterstelling van 14,4 miljard EUR van 24,28% (incl. een CBR van 4%), of 20,28%, vergeleken worden met de 15,25% van het bindende streefcijfer. Uitgedrukt in LRE ligt de Belfius-MREL-achterstelling van 9,27% hoger dan de MREL-vereiste van 6,84%.

Beheer van het kapitaal bij de verzekeraar

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, zowel op geconsolideerde als 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

De risico's van de onderneming worden weerspiegeld in de Solvency II-solvabiliteitsvereisten, die van toepassing zijn voor alle EU-lidstaten. 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 van Belfius Insurance bedroeg 2.390 miljoen EUR eind december 2020. Het beschikbaar kapitaal bestond voor 82% uit kapitaal van de hoogste kwaliteit, het Tier 1-kapitaal. Het Tier 2-kapitaal van 375 miljoen EUR omvat voornamelijk 2 achtergestelde leningen verstrekt door Belfius Bank en het Tier 3-kapitaal van 58 miljoen EUR betreft de uitgestelde belastingvorderingen.

In vergelijking met december 2019 is het reglementair eigen vermogen van Belfius Insurance gedaald met 216 miljoen EUR. Deze evolutie is grotendeels te wijten aan het voorzien van een verwacht dividend van 140 miljoen EUR. De verdere daling van de interestcurve leidde bovendien tot een verhoging van de beste schatter van de technische voorzieningen die niet volledig werd gecompenseerd door een evenredige stijging in de marktwaarde van onze investeringen. Verder noteerde Belfius Insurance een uitgestelde belastingvordering als onderdeel van het reglementair eigen vermogen.

Belfius Insurance geconsolideerd

(in miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
BESCHIKBAAR KAPITAAL VOOR VERWACHT DIVIDEND	2.466	2.390
Tier 1	1.925	1.786
IFRS Eigen vermogen	2.144	2.079
Waarderingsverschillen (na belastingen)	(219)	(293)
Begrensde Tier 1	171	171
Tier 2	371	375
Achtergestelde leningen	360	364
Overige	11	11
Tier 3	0	58
DTA	0	58
BESCHIKBAAR KAPITAAL NA VERWACHT DIVIDEND	2.466	2.250
AFR voor verwacht dividend	2.466	2.390
Verwacht dividend	0	140

3. Solvabiliteitsvereiste

De Solvency II-kapitaalvereiste (SCR) wordt berekend op basis van de geconsolideerde activa- en passivaportefeuille van Belfius Insurance, Corona Direct Verzekeringen en de beleggingsentiteiten die volledig geconsolideerd zijn 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, de specifieke overgangsmaatregel voor aandelen. In de SCR, moet Belfius Insurance de beperking toepassen van het gebruik van het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen zoals bepaald door de NBB.

De kapitaalvereiste voor Belfius Insurance bedroeg 1.125 miljoen EUR eind december 2020, een daling met 37 miljoen EUR ten opzichte van eind 2019.

De daling is het gevolg van de management actions met name op het gebied van de aandelenportefeuille en ALM-beheer, en van enkele verfijningen aan de modellen en assumpties, waaronder reglementaire wijzigingen.

Het grootste aandeel in het vereiste kapitaal wordt nog steeds gevormd door de marktrisico's, voornamelijk omwille van het spread- en aandelenrisico, op de voet gevolgd door het onderschrijvingsrisico. Het vereiste kapitaal voor het interestrisico is beperkt, omwille van Belfius Insurance's ALM-beleid van een strikte beperking in het verschil tussen duratie van activa en deze van passiva op de balans van Belfius Insurance.

(in miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
SOLVENCY II-KAPITAALVEREISTE	1.162	1.125
Marktrisico	917	798
Kredietrisco	188	179
Verzekeringsrisico	667	701
Operationeel risico	97	96
Diversificatie	(528)	(528)
Verliescompensatie-vermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen	(178)	(122)

4. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Insurance

De Solvency II-ratio (vóór dividend) van Belfius Insurance is gelijk aan 212% op eind december 2020, ongewijzigd ten opzichte van deze op eind december 2019 (zonder dividend). De daling van de het reglementair eigen vermogen op het jaareinde – zonder rekening te houden met de opname van een verwacht dividend van 140 miljoen EUR – werd goedgemaakt door een evenredige daling van de SCR. Rekening houdend met het verwacht dividend is de Solvency II-ratio eind december 2020 gelijk aan 200%.

Naar aanleiding van de aanhoudende onzekerheid omtrent de gevolgen van Covid-19-crisis, heeft de raad van bestuur van Belfius Insurance aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het dividend over 2020 momenteel te beperken tot 35 miljoen EUR en het resterende te bestemmen winstsaldo op te nemen in het overgedragen resultaat in afwachting van een verdere analyse van alle gevolgen van de Covid-19-crisis op de financiële positie van Belfius Insurance. Bovendien zal worden overgegaan tot de uitkering van 4,6 miljoen EUR op grond van de contractuele toewijzing van de winst.

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%, op statutair en geconsolideerd niveau.

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.

Zo leidt een daling van de rente met 50 bps (t.o.v. het niveau eind 2020) tot een impact van -6 pp op de Solvency II-ratio. Een beursschok van -30% op de aandelenkoersen zou een impact hebben van -9 pp terwijl een daling van 15% van de vastgoedportefeuille tot een daling met -9 pp van de Solvency II-ratio zou leiden. Een stijging van de kredietspreads met 50 bps over de volledige obligatie- en kredietenportefeuille zou de Solvency II-ratio doen dalen met -31 pp en het weglaten van de volatiliteitsaanpassing in de waardering van de technische provisies zou leiden tot een impact van -9 pp. De vermindering van de Ultimate Forward Rate (UFR) van het huidige niveau van 3,75% tot een niveau van 3%, zou een impact van -10 pp hebben.

Solvency II-ratio

(in %)	31/12/19	31/12/20
Solvency II-ratio (voor dividend)	212%	212%
Solvency II-ratio (na dividend)	212%	200%

	Schok	Solvency II Ratio (in %)
Basis-scenario (na dividend)		200%
Stressscenario		
Rente	-50 bps	194%
Aandelen	-30%	191%
Spread		
Credit spread op corporate obligaties	+50 bps	192%
Credit spread op overheidsobligaties	+50 bps	177%
Credit spread op corporate & overheidsobligaties	+50 bps	169%
Vastgoed	-15%	191%
Geen volatiliteitsaanpassing		191%
Ultimate forward rate (UFR) @ 3%		190%

Interne afstemming van het eigen vermogen

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 2020).

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.

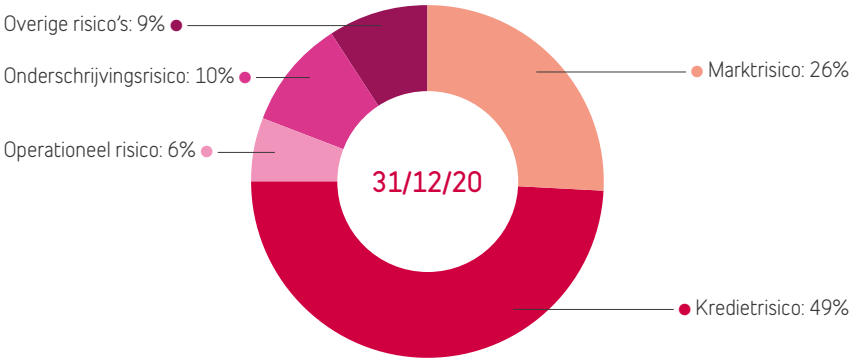
De meeste risico's worden gekapitaliseerd op basis van de meting van het onverwachte verlies. Indien echter alternatieve beheerstechnieken (limieten, andere buffers dan kapitaal, governance enz.) beter geschikt worden bevonden om ze te omkaderen, worden bepaalde risico's niet gekapitaliseerd.

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 centrale 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, dat ook fungeert als Risk Appetite Committee (RAC), 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. Het RAC analyseert onder andere de diverse modellen die betrokken zijn bij de berekening van het economisch eigen vermogen en volgt de (reglementaire en economische) ratio's, limieten en triggers op.

Uitsplitsing van het economisch eigen vermogen per type van risico

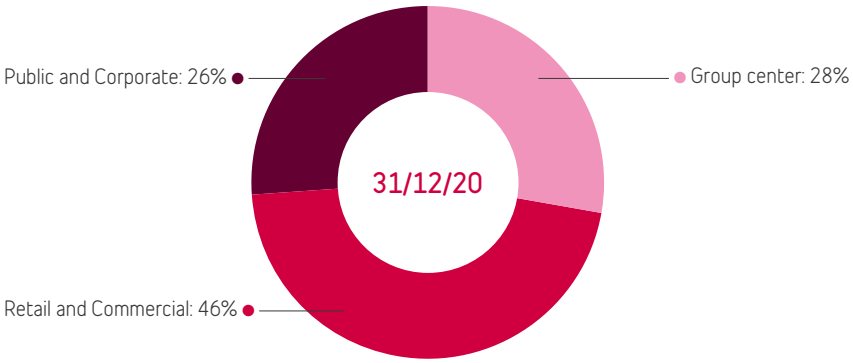


Het economisch eigen vermogen van Belfius kwam eind 2020 uit op 5.579 miljoen EUR (tegenover 5.486 miljoen EUR eind 2019).

Het kredietrisico vertegenwoordigde ongeveer 49% van het economisch eigen vermogen en bleef de grootste bijdrage leveren, het marktrisico (met onder meer het rente-, het wissel- en het aandelengebonden risico) 26%, het onderschrijvingsrisico 10%, het operationeel risico 6% en de overige risico's (vervroegde terugbetaling, funding...) 9%.

Per activiteitslijn wordt het economisch eigen vermogen als volgt verdeeld: Retail and Commercial (RC) en Public and Corporate (PC) vertegenwoordigden respectievelijk 46% en 26% van het economisch eigen vermogen van Belfius; het saldo bestond uit 28% 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 krediet-garanties in run-off).

Uitsplitsing van het economisch eigen vermogen per activiteitslijn



Normatief reglementair eigen vemogen

Het totaal normatief reglementair eigen vermogen wordt berekend op basis van het startpunt van het reglementair kern eigen vermogen gecorrigeerd voor de aftrek van het voorziene dividend zonder enige andere aftrekpost of prudentiële filter en bedroeg 9.606 miljoen EUR eind 2020 in vergelijking met 9.147 miljoen EUR eind 2019.

Het normatief reglementair eigen vermogen van de business line wordt gekalibreerd. De business line's CET 1-ratio wordt op 13,5% gebracht, rekening houdend met de reglementaire risicoposten van de business line en enkele CET 1-kapitaal-aftrekposten toegekend aan die business line (zeer kleine impact omdat het grootste deel van die CET 1-kapitaal aftrekposten aan GC worden toegekend). Het verschil met het totale normatieve reglementair eigen vermogen wordt toegewezen aan Group Center.

(in miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
STARTPUNT REGLEMENTAIR KERN EIGEN VERMOGEN	9.150	9.816
Aftrek te verwachten dividend	(3)	(210)
TOTAAL NORMATIEF REGLEMENTAIR EIGEN VERMOGEN	9.147	9.606
waarvan toegewezen aan		
Retail and Commercial Banking	2.819	2.833
Public and Corporate Banking	2.676	2.768
Group Center	3.652	4.005

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 omgeving in 2020

Op economisch vlak werd 2020 gedomineerd door de Covid-19-crisis. De uitbraak van de pandemie in de eurozone en de aansluitende lockdowns zorgden voor een zware daling van het bbp in het tweede kwartaal. Daarna volgde een sterke inhaalbeweging van de economische activiteit in het derde trimester door een versoepeling van de Covid-19-maatregelen. Een nieuwe golf van infecties aan het eind van het jaar woog opnieuw zwaar op de economische groei, vooral in contactintensieve dienstensectoren. In de eurozone daalde het bbp in 2020 met 6,8%, en in België was er een daling met 6,3%.

1.1 Ongelijke impact van Covid-19

De economische impact van de Covid-19-crisis in de eurozone is zeer ongelijk. Vooral Spanje, Italië en Frankrijk werden hard getroffen terwijl de Duitse economie relatief minder schade leed in 2020. In de loop van 2021 wordt er in de eurozone een economisch herstel verwacht naarmate meer inwoners gevaccineerd worden en de restricties in het

sociale leven worden versoepeld. Het herstel wordt verwacht in 2021, getrokken door de heropleving van de gezinsconsumptie. Naar verwachting zal een deel van het opgespaarde geld tijdens de pandemie vanaf de tweede helft van 2021 terug uitgegeven worden..

1.2 Fiscaal beleid

Als reactie op de Covid-19-crisis kwam er in 2020 een sterke beleidsrespons op nationaal en Europees niveau. Fiscale steunpakketten met o.a. loonsubsidies en tijdelijke systemen van arbeidsduurverkorting hebben als doel om de economische schade van de lockdowns te beperken. In juli 2020 kondigde de Europese Commissie een herstelplan aan van 750 miljard EUR (Next Generation EU) om de sociaal-economische gevolgen van de pandemie op te vangen en de economische groei de komende jaren te ondersteunen. Door de krimp van het bbp en de fiscale beleidsrespons zijn de overheidsfinanciën in de eurozone verslechterd. In de eurozone klom de overheidsschuld naar 97,3% in het derde kwartaal van 2020, in België naar 113,2%.

1.3 Monetair beleid

Op het vlak van het monetair beleid reageerde de ECB op de Covid-19-crisis door de geldhoeveelheid te verruimen en de financiële sector van goedkope financiering te voorzien. De inflatie zal naar verwachting aantrekken in 2021 door hogere energieprijzen maar blijft ruim onder de grens van 2% waardoor het monetair beleid van de ECB expansief blijft. De rente op de Belgische OLO met een looptijd van 10 jaar daalde in de loop van 2020 naar -0,36%.

2. Ratings

Tussen 1 januari 2020 en 25 maart 2021 namen de verschillende ratingagentschappen de volgende beslissingen:

- op 30 maart 2020, bevestigde Fitch Belfius Bank's lange termijn rating van A- en werd de outlook herzien van stabiel naar negatief;
- op 23 april 2020, bevestigde S&P de lange termijn krediet rating van Belfius Bank van A-;
- op 21 oktober 2020, bevestigde Fitch Belfius Bank's lange termijn-rating van A- en herzag de outlook van negatief naar stabiel.

Op 16 februari 2021 heeft S&P aan Belfius Insurance een A- lange termijn credit rating met een stabiele outlook toegekend.

Ratings van Belfius Bank op 25 maart 2021

	Stand-alone rating[1]	Long-term rating	Outlook	Short-term rating
Fitch	a-	A-	Stable	F1
Moody's	baa1	A1	Stable	Prime-1
Standard & Poor's	a-	A-	Stable	A-2

(1) Intrinsieke kredietwaardigheid.

Governance

Conform Art. 194 van de "Bankenwet" beheert Belfius de risico's in een op groepsniveau[1], 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 gealligneerd risk framework, risk monitoring en besluitvormingsproces.

> Belfius toonde zich weerbaar in deze levensechte stresstest door Covid-19, wat wijst op het belang van een degelijk kader voor het risicobeheer en de risicobereidheid.

De conglomeraatdimensie van Belfius 'Risk Governance omvat:

- op het niveau van de raad van bestuur worden gezamenlijke RC/RUC's (Risicocomité/ Risk & Underwriting Committee) gepland;
- op het niveau van het directiecomité (strategisch niveau):
  - een Group Management Committee, met mogelijke conflicten die behandeld worden op het niveau van het bemiddelingscomité;
  - een gezamenlijk Non-Financial Risk Committee (NFRC), gerelateerd aan alle NFR-onderwerpen;
  - een Group Financial Conglomerate Review Committee (GFCR), dat een overzicht geeft van alle dochterondernemingen. 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 BIP: Belfius Investment Partners):
  - het Conglo Risk Executive Committee (Conglo Risk ExCom) met deelname van de CRO van Belfius Insurance en CRO van BIP;
  - het Capital Group Committee (CGC) is een gezamenlijk BB & BI-comité;
  - het Investment Conviction Committee is een gezamenlijk BB & BI & BIP-comité (inclusief Candriam);
  - het BI Assets & Liabilities Committee (ALCo) waarin BB participeert;
  - het BIP Pricing & Methodology Committee BIP 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;
  - recent initiatief om een gemeenschappelijk comité voor ESG/klimaatrisico te hebben.

De 3 entiteiten 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;
- 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 versterkt met een nauwlettender toezicht op dochterondernemingen, vooral die met een lagere risicocultuur en verdere afstemming van belangrijke risicobeleidslijnen in een conglomeraatbenadering. Dit omvatte het nemen van de eerste stappen om in 2021 specifieke risk appetite frameworks op het niveau van de dochterondernemingen te implementeren die hun eigen (financiële en niet-financiële) kwetsbaarheden en risico's weerspiegelen en bewaken. Een eerste AML-risicobeoordeling werd uitgevoerd op conglomeraatniveau, evenals een inventarisatie van alle AML-risico's en beleidslijnen in de dochterondernemingen.

(1) Belfius Bank, Belfius Insurance, Belfius Investment Partners

Marianne Collin
CRO Belfius Bank

1. 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. Een dergelijke structuur zorgt voor tweerichtingsverkeer met instructies op het vlak van risicobeheer, enerzijds, en feedback die het senior management in staat stelt te voldoen aan zijn verplichtingen inzake beheer en toezicht, anderzijds.

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

Er werden 3 risicocomités opgericht binnen de schoot van het directiecomité die worden voorbereid door het Risico-departement en die 2 tot 4 maal[1] 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 **Risk Appetite Committee (RAC)** houdt toezicht op de risicobereidheid, de kapitaaltoereikendheid en de kapitaaltoewijzing van Belfius;
- 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 3 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, in een visie die zowel strategisch is als het volledige proces bestrijkt, alle onderwerpen met betrekking tot krediet-risico, in één comité met de aanwezigheid van de rechtstreeks betrokken leden van het directiecomité (CRO, hoofd van RCB & PCB);
- het **Financial Markets Committee (FMC)** heeft als voornaamste taak het overzicht van het effectieve risicomanagement 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 PCB;
- het **Asset & Liability Committee (ALCo)**: hoewel het directiecomité en de raad van bestuur de eindverantwoordelijkheid hebben voor het bepalen van de strategische risicobereidheid en bedrijfsdoelstellingen, delegeren ze aan de ALCo het effectieve ALM-management binnen het regelgevingskader. Het Liquidity Management Committee kreeg een mandaat van het ALCo om zich te bekommeren om de aspecten inzake het beheer en de monitoring van de liquiditeit, alsook om de rapportering over de liquiditeitstoestand (of 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) om Belfius in staat te stellen te anticiperen, te begrijpen, te sturen en op te volgen op prudentiële hervormingen, richtlijnen, voorstellen en evoluties die van invloed zijn op Belfius en zijn entiteiten.

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.

(1) Dit is geen vaststaand getal. Doordat de samenstelling van deze comités overeenkomt met het directiecomité, kunnen specifieke topics worden behandeld in een directiecomité zonder dat deze specifieke comités moeten worden samengeroepen.

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, dit in de context van de strategie 2020 - 2025. 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 zijn en doelgericht vastgelegd zijn met het oog op het realiseren van de businessstrategie. 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 KPIs. De verschillende metrieken bestrijken een breed scala aan risico's (kredietrisico's, solvabiliteit, liquiditeit, marktrisico's, concentratierisico's, niet-financiële risico's, Compliance-risico's, Modelrisico's, ...). 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.

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.

Het Risk Appetite Framework (RAF) werd geactualiseerd en goedgekeurd door de raad van bestuur in december 2020. Het geactualiseerde RAF bevat een bredere dekking met nieuwe of bijgewerkte quantitatieve ratio's voor financiële risisco's (MREL), niet-financiële risisco's, compliance en model risico.

3. Stresstests

De stresstests maken deel uit van de ICAAP en zijn bedoeld om de sensitiviteit van de Bank te meten, op het vlak van verliezen, bijkomende gewogen risico's, de liquiditeitsbehoeften of de vereisten inzake het eigen vermogen, die een impact op Belfius zouden kunnen hebben onder scenario's van materiële onverwachte schokken op de financiële markten en/of in de eigen financiële situatie van Belfius.

Belfius heeft een eigen intern stresstesting-programma uitgevoerd op het financieel plan 2020-2025. De Bank heeft een reeks van alternatieve en strenge macro-economische scenario's ontwikkeld om zo te kunnen inspelen op de verschillende mogelijke uitkomsten van de Covid-19 pandemie en om te simuleren hoe Belfius in die omstandigheden zou worden beïnvloed. Die verschillende stresstests meten de mogelijke afwijkingen van het "base case" Financial Plan en van de risk appetite-doelen die door het management werden vastgelegd in termen van solvabiliteit, liquiditeit en rentabiliteit. Die stresstests werden voorgelegd aan het directiecomité en aan de raad van bestuur. Voor elke stresstest werden mitigerende acties en aanbevelingen voorgesteld.

4. Recovery Plan

In de tweede helft van 2020 werd een update van het Belfius Recovery Plan ingediend bij de ECB. Op basis van de aanbevelingen van de regulatoren is het recovery plan scenario gebaseerd op de Covid-19 pandemic. Dat plan bevat een reeks van herstelmaatregelen die genomen zouden kunnen worden om de levensvatbaarheid van de Bank op lange termijn te herstellen in geval van een aanzienlijke verslechtering van de macroeconomische omgeving.

5. Resolutie

Resolutie wordt omschreven als de herstructurering van een bank binnen het Single Resolution Mechanism (SRM) uitgegeven door de Single Resolution Board (SRB), met behulp van resolutie-instrumenten. Het doel van de SRB is daarom een ordelijke resolutie van failliete banken te garanderen met een minimale impact op de reële economie en de openbare financiën van de deelnemende lidstaten en de andere landen.

Belfius, dat als een belangrijke financiële instelling in België wordt beschouwd, moet ervoor zorgen dat alle nodige informatie aan de SRB wordt verstrekt, die verantwoordelijk is voor het opstellen van een resolutieplan dat beschikbaar is in het geval van een ernstige crisis die zou leiden tot een hypothetisch faillissement van de Bank.

Het resolutieplan van Belfius bestaat dan ook uit de geïdentificeerde resolutie-instrumenten die het meest geschikt zijn om de resolutiedoeleinden op de Bank toe te passen.

Kredietrisico

1. Methodologie

Belfius steunt voor het beheer van zijn kredietrisico's op een Advanced Internal Rating Based-benadering. Dat betekent dat Belfius gebruik maakt van interne ratingmodellen voor het definiëren van de risicoparameters Probability of Default (PD - de kans op een default), Loss Given Default (LGD - het verwachte verlies in geval van default) en Credit Conversion Factor (CCF - de omzetting van een beschikbare kredietlijn in een verwachte opname) voor de buitenbalansposities. Met betrekking tot de CCF-parameter maakt Belfius een onderscheid tussen retail en niet-retail tegenpartijen: een geavanceerd model wordt toegepast voor retail tegenpartijen, tewijl niet-retail tegenpartijen de regelmentaire waarden gebruiken.

Voor het implementeren van de opeenvolgende EBA-richtlijnen m.b.t. de definitie van default, PD, LGD en Credit Risk Mitigants en als antwoord op de bevindingen van de TRIM ("Targeted Review of Internal Models"), werkte Belfius in 2020 een omvattende modelhervorming uit met inachtneming van de Pijler 1-modellen.

Rationalisering en vereenvoudiging zijn de basisprincipes die deze hervorming van de kredietrisicomodelportefeuille zullen begeleiden. Het terugdringen van het aantal modellen door het herzien van de modelscope in lijn met de Belfius Strategy, een vereenvoudiging van de structuur van bepaalde modellen, en het juiste evenwicht tussen de A-IRBA-benadering en een minder geavanceerde benadering zullen worden geanalyseerd. Tijdens de implementatie van dit programma zal bijzondere aandacht uitgaan naar:

- het datakwaliteitskader voor de modelvorming;
- de implementatie van een omvattend MOC-kader (Margin of Conservatism);
- de behandeling van de portefeuilles met een lage default vanuit het oogpunt van een beperkt aantal vastgestelde defaults.

Dit transformatieplan wordt uitgerold over een periode van ongeveer 3 jaar en zal Belfius voorzien van een vernieuwde reeks modellen, die volledig in overeenstemming zijn met de meest recente vereisten op het vlak van de regelgeving, en die daadwerkelijk een hoeksteen zullen vormen voor de aanvaarding van kredieten, het beheer van de levenscyclus van de kredieten, de kredietbeheersprocedures en de reporting.

Eind 2020 werd het eerste nieuwe model met betrekking tot LGD bij hypothecaire kredieten al voorgelegd aan de ECB.

2. Kredietlimieten en kredietcomités

Een van de voornaamste pijlers van het risicobeheer bij Belfius is de soliditeit van het kredietaanvaardingsproces:

- dit proces wordt aangestuurd door een brede waaier aan richtlijnen, delegatie-regels en andere governance-instrumenten die specifiek gericht zijn op het onder controle houden van de kredietrisico's;
- Belfius heeft tegenpartijlimieten en bevoegdheidsdelegaties vastgelegd voor de diverse types van kredietrisico's, die dagelijks worden opgevolgd en trimestrieel worden gerapporteerd aan bestuursorganen en bijkomend jaarlijks worden beoordeeld door het Risicocomité en de raad van bestuur.

De tegenpartijlimieten geven het maximale risiconiveau weer dat aanvaardbaar is op individuele tegenpartijen en/of economische groepen:

- zij weerspiegelen de risicobereidheid van Belfius in zijn individuele klantenrelaties;
- zij worden bepaald op basis van het risicoprofiel van de klant, waarbij voornamelijk (doch niet uitsluitend) gekeken wordt naar zijn interne rating;
- zij worden aangevuld met een volledige reeks portefeuillerichtlijnen:
  - de Covid-19-crisis veranderde niets fundamenteels aan het niveau van de risicobereidheid en de risicotolerantie van Belfius voor 2021, en dit ondanks de uitdagende omgeving en zijn ambitieuze strategie;
  - terwijl het overgrote deel van de portefeuillelimieten ongewijzigd bleven, werden in het licht van Covid-19 tijdelijke aanpassingen doorgevoerd voor een beperkt aantal portefeuillelimieten.

Het kredietbeslissingsproces binnen Belfius Bank omvat drie soorten beslissingen:

- geautomatiseerde beslissingen, waarbij de Bank de kredietaanvraag van de klant aftoetst op basis van een aantal technische risico- en commerciële parameters, en waarin de resultaten van de scoring en/of de ratingmodellen een belangrijke rol spelen;
- gedelegeerde beslissingen, d.w.z. beslissingen die worden genomen door medewerkers aan wie, intuitu personae en op basis van de certificatie van hun risicoexpertise, bepaalde beslissingsbevoegdheden werden gedelegeerd;
- reguliere beslissingen die worden genomen door kredietcomités.

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

- kredietanalisten analyseren de kredietaanvraag op een onafhankelijk wijze en bepalen de interne rating van de klant;
- vervolgens neemt een kredietcomité een beslissing op basis van diverse elementen zoals de kredietwaardigheid, de klantrelatie en-perspectieven, de kredietaanvraag en de collateral;
- tijdens het analyseproces worden de kredietaanvragen zorgvuldig onderzocht, en ze worden enkel aanvaard indien het continuïteitsperspectief en de terugbetalingscapaciteit van de kredietnemer zijn aangetoond;
- ter ondersteuning van de kredietbeslissing wordt er een RAROC (Risk Adjusted Return on Capital) of een RoNRE (Return on Normative Regulatory Equity) berekend teneinde na te gaan of de verwachte rentabiliteit van de krediettransactie of zelfs van de volledige relatie met de klant, toereikend is (na vergelijking met een streefwaarde);
- als dusdanig is de RoNRE een instrument om de risico's te differentiëren en om de risico-rendementscombinatie optimaal aan te sturen.

Belfius Bank volgt een strategie om dicht bij zijn klanten te staan:

- de krediet- en de risicocomités werden 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;
- dit alles resulteerde in een grotere betrokkenheid van de diverse teams in het besluitvormingsproces, alsook in een versterkt toezicht op het gebruik van de hierboven vermelde gedelegeerde bevoegdheden;
- bovendien levert deze benadering een grote toegevoegde waarde aan onze klanten, ongeacht het segment waarin deze actief zijn.

De Bank bewaakt de evolutie van de kredietwaardigheid van haar kredietnemers tijdens de volledige levenscyclus van het krediet:

- de verschillende portefeuilles van de business line Retail and Commercial, waarvoor het risicobeheer geschoeid is op een portefeuillebenadering, worden periodiek herzien;
- de rating van klanten die het voorwerp uitmaken van een geïndividualiseerde benadering wordt periodiek geactualiseerd conform de keuze van de Bank voor AIRB (Advanced Internal Rating Based)-modellen;
- het economisch reviewproces van kredietdossiers verzekert ons ervan dat risicosignalen tijdig worden gedetecteerd en vervolgens worden bewaakt en/of aangepakt;
- dit reviewproces vindt jaarlijks plaats, waarbij een diepgaande analyse wordt gemaakt voor klanten met een belangrijke kredietblootstelling en/of wiens risicoprofiel een belangrijke (positieve of negatieve) evolutie heeft ondergaan;
- het wordt aangevuld met waarschuwingssystemen die op een proactieve wijze de achteruitgang van de financiële situatie van klanten detecteren.

3. Fundamentals van het kredietrisico in 2020

Het kredietrisico in de kredietportefeuille werd in 2020 gedomineerd door de Covid-19-crisis en haar aanzienlijke economische impact. Als gevolg van lockdowns, social distancing en beperkingen op samenscholingen en reizen, leden de bedrijven zwaar onder sluitingen en het gebrek aan vertrouwen bij hun klanten. De meeste sectoren voelden een belangrijke impact tijdens de eerste lockdown, maar waren in staat er weer bovenop te komen zonder evenwel nadien hun inkomstenverlies te kunnen compenseren. Bepaalde sectoren werden/worden nog steeds zwaar getroffen door een verplichte sluiting zoals de horeca, de contactberoepen, de organisatoren van evenementen en de reisorganisaties, en zouden het heel moeilijk hebben gekregen zonder overheidssteun of financiële concessies. Om de economische gevolgen van de Covid-19-pandemie te verzachten, hebben overheidsinstanties verschillende ondersteuningsmaatregelen genomen voor individuele personen, zelfstandigen en ondernemingen getroffen door de Covid-19-crisis.

Belfius beantwoordde deze nooit eerder geziene crisis door de invoering van een end-to-end-screening van haar kredietportefeuille, bestaande uit:

- een bottom-up-screening uitgevoerd door de bankers teneinde de impact van en de veerkracht t.o.v. de crisis te meten;
- een evaluatie van de noodzaak om risicobeperkende maatregelen te nemen of een nauwe monitoring te doen;
- het toekennen van betalingsuitstel en door de overheid gewaarborgde leningen;
- het opsporen van kwetsbare klanten met een significant verhoogd kredietrisico op basis van voornoemde criteria, leidend tot een classificatie op de zgn. watchlist en/of forbearance en tot hogere en 'stressed' ECL (verwachte kredietverliezen);
- Covid-19-aanpassingen van de IFRS 9 Impairment methodologie (cf. sect. 3.2.3.).

Tegelijkertijd versterkte Belfius zijn Credit Risk Framework in termen van:

- governance: specifieke regionale en centraal aangestuurde Covid-19-comités met een focus op screening, risicobeperkende acties en reviews, alsook regelmatige bijeenkomsten van het directiecomité specifiek gericht op de follow-up van de risicobeperkende initiatieven en van de impact op de risicokosten;
- framework: er werd een specifieke rating guidance uitgewerkt om kredietanalisten te begeleiden bij het in rekening brengen van de economische impact van Covid-19;
- monitoring: ontwikkeling van een meer gedetailleerde reporting over de kredietrisico's en van een tweewekelijks dashboard, inclusief knipperlichten die alternatieve gegevens afkomstig van een transactionele analyse van de rekeningen integreren.

Hoewel de reglementaire kredietrisico's zijn toegenomen (zie ook het hoofdstuk over het kapitaalbeheer in dit rapport), heeft de impact van Covid-19 op de kredietkwaliteit zich voorlopig nog niet vertaald in significante downgrades met materiële gevolgen voor de reglementaire risicoweging van onze kredietrisico's. De impact van Covid-19 op de kwaliteit van de activa wordt meer in detail toegelicht in deel 6 van dit hoofdstuk.

3.1. Steunmaatregelen voor de Belgische samenleving tijdens de Covid-19-crisis

De economische schok als gevolg van de Covid-19-pandemie en de uitzonderlijke lockdown-maatregelen hebben verstrekkende gevolgen gehad voor bedrijven en consumenten. In het bijzonder, kreeg een groot aantal huisgezinnen te maken met tijdelijke of permanente werkloosheid en een dalend inkomen, terwijl bedrijven dreigden te moeten sluiten, of geconfronteerd werden met onderbrekingen in de levering van grondstoffen, onderdelen of handelsgoederen, of met een lagere productiviteit als gevolg van andere sanitaire maatregelen en een afgenomen vraag. Zonder ondersteunende maatregelen zou dit hebben kunnen leiden tot significante (maar veelal tijdelijke) problemen in het aflossen van leningen of het betalen van leveranciers.

Om deze impact te beperken, richtte de Belgische regering al heel snel een economische task force op die verantwoordelijk was voor de strijd tegen de economische gevolgen van de Covid-19-pandemie, inclusief het Ministerie van Financiën, de Nationale Bank van België en Febelfin. De task force werkte een programma uit met steunmaatregelen voor particulieren, zelfstandigen en bedrijven die getroffen worden door de Covid-19-crisis.

Het programma, dat werd ingevoerd in maart 2020, berust op twee pijlers:

Eerste pijler: moratorium (uitstel van betaling). Deze maatregel werd voorbehouden voor leningen aan levensvatbare niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen, alsook voor hypothecaire kredieten voor particulieren die financieel getroffen worden door Covid-19:

- de banken verstrekten uitstel van betaling aan personen met **hypothecaire kredieten** die inkomensverlies leden als gevolg van de Covid-19-crisis en die over beperkte financiële middelen beschikten. Het uitstel van betaling was zowel op kapitaal als interesten van toepassing, zodat de betrokken kredietnemers tijdens de periode van het uitstel geen aflossingen dienden uit te voeren. Na die periode worden de aflossingen weer opgestart, inclusief de verschuldigde interest voor de periode van het moratorium. Enkel "kwetsbare" klanten, dat wil zeggen klanten met een resterend netto beschikbaar inkomen(1) van minder dan 1.700 EUR dienen de interest over de periode van het uitstel niet te betalen;
- ook levensvatbare **niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen** hebben beroep kunnen doen op een moratorium. Tijdens het moratorium dienden bedrijven geen terugbetalingen te doen van de in hoofdsom verschuldigde bedragen. De interestbetalingen bleven wel verschuldigd;
- bovendien kwam er vanaf medio mei een wettelijk moratorium voor **consumentenkredieten**, die neer kwam op een uitstel van betaling voor een periode van maximaal drie maanden (verdaging van de nulstelling van de kredietlijnen) hernieuwbaar zodra de rente over de resterende looptijd van de lening verschuldigd is zonder impact op de NPV. In die gevallen diende het initiatief voor de aanvraag van de klant zelf te komen (geen proactieve promotie door de banken) en moet de klant bewijzen dat hij financieel getroffen werd door de Covid-19-crisis.

Het uitstel van betaling voor hypothecaire kredieten en niet-financiële ondernemingen werd ingevoerd in april en zou initieel lopen tot 31 oktober 2020, voor maximaal zes maanden. In een tweede fase werd beslist om de steunmaatregelen te verlengen tot einde 2020, maar enkel op verzoek van de kredietnemer.

De EBA verduidelijkte voorts dat enkel programma's voor betalingsuitstel die voldoen aan de vereisten van het Algemeen Betalingsuitstel (bv. die welke vallen onder het Federaal openbaar betalingsuitstel) een soepele behandeling kunnen krijgen. De EBA-richtlijn legt bijvoorbeeld uit dat het betalingsuitstel geen aanleiding geeft tot een classificatie als 'forbearance' of 'distressed restructuring' in geval van publieke of niet-publieke moratoria. Toch vestigt de richtlijn duidelijk de aandacht op de noodzaak voor een correcte identificatie van situaties waarin kredietnemers mogelijk financiële problemen kunnen hebben op langere termijn, en daarom moeten de blootstellingen worden geclassificeerd in overeenstemming met de bestaande regelingen. Merk op dat bovenop die publieke moratoria Belfius ook enkele voor Belfius specifieke moratoria heeft toegestaan (die niet vallen onder de definitie van het Algemeen Betalingsuitstel) aan klanten van zijn leasing- of factoringentiteiten.

Met het begin van de tweede gedeeltelijke lockdown eind oktober, die veel langer duurde dan de eerste, kwam er een tweede charter om het stelsel van het betalingsuitstel te verlengen tot 31 maart 2021 ten behoeve van gezinnen, alsook voor niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen.

Naast de wettelijke moratoria kende de Bank ook niet wettelijke contractuele moratoria toe.

(1) We hanteren de volgende definities voor het maandelijks netto gezinsinkomen:
→ voor loontrekkenden het maandelijks inkomen in februari 2020, met inbegrip van recurrente inkomsten zoals onderhoudsgeld en huuropbrengsten, maar zonder de betalingen van kinderbijslag en na aftrek van de afbetalingen van consumentenkredieten en hypothecaire kredieten voor de hoofdverblijfplaats;
→ voor zelfstandigen: het maandelijks inkomen vóór de coronacrisis (dat wordt als volgt berekend: het inkomen verdiend in 2019 gedeeld door 12 maanden), met inbegrip van de recurrente inkomsten zoals onderhoudsgeld en huurinkomsten, maar zonder de betalingen van kinderbijslag en na aftrek van de afbetalingen van consumentenkredieten en hypothecaire kredieten voor de hoofdverblijfplaats en de aflossingen voor alle bedrijfskredieten op eigen naam.

Onlangs nog werd een extra verlenging van kracht voor niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen tot 30 juni 2021. Ter compensatie van de EBA-vereiste dat de systemen voor het openbaar betalingsuitstel beperkt moesten blijven tot maximaal 9 maanden, combineerden de Belgische banken het tweede charter met een derde charter om zelfstandigen en financieel gezonde bedrijven te blijven ondersteunen die nu al een openbaar betalingsuitstel van meer dan 9 maanden genoten, zonder dat de banken daarbij een flexibele forbearance-behandeling zouden krijgen.

Tweede pijler: de garantieregeling. De (eerste) garantieregeling omvat een totaal toegekend bedrag van 50 miljard EUR voor alle nieuwe kredieten en krediettoezeggingen met een looptijd tot 12 maanden die de banken toekennen aan levensvatbare niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen tot 30 september 2020. De banken komen op basis van hun marktaandeel in aanmerking voor een deel van het globaal bedrag van de staatswaarborg. Aan het eind van de periode van de garantieregeling worden de verliezen die elke bank op de gewaarborgde kredieten heeft geleden, als volgt verdeeld:

- de eerste 3% moet worden gedekt door de bank zelf;
- tussen 3% en 5% wordt gelijk verdeeld door de Belgische overheid en de bank;
- boven de 5%, wordt 80% van de verliezen gedekt door de Belgische overheid.

Gelet op de nood aan langere looptijden, besloot de regering tot de invoering van een (tweede) garantieregeling ten belope van 10 miljard EUR voor kredieten aan kmo's (volgens de Belgische/Europese definitie) met een looptijd van >12 maanden en maximaal 36 maanden, als onderdeel van het vroegere stelsel van 50 miljard EUR. Dat werd op 16 juli 2020 goedgekeurd door het Belgisch parlement. In tegenstelling tot de eerste garantieregeling gaat het om een optioneel stelsel voor de deelnemende bank: de banken kunnen zelf bepalen of een in aanmerking komend kmo-krediet onder het waarborgmechanisme valt. Deze garantieregeling dekt 80% van alle kredietverliezen van dit stelsel, wat ook een verschil vormt met het eerste stelsel. Dit tweede waarborgstelsel werd op 30 december 2020 verlengd tot 30 juni 2021 en hanteert looptijden tot 60 maanden.

Sinds het begin van de Covid-19-crisis heeft Belfius ten volle zijn maatschappelijke rol vervuld door voldoende liquiditeit te verschaffen en door betalingsuitstel toe te kennen aan particulieren, bedrijven en kmo's die met tijdelijke moeilijkheden te kampen hadden – met een globaal genomen materiële bijdrage die substantieel hoger ligt dan op basis van zijn marktaandeel zou worden verwacht. In de loop van 2020:

- genoten 23.879 bedrijfskredieten (voor een totaal uitstaand bedrag 4,7 miljard EUR) betalingsuitsel, incl. verleningen voor roll-overkredieten, aan corporate en business klanten;
- genoten 13.840 leasingcontracten van corporate en business klanten eveneens betalingsuitstel voor een totaalbedrag van 870 miljoen EUR;
- werden 424 verzoeken tot betalingsuitstel toegekend voor 400 miljoen EUR aan kredieten aan de openbare sector (voornamelijk de sociale sector);
- werden 19.464 verzoeken tot betalingsuitstel toegekend voor 2 miljard EUR aan hypothecaire kredieten in het kader van het algemene Covid-19-stelsel, bovenop het contractueel betalingsuitstel dat werd toegekend voor 8.863 dossiers, die bijna 1 miljard EUR vertegenwoordigen;
- ten slotte werd in het kader van het Belgisch federaal waarborgstelsel voor 509 miljoen EUR aan nieuwe kredieten toegestaan aan klanten uit de corporate, business, public en social sector.

Begin 2021 gold voor 4,7 miljard EUR aan kredieten aan corporate en business klanten en voor 3 miljard EUR aan hypothecaire kredieten die betalingsuitstel kregen in 2020 nog een moratorium voor resp. 1,1 miljard EUR en 0,1 miljard EUR. 99% van de corporate, business en hypothecaire klanten waarvan het betalingsuitstel inmiddels beeindigd werd, zijn opnieuw terugbetalingen gestart van de voordien uitgestelde bedragen.

De verzekeringssector nam in maart en april 2020 een vergelijkbaar pakket ondersteuningsmaatregelen:

- rente- en kapitaalaflossingen van hypothecaire kredieten die werden afgesloten met verzekeringsmaatschappijen, alsook voor de betaling van premies voor schuldsaldoverzekeringen, worden opgeschort tot 31 maart 2021, op voorwaarde dat de polishouders kunnen bewijzen dat ze financiële problemen hebben als gevolg van de Covid-19-crisis. Deze overeenkomst sluit perfect aan bij wat werd overeengekomen tussen de regering en de banken. Bovendien is tot 31 maart uitstel van betaling mogelijk voor de premies van woningverzekeringen gelinkt aan hypothecaire kredieten;
- voor kredieten aan bedrijven passen de verzekeraars de voorwaarden toe die al gelden voor de banksector, nl. een uitstel van betaling tot 31 maart 2021;
- de verzekeringssector deed ook een toezegging tot de dekking, zonder verdere formaliteiten, voor pensioen, overlijden, invaliditeit en ziekenhuisopname in het kader van de groepsverzekering (afgesloten door de werkgevers) voor alle personen in tijdelijke werkloosheid. De betaling van de in dit verband door de werkgever verschuldigde premies wordt uitgesteld tot 31 maart 2021. Het is aan de werkgevers om te beslissen of ze al dan niet gebruik maken van die mogelijkheid.

3.2 Risicokosten in 2020

3.2.1. IFRS 9 impairment-methodologie bij Belfius

We verwijzen hier naar het Belfius' Risk Report 2019 voor een volledige omschrijving van de Belfius-procedure voor het berekenen van de verwachte kredietverliezen (Expected Credit Loss - ECL) onder IFRS 9.

Als leidraad hernemen we hieronder een beknopte beschrijving van de basisprincipes:

- Belfius Bank en zijn dochterondernemingen boeken voorzieningen voor ECL op financiële instrumenten gemeten tegen geamortiseerde kostprijs (amortized cost - AC) of tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (fair value through other comprehensive income - FVOCI);
- 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 zonder een significante toename van het kredietrisico sedert de toekenning), waarnaar wordt verwezen als fase 1, worden ECL op 12 maanden berekend;
  - voor de 'under-performing' blootstellingen (d.w.z. instrumenten met een significante toename van het kredietrisico sedert de toekenning), waarnaar wordt verwezen als fase 2, worden 'Lifetime' (over de hele looptijd) ECL 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 de best mogelijke inschatting van de toekomstige gerecupereerde bedragen;
- de ECL zijn naar waarschijnlijkheid gewogen ramingen van kredietverliezen. Deze worden uitgedrukt als de 'present value' van cashtekorten d.w.z. het verschil tussen de cashflows die verschuldigd zijn aan de entiteit overeenkomstig het contract en de cashflows die de entiteit verwacht te zullen ontvangen;
- de ECL-berekeningen hanteren parameters inzake 'probability of default' (PD) en 'loss given default' (LGD). De gehanteerde "Point-in-Time" PD's houden onder meer rekening 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 geleverd door het Belfius Research Departement, dat 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 voorspellingen die worden gepubliceerd door overheidsinstellingen en monetaire overheden.
- Belfius kent een waarschijnlijkheidsgraad toe aan de vier voorspellingsscenario'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 de belangrijkste bepalende elementen van het kredietrisico en de kredietverliezen voor elke portefeuille van financiële instrumenten enerzijds en een statistische analyse van historische gegevens anderzijds;
- aangezien ECL-ramingen complexe materie zijn en tot op zekere mate een oordeel inhouden, wordt voornoemde mechanische benadering aangevuld met een managementoordeel via zgn. 'management call-layers'. Die 'layers" kunnen positief en negatief zijn en hebben tot doel alle elementen in aanmerking te nemen bij de berekening van de ECL die nog niet waren meegenomen in de mechanische berekening op een individueel niveau of op het niveau van een (deel)portefeuille.

3.2.2. Bepalende factoren voor de risicokosten tijdens 2020

In een Covid-19-perspectief worden de risicokosten opgebouwd volgens het watervalprincipe:

- de voorzieningen voor fase 1 & 2 worden berekend op een mechanische wijze, gebaseerd op een beeld van de macro-economische omstandigheden (uit het verleden en in de toekomst) (pijler 1);

- als Belfius van oordeel is dat bepaalde risicosegmenten, die worden omschreven in termen van sectoren of groepen van bedrijven, niet voldoende gedekt zijn door de mechanische voorzieningen, dan zullen experts overlays om bepaalde risicosegmenten te dekken kunnen toevoegen (pijler 2);
- indien bovendien de inschatting van bepaalde individuele tegenpartijen aangeeft dat ze een significant hoger kredietrisico vertonen, maar zich nog niet in een situatie van default bevinden, zouden de aangelegde voorzieningen ontoereikend kunnen zijn. Voor die gevallen wordt een individuele managementaanpassing van de verwachte kredietverliezen in fase twee toegevoegd (pijler 3);
- voor tegenpartijen die zich in default bevinden (fase 3), wordt het normale proces van de waardevermindering doorlopen en worden specifieke waardeverminderingen berekend en geboekt (pijler 4). De niveaus van de waardeverminderingen zijn gebaseerd op een individuele inschatting van de blootstelling en het onderpand. Een aantal bedrijfskredieten die al vóór de crisis een verhoogd risicoprofiel vertoonden, zijn in 2020 in default gegaan, waarvoor aanvullende specifieke waardeverminderingen geboekt werden (fase 3). Voor sommige andere kredieten werden waardeverminderingen teruggenomen.

De risicokosten voor 2020 van 453 miljoen EUR omvatten een toename van de ECL in fasen 1 en 2 voor een bedrag van 331 miljoen EUR en een voorziening voor kredieten in default van 122 miljoen EUR.

De nettotoename met 331 miljoen EUR in fasen 1 en 2 weerspiegelt het belang van de Covid-19 ECL-dekkingen die in aanmerking werden genomen, vooral in de segmenten Business en Corporate. Om het toegenomen kredietrisico te dekken dat gelinkt is aan bepaalde risico's in die segmenten, werden significante blootstellingen getransfereerd van fase 1 naar fase 2, wat resulteerde in een nettodaling van de ECL in fase 1 en een toename in fase 2 waarvoor 'lifetime ECL' worden berekend.

3.2.3. Covid-19-aanpassingen aan de methodologie van de waardevermindering: bijkomende toelichting

De huidige crisis is er een zonder voorgaande, met heel ongebruikelijke kenmerken zoals de snelheid en de omvang ervan, een wijdverspreide stopzetting van activiteiten, onzekerheden over de timing en de vorm van het herstel, de impact van de maatregelen die worden genomen door de federale overheid, de gewesten, de centrale banken en de toezichthouders enz.

In deze context zijn de basisprincipes van Belfius voor het berekenen van de ECL grotendeels ongewijzigd gebleven, hoewel een aantal materiële aanpassingen aan voornoemde benadering vereist waren om:

- adequate dekkingsratio's te behouden met betrekking tot de geraamde verhoogde risicoprofielen; en
- om te voldoen aan de aangepaste regelgeving, bv. inzake forbearance en de richtlijnen om procycliciteit te vermijden.

Daarom werden de volgende aanpassingen doorgevoerd:

Pijler 1: macro-economische factoren - methodologie

De berekeningen van de verwachte kredietverliezen (Expected Credit losses - ECL) zijn gebaseerd op een langetermijngemiddelde (2009-2022) voor alle relevante macro-economische factoren, met een 'backward' en een 'forward looking' deel.

Om de ECL te berekenen, werkt Belfius nog altijd met vier naar waarschijnlijkheid gewogen prognosescenario's elk met hun eigen macro-economische parameters om te komen tot optimistische, neutrale, pessimistische en stress cases. Echter, de scenario's werden ook aangepast aan de huidige omstandigheden en er werd een grotere waarschijnlijkheidsweging toegekend aan de pessimistische en de stressscenario's.

De nationale en de regelgevende overheden hebben maatregelen genomen om de crisis in te perken. Die werden meegenomen in de berekeningen van de ECL. Ze verwijzen onder meer naar:

- wijzigingen om in zekere mate de procycliciteit in de ECL-berekeningen te vermijden door een grotere weging toe te kennen aan de genormaliseerde langetermijnprognose op basis van ervaringen uit het verleden bij het inschatten van de ECL op lange termijn (met een groter belang voor de zgn. 'through-the-cycle'-benadering);
- moratoria en de garantieregelingen: regelgevend advies werd gegeven m.b.t. de verwerking van blootstellingen die gedekt zijn door publieke en private moratoria in het kader van Covid-19, zowel vanuit een prudentieel oogpunt ('forbearance' als 'unlikely-to-pay' classificatie) als vanuit een boekhoudkundig oogpunt (als een indicatie van een significant verhoogd kredietrisico).

Pijler 1: macro-economische factoren voor 2020

Het neutrale scenario van Belfius gaat uit van een flinke recessie in 2020, maar de vooruitzichten werden bijgesteld om de recessiecijfers in de loop van het jaar te matigen op basis van de macro-economische cijfers (Belgisch bbp: -8% in 4Q vs -10,6% in 2Q). Deze recessie zal naar verwachting worden gevolgd door een gedeeltelijke opleving in 2021 en 2022 (Belgisch bbp: +3,9% in 2021 en +3,3% in 2022) die mogelijk wordt gemaakt door de vaccinatiecampagne en in de veronderstelling dat er geen nieuwe grote lockdown-effecten te verwachten zijn.

Wat de werkloosheid betreft, gaat het neutrale scenario uit van een stijging van de werkloosheid van 5,4% in 2019 tot 9,2% in 2020. Voor 2021 wordt een verbetering tot 7,4% voorspeld. Het werkloosheidscijfer voor 2020 omvat de waargenomen uitzonderlijke tijdelijke werkloosheid, die naar verwachting tot op zekere hoogte zal worden omgezet in structurele werkloosheid.

BBP BE (% YoY)

Scenario's jaar	Per 4Q 2019	Per 4Q 2020	
	2020	2020 (2Q20)	2021 (2Q20)
Optimistisch	1,5	-7,3 (-6,0)	9,0 (5,0)
Neutraal	1,1	-8,0 (-10,6)	3,9 (8,2)
Pessimistisch	0,8	-10,3 (-12,5)	3,1 (6,0)
Stress	-0,5	-12,5 (-13,9)	2,3 (6,4)

BBP (% YoY) / **Werkloosheidsgraad (%)**

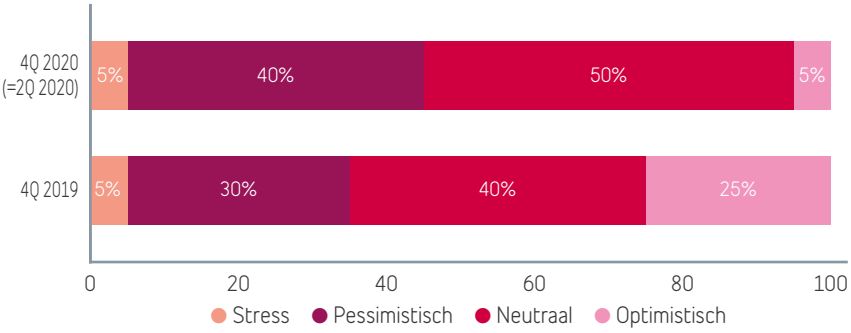
	2020 (2Q20)	2021 (2Q20)	2022 (2Q20)	2020 (2Q20)	2021 (2Q20)
België	-8,0 (-10,6)	3,9 (8,2)	3,3 (2,1)	9,2 (7,9)	7,4 (8,4)
Eurozone	-7,9 (-10,9)	3,6 (8,1)	2,6 (3,5)	10,6 (10,4)	9,0 (9,6)
Verenigde Staten	-4,0 (-8,0)	3,3 (4,8)	2,8 (3,5)	- -	- -

De neutrale case wordt aangevuld met een optimistisch, een pessimistisch en een stressscenario. De tabel hiernaast illustreert de vermoedelijke groei voor het Belgische bbp vanaf het vierde kwartaal 2020 in de vier scenario's. Merk op dat voor het aanleggen van de kredietvoorzieningen eind 2019, gebruik werd gemaakt van andere pre-Covid-19 hypotheses.

Het neutrale scenario kreeg een weging van 50% toegekend, terwijl het gewicht van de meer negatieve scenario's als gevolg van de Covid-19-crisis is verhoogd, waardoor het gewicht van deze scenario's op 45% komt. Het meer optimistische scenario krijgt een waarschijnlijkheid van 5%. De gewichten werden in het tweede kwartaal van 2020 gewijzigd en zijn sindsdien onveranderd gebleven.

Scenario gewichten

In %



Sensitiviteit van de stock aan fase 1 & 2 waardeverminderingen voor veranderingen in de scenariowegingen

De volgende tabel geeft een overzicht van de sensitiviteit van de waardeverminderingen in fase 1 & 2 voor:

- de weging van de macro-economische scenario's;
- voor de meest relevante macro-economische factoren zijnde bbp en werkloosheid, ervan uitgaande dat de huidige Covid-19 IFRS 9 methode behouden blijft. Merk op dat de sensitiviteit niet lineair is en niet zomaar kan worden geëxtrapoleerd.

IFRS 9 Sensitiviteiten 4Q20

(In miljoen EUR)	Wat als 85% optimistisch?(1)	Gewogen gemiddeld scenario 4Q20	Wat als 85% pessimistisch?(1)	Wat als 85% stress?(1)
Stock waardeverminderingen fase 1 & 2	846	964	1.008	1.113
% wijziging t.o.v het gewogen scenario	-12%	0%	5%	15%
		Optim. 5% Neutraal 50% Pessim. 40% Stress 5%		

(1) 5% voor elk van de andere 3 scenario's.

Pijler 2 en 3: overlays om bepaalde risicosegmenten te dekken

De aan Covid-19 aangepaste mechanische berekeningen worden aangevuld met expert 'overlays'. Gelet op de ongebruikelijke situatie en de sectorimpact van Covid-19 hebben deze overlays in de loop van 2020 aan omvang en belang gewonnen. De overlays zijn bedoeld om in het algemeen te leiden tot de best mogelijke inschatting van de totale dekking van de ECL in een aantal specifiek geïdentificeerde risicosegmenten (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van bedrijven of individuele blootstellingen) wanneer het ingeschatte kredietrisico (mogelijk) onvoldoende gedekt is door de mechanische provisies.

Pijler 2: risk pockets

KWETSBARE ONDERNEMINGEN	Bedrijven met een lage rating die behoren tot sectoren waarvan is vastgesteld dat ze in hoge mate door Covid-19 worden beïnvloed waarvan de veerkracht als beperkt wordt ingeschat
COMMERCIEEL VASTGOED	Gevoelige marktsegmenten (b.v. detailhandel, vrije tijd, horeca)
HYPOTHECAIRE KREDIETEN	Kredieten met een verhoogd risicoprofiel: aan kredietnemers die gebruik maken van moratorium en leningen met indicatoren die wijzen op potentieel hogere risico's (buy to let-leningen, leningen aan kredietnemers met een lage rating)
INDIVIDUELE NAMEN	Expertanalyse wijzend op tegenpartijen met een potentieel verhoogd kredietrisico, die niet zijn gedetecteerd door de mechanische benadering en nog niet zijn geclassificeerd als 'unlikely-to-pay'.

Concreet werd een stress toegepast op één of meer IFRS 9 parameters bij het berekenen van de ECL. Voor de hypothecaire kredieten werd een stress op de LGD-waarde toegepast, voor commercieel vastgoed en kwetsbare ondernemingen werd er een toeslag toegepast op het mechanisch berekende verwachte kredietverlies, als weergave van het kenmerk van het risicosegment.

Deze review voedde het formele driemaandelijks waardeverminderingsproces en resulteerde in verschuivingen van individuele dossiers of risicosegmenten van fase 1 naar 2 en in de toepassing van verwachte kredietverliezen die toereikend werden geacht om het toegenomen kredietrisico te dekken.

Governance

Het governanceproces veranderde niet fundamenteel, met het Research Department dat verantwoordelijk is voor het verstrekken van de macro-economische parameters en scenario's, de berekeningsinstrumenten (die verbeterd werden met het oog op een grotere flexibiliteit en een groter simulatievermogen) en de governance van expert- en impairmentcomités zoals van vóór de crisis. Toch wordt er nu vaker en uitgebreider gerapporteerd aan het directiecomité en de raad van bestuur om te zorgen voor een correcte sturing en een correct beslissingsproces gelet op de materialiteit van de Covid-19-impact en het nooit eerder geziene karakter ervan.

De huidige benadering wordt geacht om de verwachte kredietverliezen op basis van de best mogelijke inschatting te weerspiegelen. Toch blijft de evolutie van de pandemie en de economische gevolgen ervan onzeker, wat betekent dat de cijfers in de komende kwartalen nog opwaarts of neerwaarts bijgesteld kunnen worden.

We herinneren eraan dat fase 1 & 2 voorzieningen een bescherming vormen tegen verwachte kredietverliezen voor dossiers die naar een default-status zouden kunnen evolueren. In welke mate deze fase 1 en 2 voorzieningen zullen aanleiding geven tot aanleg van fase 3 waardeverminderingen voor dossiers in default, blijft een onzekere factor. Indien de macro-economische omstandigheden daarentegen aanzienlijk zouden verbeteren en/of er zouden nog meer succesvolle steunmaatregelen komen van de regering, waardoor dergelijke verwachte default-evoluties zich niet zouden voordoen, dan zou een deel van de waardeverminderingen mettertijd kunnen worden teruggenomen.

3.3. Evolutie van de portefeuille per segment

3.3.1. Retail (hypothecaire en consumentenkredieten)

Een aantal factoren beïnvloedden de activiteit inzake hypothecaire kredieten:

- einde van belastingvoordelen voor hypothecaire leningen vanaf 1 januari 2020, wat heeft gezorgd voor een versnelde productie van dergelijke kredieten einde 2019, gevolgd door een vertraging begin 2020;
- verwachtingen van de toezichthouders m.b.t. kredietnormen van de hypothecaire kredieten die werden toegepast door een verstrenging van de toekenningsvoorwaarden;
- de Covid-19-crisis, die een impact had op het klantenvertrouwen, en die de aankoop van vastgoed heeft bemoeilijkt als gevolg van de lockdown.

Ondanks die complexe omgeving, bleef het productievolume van de hypothecaire kredieten relatief hoog, met een FEAD eind 2020 van 36 miljard EUR. Het gemiddelde PD niveau blijft de afgelopen jaren op 0,50%.

De integratie in het Risk Appetite Framework van een beoogde hypothecaire productie en portefeuille, de aanpassing van de toekenningsregels (m.b.t. de LTVs, DSTIs, enz.) voor specifieke risicosegmenten en een aanhoudende monitoring met een feedback-lus naar de onderschrijvingscriteria hebben Belfius in staat gesteld de productie en portefeuille af te stemmen op de verwachtingen van de toezichthouder (NBB). Dit resulteerde in een aanzienlijke verbetering van de toekenningsregels, meerbepaald binnen het hoge LTV-segment (>80% en 90%) zowel voor buy-to-let loans als voor first time buyers. Sinds 2019 daalde het productieaandeel van de leningen met een LTV > 90% met 17%.

De asset quality ratio's bleven heel laag, aangezien door het betalingsuitstel in het kader van Covid-19 en de andere steunmaatregelen, heel wat klanten betalingsmoeilijkheden konden vermijden.

Ondanks de lage instroom van de NPL-kredieten en bijgevolg de lage waardeverminderingen in fase 3, werden de risicokosten in grote mate beïnvloed door de Covid-19-crisis. Die impact slaat volledig op de waardeverminderingen van fase 1 en 2, wat wijst op een anticiperende provisioneringsstrategie conform de macro-economische prognose en voor het dekken van de mogelijke negatieve evolutie in bepaalde risicosegmenten (een hogere LTV en/of een hypothecair krediet voor buy-to-let doelstellingen).

De productie van consumentenkredieten vertraagde verder, een trend die we al hadden vastgesteld in 2019 en die leidde tot een FEAD eind 2020 van 5,2 miljard EUR, dat is 0,6% minder dan in 2019.

3.3.2. Business en Corporate-klanten (incl. Covid-19-gevoelige sectoren)

De Belgische economie is in grote mate afhankelijk van de internationale handel en de meeste van haar economische sectoren zijn gericht op de export van goederen. De wereldhandel viel terug in 2020, terwijl de verstoring van de handelsstromen en de toeleveringsketens de negatieve effecten nog verder versterkten, vooral voor de sectoren die goederen en diensten leveren aan sectoren die zwaar getroffen werden door de gezondheidscrisis. Het VK verliet de EU op 31 januari 2020. Op 24 december 2020 werd er op de valreep nog een akkoord gesloten over haar nieuwe samenwerking met de EU (EU-UK Trade and Cooperation Agreement). Hierdoor zijn een aantal onzekerheden weggenomen, maar bepaalde risico's blijven toch aanwezig: het verdrag lost niet alles op, ontbeert op een aantal vlakken garanties en zou bijgevolg een aantal verrassingen kunnen inhouden.

De blootstelling van Belfius aan Business en Corporate-klanten (meestal grote en middelgrote bedrijven met beslissingscentra in België en bedrijven die diensten aanbieden aan de overheidssector) bedroeg eind 2020 50,5 miljard EUR in FEAD eind 2020.

De kwaliteit van de portefeuille blijft stabiel. Belfius blijft de nodige maatregelen treffen om ervoor te zorgen dat zijn groeistrategie in dit segment gepaard gaat met een goede kredietwaardigheid.

Het kredietrisico in deze kredietportefeuille werd in 2020 gedomineerd door de Covid-19-crisis en de aanzienlijk zware economische impact ervan:

- er werd een risicomatigende strategie bepaald voor corporates, kmo's en zelfstandigen in de context van Covid-19, gebaseerd op twee complementaire benaderingen: enerzijds een bottom-up benadering, die een analyse maakt van de klanten die "at risk" zijn, en anderzijds een continue monitoring van het kredietrisico. De bottom-up benadering gebeurde via het screenen van de portefeuille door multidisciplinaire teams van Front Office, Loans, Risk Management en Legal. Deze diepgaande analyse van de kredietportefeuille gebeurde in golven teneinde prioriteit te kunnen geven aan de sectoren die het meest getroffen werden door Covid-19 en aan de ondernemingen wiens veerkracht het laagst werd ingeschat. Eind 2020 was op deze manier ongeveer 90% van Belfius' kredietportefeuille m.b.t. Business en Corporate klanten gescreend. Uit onze analyses blijkt dat slechts een klein deel van Belfius' blootstelling zich momenteel in die zwaar getroffen sectoren situeert of te maken kreeg met specifieke risico beperkende maatregelen;
- Belfius heeft specifiek voor het segment van de Business en Corporate klanten de impact van de Covid-19-crisis in kaart gebracht. De sectoren die van overheidswege verplicht werden om het grootste gedeelte van hun activiteiten stil te leggen hadden het zwaarst te lijden onder deze crisis (categorie 1). Sectoren die vooral te lijden hadden onder de social distancing-maatregelen werden eveneens zwaar getroffen (categorie 2). Bedrijven en marktspelers actief in deze sectoren werden financieel zwaar getroffen, aangezien het voor hen uiterst moeilijk is om de verloren omzet te compenseren, en eenmaal de economie weer opveert, snel weer terug te keren naar de gebruikelijke omzet;

Sectorsensitiviteit

		% van totale portefeuille(1)
CATEGORIE 1	Sectoren die van overheidswege verplicht werden om het grootste gedeelte van hun acitiviteiten stop te zetten (zoals horeca, kunst- en evenementensector, kleinhandel met uitzondering van voeding)	1,4%
CATEGORIE 2	Sectoren die vooral te lijden hadden onder de social distancing-maatregelen (zoals reisagentschappen, transport, luchtvaartsector, automobielhandel en groothandel)	4,0%
CATEGORIE 3	Andere sectoren die diensten aanleveren aan bedrijven in sector 1 en 2 (zoals bouw, scheepvaart, logistiek, niet-residentieel vastgoed en dienstenbedrijven)	6,8%
CATEGORIE 4	Sectoren die lijden onder de globale economische impact van de crisis (macro-economische effecten en verstoringen op vlak van vraag en productie)	15,8%

(1) Totale portefeuille aan leningen en schuldinstrumenten (FEAD) op de Belfius Bank balans bedraagt 180 miljard EUR (incl. GC) eind december 2020.

- sectorrisico's worden proactief gemonitord en er werden een aantal specifieke maatregelen genomen met betrekking tot een beperkt aantal meer kwetsbare sectoren:
  - Belfius' exposure gelinkt aan Covid-19 gevoelige sectoren (categorieën 1 en 2) blijft beperkt tot 5,4% van de totale portefeuille;
  - diverse onderzoeken tonen aan dat de commerciële vastgoedsector zich zeer veerkrachtig heeft getoond, ook in het licht van de Covid-19-crisis, met uitzondering van bepaalde risicosegmenten zoals winkelvastgoed binnen het Retail segment en de hotel/vrijetijd sector;
  - de blootstelling van Belfius aan deze risicosegmenten is evenwel beperkt, en doorgaans heeft ons aanvaardingsbeleid, dat gebaseerd is op richtlijnen en best practices, bijgedragen tot het gezonde risiconiveau van de commerciële vastgoedportefeuille, die op een correcte wijze gediversifieerd is, zowel op het vlak van de

onderliggende activa-types en de concentratie op individuele tegenpartijen, als op het vlak van de geografische spreiding;

- Belfius heeft, naast de reeds bestaande risico-monitoring en als onderdeel van het beheer van de Covid-19-impact, een robuuste strategie ingevoerd ten einde de risico's te beperken, en dit via specifieke comités, actieplannen en reporting- en monitoringactiviteiten. De afdeling Risk versnelde eveneens de verbetering van het proces m.b.t. knipperlichten, teneinde de risico's in dit marktsegment duurzaam onder controle te houden.

Binnen deze globale context daalde in 2020 het aantal faillissementen aanzienlijk (-33%[1]): vele bedrijven overleven inderdaad de pandemie dankzij de omvangrijke steunmaatregelen:

- ze kregen financiële steun van de overheid;
- ze behielden hun toegang tot kredieten dankzij de akkoorden tussen de overheid en de banken;
- ze konden tijdelijk de aflossing van hun leningen opschorten;
- terwijl ook het moratorium op faillissementen een niet te verwaarlozen rol speelde.

De risicokosten m.b.t. de Business en Corporate kredietportefeuille overtroffen niettemin in 2020 ruimschoots het beoogde niveau, en dit niet alleen door de sterke stijging van het volume aan fase 1 & 2 gerelateerde waardeverminderingen, veroorzaakt door de verslechtering van de macro-economische omgeving en door het aanleggen van bijkomende overlays aan Covid-19-voorzieningen, maar ook door het feit dat enkel belangrijke dossiers migreerden naar fase 3.

3.3.3. Klanten van de publieke sector

Belfius'-portefeuille van kredieten aan de publieke en de sociale sector bedroeg 38,3 miljard EUR (FEAD) eind 2020 en behield zijn laag risicoprofiel, in weerwil van de Covid-19-pandemie:

- de Belgische overheidsfinanciën stevenden in 2020 af op een historisch tekort, terwijl ook de schuldgraad een recordhoogte bereikte;
- de verslechtering is in alle EU-landen van vergelijkbare omvang, waardoor de EU voor het eerst besloot om een maximale budgettaire flexibiliteit toe te staan via de activering van de 'general escape clause';
- onafhankelijk van de impact van Covid-19 en de door de EU geplande budgettaire versoepelingsmaatregelen vertonen de Belgische overheidsfinanciën een aanzienlijk tekort, waarvoor op middellange termijn financiële herstelmaatregelen nodig zullen zijn.

2020 was een bewogen jaar voor de lokale besturen, die zich pal in de frontlinie van de gezondheidscrisis bevonden:

- de gezondheidscrisis zal over het algemeen geen diepe gaten slaan in de gemeentefinanciën, toch niet op korte termijn, al zijn er verschillen per regio;
- toch zal de kwestie van de pensioenkost van hun statutair personeel en de hogere druk op de OCMW' s zeker weer op tafel komen tijdens deze bestuursperiode, en het is nog maar de vraag in hoeverre de ambitieuze en noodzakelijke geachte lokale investeringsplannen zullen worden uitgevoerd;
- een hertekening van de meerjarenplannen lijkt voor een deel van de gemeenten onafwendbaar, maar globaal genomen beschikken de gemeenten over sterke hefbomen om het economisch herstel te ondersteunen.

Vanuit het oogpunt van het risicobeheer staat de ziekenhuissector reeds enkele jaren centraal in de aandacht:

- de cijfers van 2019 bevestigen eens te meer de precaire financiële situatie van de ziekenhuizen, extreem lage marges blijven een realiteit;
- ziekenhuizen kunnen dan ook moeilijk het hoofd bieden aan financiële tegenslagen, en zeker niet aan een tsunami zoals de Covid-19 crisis;
- de (beloofde) overheidscompensaties zullen dan ook cruciaal zijn om de verliezen op te vangen;
- op lange termijn lijken structurele hervormingen in hun financiering essentieel, want enkel op die manier zullen ze in staat zijn om de sterke gezondheidszorg te blijven aanbieden die van vitaal belang is voor een welvarende economie;
- 2020 kan zodoende een kantelpunt worden voor ons zorgsysteem en de manier waarop onze ziekenhuizen georganiseerd zijn.

(1) Bron: Graydon.

De rusthuissector vertoont traditioneel gezien aanzienlijke extra risico's voor operatoren, gelet op de leeftijd en het gemiddelde gezondheidsprofiel van de bewoners:

- het is een feit dat Covid-19 een epidemie is die de oudere generaties in België zwaar getroffen heeft;
- er is een duidelijke bezorgdheid dat het toenemend aantal besmettingen in de woonzorgcentra de activiteit zou kunnen schaden en leiden tot een lagere bezettingsgraad;
- de leefbaarheid van een aantal kleinere rusthuizen zou onder druk kunnen komen te staan, vooral in regio's waar de sector al te maken heeft met een overaanbod en een opwaartse druk op de kosten;
- de financiële gezondheid en de bezettingsgraad van de getroffen woonzorgcentra wordt daarom nauwlettend in het oog gehouden door Belfius.

3.4. 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 kredietrisico-teams van Belfius Bank en in lijn met de risk management-richtlijnen die van toepassing zijn op de volledige groep Belfius. Dat houdt o.m. in dat de kredietlimieten 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.

3.5 Financiële markten

De missie van Financial Markets, in lijn met de missie van Belfius Bank, is erop gericht onze klanten en de Belgische economie essentiële financiële diensten aan te bieden. Naast die algemene doelstelling levert een innovatief Financial Markets ook een bijdrage tot het liquiditeitsprofiel van de Bank door middel van het beheer van de korte termijn- en de lange termijn- wholesale funding en door het beheer van de beleggingsportefeuilles: zowel de ALM Liquidity als de ALM Yield (run-off management van de portefeuille geërfd uit het verleden).

Ondanks de gezondheidscrisis die zich snel heeft verspreid tijdens het jaar, is het kredietrisico op de financiële markten in 2020 over het algemeen stabiel gebleven.

De belangrijkste kredietrisicogebeurtenissen zijn de volgende:

- Covid-19: sommige sectoren, zoals vervoer, auto's, winkelcentra en recreatie, ... zijn zwaarder getroffen door de duur van de Covid-19-crisis. Toch blijft de blootstelling van Belfius aan deze sectoren beperkt en tot op heden is de impact beheersbaar en beperkt gebleven tot een klein aantal interne ratingverlagingen;
- Brexit: een harde Brexit is vermeden door het akkoord dat het VK en de EU eind 2020 hebben bereikt. Daardoor zijn de potentiële negatieve gevolgen beperkt en beheersbaar gebleven;
- ondanks de tegenwind die gedurende het jaar 2020 heerste, bleef de gemiddelde rating van de beleggingsportefeuilles en de portefeuille van kredietderivaten, beheerd binnen de financiële markten, stabiel op een niveau van A-;
- risicoconcentratie: onze belangrijkste concentraties blijven Britse aan de inflatie gekoppelde bedrijfsobligaties van nutsbedrijven en Italiaanse staatsobligaties, die van bevredigende kredietkwaliteit zijn en nauwlettend worden gevolgd;
- risicovermindering: door de marktontwikkelingen hebben wij eind 2020 30% van onze blootstelling aan Italiaanse staatsobligaties kunnen verkopen en onze blootstelling aan de meest risicovolle activa, zoals Tunesische staatsobligaties of volatiele activa, zoals oude posities zonder onderpand, verder kunnen afbouwen.

De kredietrisico's van Financial Markets-activiteiten worden opgevolgd door het Credit Risk Limit Framework dat deel uitmaakt van het Risk Appetite Framework. Tegenpartij- en landenlimieten worden opgevolgd door FM Risk Management om zo risicoconcentraties te beperken.

4. Het risk management-proces met betrekking tot Forbearance, Watchlist, Default en Waardeverminderingen

4.1. Forbearance

Forbearance komt concreet neer op het toestaan van concessies aan kredietnemers in financiële moeilijkheden. Die concessies kunnen de vorm aannemen van een contractuele aanpassing van de kredietovereenkomst of een herfinanciering.

Die 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 bepaald die een concrete vertaling vormen van de begrippen "financiële problemen" en "concessie". Bij het toestaan van een concessie laat de Bank zich steeds leiden door een aantal drijfveren, die in eerste instantie van bedrijfseconomische aard zijn. Het feit dat dergelijke concessies worden gedaan is één van de watchlist-indicatoren bij Belfius en leidt tot een verschuiving van de blootstelling van fase 1 naar fase 2 onder IFRS 9.

Gezien de ongekende situatie waarmee klanten en instellingen vandaag te maken krijgen als gevolg van de Covid-19-pandemie en gezien de overheid zich ten volle bewust is van het feit dat betalingsuitstel een adequate oplossing is voor korte termijn liquiditeitsproblemen als gevolg van de beperkte activiteit van tal van ondernemingen of van tijdelijke werkloosheid voor gezinnen, heeft de EBA gezorgd voor de nodige flexibiliteit en begeleiding van banken met betrekking tot de herclassificatie van forbearance.

Volgens de nieuwe EBA-richtlijnen m.b.t. de pubieke en niet-publieke moratoria[1], mogen instellingen betalingsuitstel toekennen aan een vooraf bepaalde groep van kredietnemers, voor wie er geen automatische regelgevende herclassificatie als forbearance nodig is. Toch stelt de EBA duidelijk dat de banken die situaties correct moeten blijven identificeren waarin kredietnemers mogelijk te maken gaan krijgen met financiële problemen op langere termijn en de blootstellingen classificeren in overeenstemming met de regelgeving. Bovendien stipt de EBA aan dat het bestaan van een kredietrisicomatiging (inclusief staatswaarborg wegens Covid-19) de banken niet mag vrijstellen van het beoordelen van de "unlikeliness-to-pay" van de kredietnemer of de resultaten van dergelijke analyse te beïnvloeden.

Belfius stuurde zijn forbearance-criteria bij. Conform de richtlijnen van de EBA vindt er geen automatische wijziging plaats in de forbearance-classificatie, alleen maar als gevolg van nieuwe kredieten die toegekend werden met staatswaarborg of door het aanvragen van EBA-compliant moratoria. Klanten aan wie tijdens de Covid-19-pandemie publieke, niet-publieke of andere moratoria werden toegekend, zullen nog altijd individueel worden beoordeeld, rekening houdend met de bestaande forbearance-criteria en hun terugbetalingsvermogen op langere termijn. Tegen die achtergrond worden de meest kwetsbare klanten die geassocieerd worden met hoge PD's en met een potentieel langduriger gebruik van moratoria, gekenmerkt als 'forborne'.

Eind 2020 voldeed een bedrag van 1.031 miljoen EUR aan kredieten bij Belfius aan de forbearance-definitie, waarvan 79 miljoen EUR voor Belfius Insurance tegenover respectievelijk 818 miljoen EUR en 61 miljoen EUR eind 2019. 624 miljoen EUR of 60% van die forborne-blootstellingen vallen nog altijd onder de categorie 'performing'. Corporate (376 miljoen EUR) en Business klanten (383 miljoen EUR) vertegenwoordigen het grootste deel van de kredieten in forbearance.

(1) EBA/GL/2020/02.
(2) EBA/GL/2016/07.

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 verhoogde kredietrisico's nauwgezet monitoren en gepaste risicomatigende maatregelen nemen om de kredietrisico's pro-actief te beperken.

Dat weerspiegelt zich ook in het beleid van de voorzieningen door het toepassen van fase 2 voor de meeste van die blootstellingen. Elk kwartaal identificeren specifieke risicocomités de dossiers waarvoor een meer nauwgezette monitoring nodig is.

4.3. Default

De default definitie, conform de EBA-richtlijnen[2], is van toepassing in de volledige Belfius groep en voor alle marktsegmenten.

Een default-status wordt toegekend aan debiteuren die aan minstens één van deze twee criteria voldoen:

- de debiteur heeft materiële vorderingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- het wordt onwaarschijnlijk geacht dat de debiteur zijn kredietverplichtingen volledig zal nakomen (unlikely-to-pay) zonder uitwinning van zekerheden, ongeacht het bestaan van een achterstallig bedrag of het aantal achterstallige dagen.

Meer details over de forborne-blootstellingen vindt u in nota 9.2.7. over Forbearance in de jaarrekening.

De Belfius default-richtlijn beschrijft de indicatoren die gebruikt worden om een blootstelling te categoriseren als 'default'[1]. Het Default-comité binnen de afdeling Risk is bevoegd voor het bepalen van de default-status.

Belfius past de geüpdatete EBA-definitie van default toe sinds medio maart 2020[2]. De interne richtlijnen worden navenant aangepast. Het doel van het EBA-richtlijn is de definitie van default binnen het prudentiële kader van de EU te harmoniseren.

De voornaamste impacten zijn de materialiteitsdrempel voor leningen met achterstallige bedragen die nu bestaat uit zowel een absolute als een relatieve drempel, en de invoering van een proefperiode van 3 maanden vóór de herclassificatie naar een niet-default-status.

4.4. Waardeverminderingen

Eind 2020 bedroeg de totale stock aan waardeverminderingen 2.184 miljoen EUR in vergelijking met 1.827 miljoen EUR einde 2019. Die toename met 357 miljoen EUR wordt vooral verklaard door de impact van de Covid-19-crisis.

De daling van de verwachte kredietverliezen in fase 1 kan worden verklaard door de verschuivingen naar fase 2 en fase 3 door de algemene economische verslechtering als gevolg van Covid-19, waardoor meer blootstellingen werden overgeheveld naar fase 2 en 3. Die afname bij fase 1 wordt meer dan gecompenseerd door een toename van de verwachte kredietverliezen in fase 2 en 3, vooral onder invloed van de extra dekkingen en de op de naam gebaseerde aanpassingen voor kredietverliezen voor fase 2.

(1) Een economisch verlies verbonden aan een verkoop van een kredietengagement zal als indicator van default gehanteerd worden indien het verlies verbonden is aan de kredietwaardigheid van de kredietnemer en het bedrag materieel is, met name indien het verlies minimaal 5% bedraagt van de uitstaande engagementen bij verkoop)
(2) EBA/GL/2016/07.

5. 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 reële waarde van de afgeleide producten na netting, verhoogd met de potentieel toekomstige expositie berekend onder de huidige expositiemethode (add-on);
- 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

(FEAD, in EUR miljoen)	31/12/19	31/12/20	Waarvan Bank	Waarvan Verzekeraar
Centrale overheden	18.094	36.570	30.282	6.288
waarvan overheidsobligaties	9.967	9.703	3.629	6.074
waarvan Europese centrale banken	6.673	25.418	25.418	0
Publieke overheden	44.342	43.585	41.882	1.703
Grote ondernemingen en project finance	38.864	42.958	41.659	1.299
Monoline verzekeraars	4.718	4.600	4.600	0
ABS/MBS	749	427	392	35
Particulieren, zelfstandigen en kmo's	52.220	54.554	50.393	4.160
Financiële instellingen	13.415	11.456	10.540	916
TOTAAL	172.401	194.149	179.748	14.402

De cijfers in bovenstaande tabel kwamen tot stand na eliminatie van de intragroepsrisico's en met uitsluiting van de aandelenposities en de andere niet als kredietrisico's beschouwde activa, maar inclusief het kredietrisico van de tradingactiviteiten en het kredietrisico op de tegenpartijen.

De blootstellingen worden toegewezen aan de uiteindelijke tegenpartij, terwijl voor ABS/MBS de oorspronkelijke tegenpartij wordt gebruikt.

Op 31 december 2020 kwam het totale kredietrisico bij Belfius uit op 194,1 miljard EUR, een verhoging met 21,7 miljard EUR of 12,6% in vergelijking met eind 2019.

Deze stijging houdt volledig verband met de bankactiviteit, aangezien de risicopositie van Belfius Insurance eind 2020 stabiel bleef op 14,4 miljard EUR.

De stijging van 18,5 miljard EUR die werd waargenomen in het segment staatsrisico's houdt voornamelijk verband met de bijkomende liquiditeitsreserves die Belfius aanhoudt onder het aangepaste TLTRO III-regime geïmplementeerd door de ECB en de toename van de deposito's bij de NBB die daaruit voortvloeide. Op groepsniveau is bijna de helft (49%) van de portefeuille staatsobligaties belegd in Belgische effecten. Op het niveau van Belfius bank vertegenwoordigen de Belgische staatsobligaties 45% van de totale portefeuille staatsobligaties, terwijl het relatieve aandeel bij Belfius Insurance ongeveer 51% bedraagt.

Kredietblootstelling aan particulieren, zelfstandigen en kmo's (28% van het totaal), de publieke sector (22%) en bedrijven (22%) vormen de drie hoofdcategoriën. De blootstelling aan particulieren, zelfstandigen, KMO's en bedrijven namen toe met respectievelijk 2,3 miljard EUR en 4,1 miljard EUR.

De blootstelling aan kredietrisico's op entiteiten in de publieke sector en instellingen die profiteren van garanties van deze entiteiten daalde met EUR 0,7 miljard.

De kredietrisicoblootstelling op financiële instellingen verminderde in 2020 met 2,0 miljard EUR.

Het kredietrisico van Belfius op de monoline-verzekeraars is vooral een onrechtstreeks risico dat ontstaat uit kredietwaarborgen die worden verstrekt door Belfius Bank en die worden herverzekerd door monoline-verzekeraars, voornamelijk op obligaties die werden uitgegeven door emittenten die hoofdzakelijk actief zijn in projecten op het vlak van infrastructuur en openbare nutsvoorzieningen. De blootstelling daalde tijdens de verslagperiode met EUR 0,1 miljard.

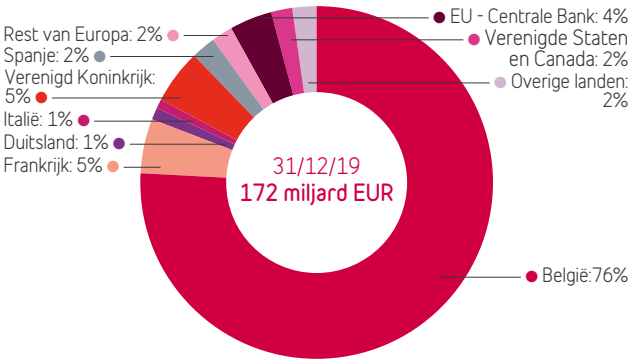
De posities van Belfius zijn voornamelijk geconcentreerd in de Europese Unie: 92% of 166,1 miljard EUR op bankniveau en 89% of 13,7 miljard EUR voor Belfius Insurance. 70% van het totale kredietrisico is gesitueerd in België, 5% in Frankrijk, 4% in het Verenigd Koninkrijk, 1,4% in de Verenigde Staten en Canada, en 0,9% zowel in Italië als in Spanje.

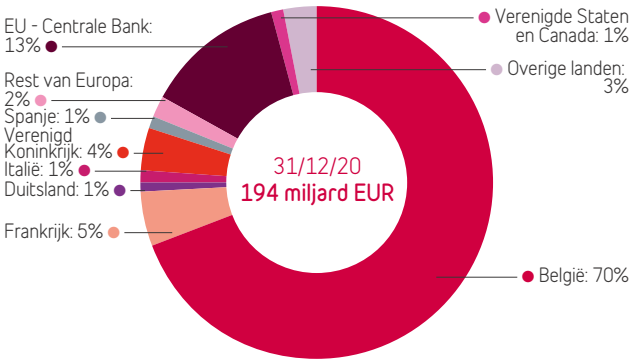
De kredietrisicoblootstelling van Belfius op tegenpartijen uit het Verenigd Koninkrijk bedroeg 7,6 miljard EUR. Bijna de helft van die kredietrisicoblootstelling bestaat uit obligaties, waarvan bijna twee derde inflatiegelinkte obligaties die werden uitgegeven door nuts- en infrastructuurbedrijven in het Verenigd Koninkrijk die actief zijn in gereguleerde sectoren zoals water-, gas- en elektriciteitsdistributie. Die obligaties hebben een degelijke kredietkwaliteit (100% investment grade), 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-termijn-krediet-portefeuille voor thesauriebeheer van Belfius Bank en vorderingen op clearing-instellingen. De kredietrisico's van die portefeuilles zijn eveneens van een afdoende kwaliteit.

De blootstelling aan het Verenigd Koninkrijk daalde in de verslagperiode met 1,9 miljard EUR als gevolg van de overdracht van activiteiten geïnitieerd door onze tegenpartijen in afwachting van de Brexit.

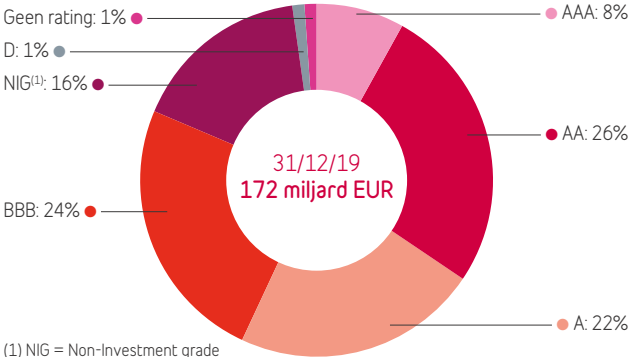
Eind december 2020 had 82% van de totale kredietrisicoblootstelling een interne kredietrating investment grade (IG).

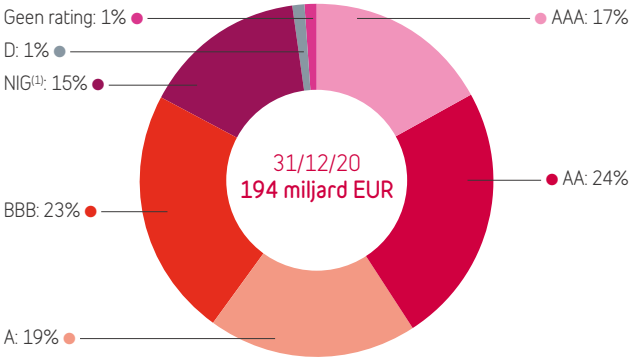
Uitsplitsing van het kredietrisico volgens geografische regio





Uitsplitsing van het kredietrisico volgens rating





(1) NIG = Non-Investment grade

6. Asset quality

Eind 2020 bedroeg het bedrag van de leningen en voorschotten aan klanten waarop een waardevermindering werd geboekt 1.997 miljoen EUR, dat is een stijging met 7% ten opzichte van het jaar voordien, vooral beïnvloed door een aantal specifieke klanten in default. Tijdens dezelfde periode nam het bruto uitstaand bedrag aan leningen toe met 4,1% tot 98.640 miljoen EUR eind 2020. Als gevolg daarvan bleef de asset quality ratio stabiel op 2,02% eind 2020. De coverage ratio daalde lichtjes tot 60,0% in vergelijking met 62,3% eind 2019.

Kwaliteit van de activa[1]

(in miljoen EUR, tenzij anders vermeld)	31/12/19	31/12/20
Bruto uitstaande leningen en voorschotten aan klanten (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs)	94.907	98.640
Leningen en voorschotten aan klanten met verminderde kredietwaardigheid (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs)	1.859	1.997
Fase 1 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	198	134
Fase 2 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	159	495
Fase 3 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	1.158	1.199
Asset quality ratio[2]	1,96%	2,02%
Dekkingsratio[3]	62,3%	60,0%

(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.

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.

In het Risk Report maken we een onderscheid tussen enerzijds structural & ALM risico en anderzijds marktrisico.

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 balansen van de verzekeringsmaatschappijen en hun 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, volatiliteit 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 bijvoorbeeld 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 kwaliteit (rating) dezelfde blijft. Dit impacteert de XVAs en meer bepaald de Credit Value Adjustment (CVA).

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 marktrisicofactor 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 marktrisico'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 limietenkader en rapporteert hierover aan het directiecomité. Belangrijke strategische dossiers worden ter goedkeuring voorgelegd aan het directiecomité, dat de uiteindelijke bevoegdheid heeft 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 and Strategic Officer (CFSO), 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 zichtrekeningen) en niet-rentedragende producten gebeurt door replicating portfolio-technieken. De onderliggende hypotheses omtrent verwachte looptijd, rentevaste periode en tariefevolutie 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.

Het renterisico neemt twee vormen aan: de volatiliteit van de economische waarde 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 is de bescherming van het netto rente-inkomen in het huidige historisch lage-renteklimaat, rekening houdend met de limieten van variatie van de economische waarde.

De economische waarde-indicatoren capteren het langetermijneffect van de rentewijzigingen op de economische waarde van de Bank. De rentegevoeligheid van de economische waarde meet de verandering in de economische nettowaarde van de balans indien de rente over de hele curve met 10 basispunten verandert. De langetermijnsensitiviteit van de ALM-perimeter bedroeg -35 miljoen EUR per 10 basispunten op 31 december 2020 (tegenover -50 miljoen EUR per 10 basispunten op 31 december 2019), zonder de renteposities van Belfius Insurance en van de pensioenfondsen van Belfius Bank.

De Earnings-at-Risk-indicatoren capteren het kortetermijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de Bank. Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rentewijzigingen ook een kortetermijneffect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met 50 basispunten van de rente heeft een geschatte positieve weerslag op de netto renteopbrengsten (vóór belastingen) van +31 miljoen EUR voor het volgende boekjaar en een geschat cumulatief effect van +168 miljoen EUR over een periode van drie jaar, terwijl een daling van 35 basispunten tot een geschat effect van -20 miljoen EUR voor het volgende boekjaar zou leiden en een geschat cumulatief effect van -143 miljoen EUR over een periode van drie jaar.

Naast het risico uitgaande van een dalende of stijgende rente volgt het ALCo tevens 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, en het risico op een duurdere financiering in vreemde deviezen, vanuit een verwijding van de cross-currency spreads.

De huidige omgeving van lage en zelfs negatieve rente zet het standaard transformatiemodel van de Bank onder druk. De vergoeding aan spaarders blijft dicht bij nul en het is wettelijk bepaald om niet minder dan 11 basispunten te betalen voor gereglementeerde spaarrekeningen, terwijl de rente ontvangen voor commerciële leningen voortdurend verlaagt als gevolg van de dalende marktrente en concurrentiedruk. Anderzijds, bleven klanten herfinancieren en hun hypotheekleningen vervroegd terugbetalen. Het beleid van de ECB om tiering in te voeren op de deposito's bij de ECB en de meer voordelige tarieven op TLTRO III, heeft evenwel de druk op het transformatiemodel van de Bank verlicht.

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. In het kader van het activabeheer worden ze vertaald naar het Risk Appetite Policy voor de globale risico-indicatoren en naar het Investment Framework voor de meer operationele risico-indicatoren en worden ze 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 historisch lage-rentestand die zich reeds sedert langere tijd bestendigt, werd Belfius Insurance verplicht om zijn huidige productaanbod drastisch te herzien. Rekening houdend met de Solvency II-kapitaalsvereisten in combinatie met de lage interestvoeten en de huidige belastingregels, was het niet gemakkelijk om aan de klanten interessante beleggingsverzekeringen in tak 21 en tak 26 aan te bieden. Hierdoor zijn er diverse initiatieven waarbij de klant de mogelijkheid wordt gegeven 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 hiernaast geven, voor de Belfius groep, de impact weer op de Net Asset Value en de Earnings at risk van een parallelle opwaartse verschuiving op de rendementscurve van respectievelijk 10 en 50 basispunten:

(in duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
BELFIUS BANK		
Sensitiviteit (+10 bp)	(50.409)	(34.770)
Earnings at risk (+50 bp)	3.264	30.889
BELFIUS INSURANCE		
Sensitiviteit (+10 bp)	6.874	5.224
Earnings at risk (+50 bp)	2.178	2.981

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 sensitiviteitssanalyses 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)	31/12/19	31/12/20
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaarde beursgenoteerde aandelen & aanverwanten	501.175	379.250
Marktwaarde beursgenoteerd vastgoed	277.776	195.006
Neerwaartse evolutie 30%	(233.685)	(172.277)
VaR (99%, 10 dagen)	36.037	175.891

2.5 Vastgoedrisico

De vastgoedbeleggingen bestaan uit transacties 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 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)	31/12/19	31/12/20
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaarde niet-beursgenoteerd vastgoed	720.808	727.068
Neerwaartse evolutie 15%	(108.121)	(109.060)

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 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 risicofactor 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. 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 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 wordt gemeten aan de hand van een historische benadering die 300 waargenomen schommelingen van de sensitiviteit toepast.

Sinds eind 2011 berekent Belfius, bovenop zijn gewone VaR, een Stressed Value-at-Risk (SVaR), die ook in aanmerking wordt genomen bij het berekenen van de gewogen risico's voor het marktrisico. Die meting van de SVaR bestaat uit de berekening van een historische VaR over een waarnemingsperiode van 250 opeenvolgende werkdagen die de grootste negatieve schommelingen teweegbrengt van de Net Present Value in de huidige portefeuille van financiële instrumenten van de Bank.

3.3. Blootstelling aan het marktrisico

Het algemeen gemiddelde van de Financial Markt VaR steeg tot 14,7 miljoen EUR in 2020, van 12,9 miljoen EUR in 2019. De VaR daalde tijdens de eerste helft van 2020, maar nam sterk toe tijdens de eerste piek van de Covid-19-crisis in maart en bleef fluctueren. Tijdens het derde kwartaal is de VaR gedaald als gevolg van het sluiten van posities en marktwaarde-evoluties, gevolgd door een lichte stijging tijdens het laatste kwartaal van 2020.

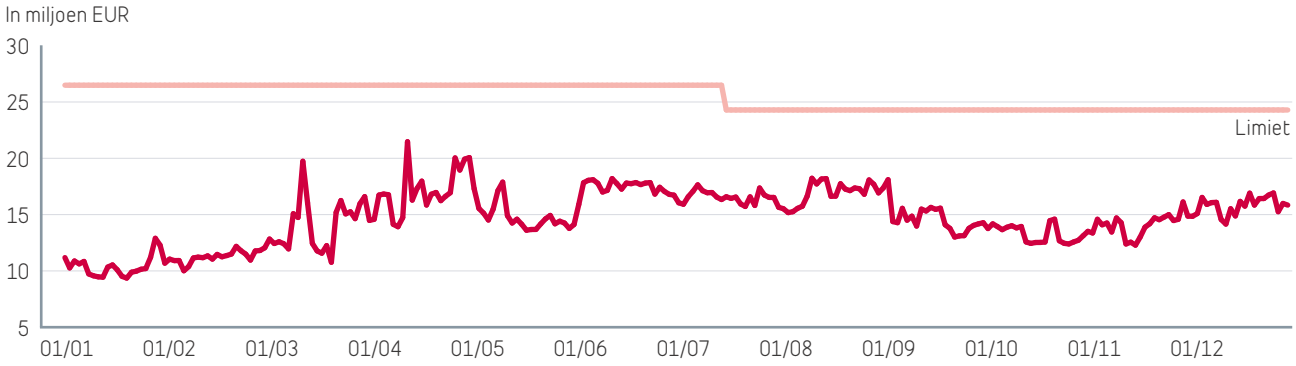
De totale VAR limiet werd eind juni aangepast van 24,6 miljoen EUR naar 24,3 miljoen EUR, door het elimineren van onderdelen die niet langer of slechts gedeeltelijk werden gebruikt.

Value-at-Risk by activity

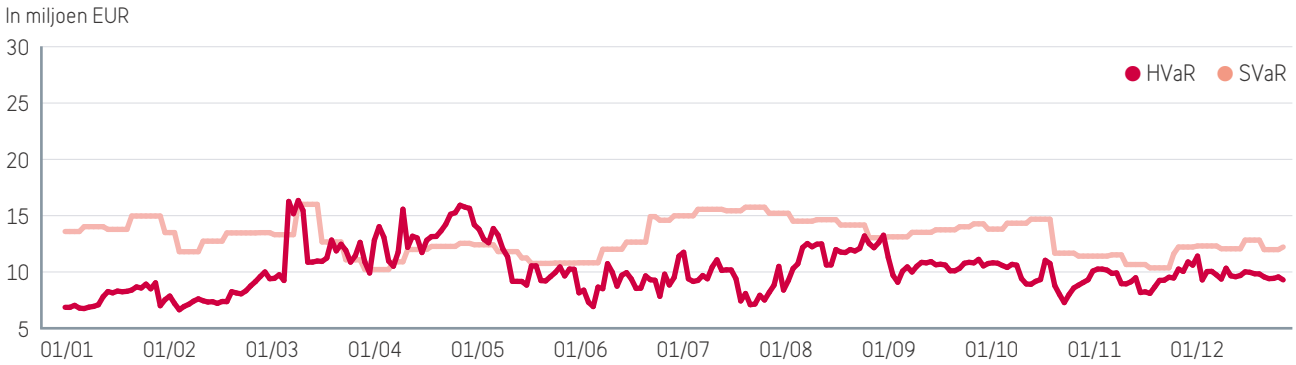
VaR[1] (99 %, 10 dagen) (in miljoen EUR)	31/12/19				31/12/20			
	IR[2] & FX[3]	Aandelen	Spread	Andere risico's[4]	IR[2] & FX[3]	Aandelen	Spread	Andere risico's[4]
Per activiteit								
Gemiddelde	6,8	4,8	0,7	0,7	7,3	5,8	1,2	0,4
Einde periode	6,0	4,4	0,3	0,4	8,7	6,2	0,5	0,4
Maximum	11,6	7,6	2,2	1,5	12,3	8,4	3,6	0,4
Minimum	3,5	3,7	0,2	0,4	4,5	2,6	0,2	0,3
Globaal								
Gemiddelde		12,9				14,7		
Einde periode		11,2				15,8		
Maximum		18,4				21,5		
Minimum		9,1				9,4		
Limiet		26,5				24,3		

(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 2020



Evolutie van HVaR en SVaR (intern model) in 2020



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.

Het stresstestkader werd herzien en aangepast (update van de scenario's) en het bereik werd uitgebreid om ook stresstests op de Fair Value Hedge posities, XVA en krediederivaten te bevatten.

Er worden 3 types scenario's toegepast: gecalibreerde scenario's (een schok op iedere risicofactor, gecalibreerd op een kwartiel van de historische distributie), ad-hoc scenario's (specifieke schokken op sommige risicofactoren) en historische scenario's (scenario's gebaseerd op crissisen uit het verleden).

De resultaten van deze stresstesten worden maandelijks gerapporteerd in het FM Risk Monitoring rapport en ieder kwartaal in 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 gebruik maken 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:

- de hypothetische back testing vergelijkt de hypothetische resultaten van de waarde van de portefeuille op het einde van de dag met, uitgaande van 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 risicofactoren. De holding period bedraagt één dag. In 2020 waren er 5 negatieve uitzonderingen op de hypothetische back testing. Dit was het gevolg van de wereldwijde financiele crisis te wijten aan de Covid-crisis in maart. De ECB besloot om de uitzonderingen die uit deze crisis voortkwamen niet mee te rekenen. Bijgevolg worden er officeel slechts 2 negatieve uitzonderingen in rekening gebracht voor de berekening van de RWA;
- 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 2020 waren er 4 negatieve uitzonderingen van de reële back testing opgemeten, maar slechts 1 wordt effectief in rekening gebracht, en dit door de beslissing van de ECB.

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 kwartaalbasis. 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 stressscenario'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 and Strategic Officer (CFSO) – 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 de raad van bestuur. 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 CFSO en CRO en maandelijks 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 stressscenario'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 retail en private 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 lag de focus op het beheer van het liquiditeitsrisico tijdens de Covid-19-crisis. Vanaf het begin heeft Belfius een sterke liquiditeitspositie behouden, voornamelijk door een sterke aangroei in commerciele deposito's. Deze aangroei compenseerde

- de tijdelijke moeilijkheden op de korte termijn wholesale markten; en
- de aangroei in commerciële activa gedreven door de moratoria op leningen en de stijgende trekkingen op kredietlijnen in de eerste helft van het jaar.

In 2020 nam Belfius Bank deel aan de TLTRO III voor een bijkomend bedrag van 11,5 miljard EUR, waardoor ons totaal uitstaand bedrag aan TLTRO funding een bedrag van 14,3 miljard EUR bereikte. TLTRO II werd volledig terugbetaald. 2 miljard EUR retained covered bonds werden uitgegeven om te gebruiken als pand bij de ECB als deel van de pandvereisten voor de TLTRO III funding.

1.3. Liquiditeitsrisicobeheer

Strategie, scope en liquiditeitsrisicobeheer-processen

De liquiditeitsrapportering gebeurt op geconsolideerde basis, dit omvat Belfius Bank met haar dochterondernemingen en filialen, inclusief 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 stressscenario'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:

- intern liquiditeitsratio: een dagelijkse ratio die meet of Belfius Bank een ernstige crisis kan overleven gedurende een minimumperiode van 3 maanden zonder herstelmaatregelen (exclusief repo's op liquiditeitsbuffer en een beperkte hoeveelheid ECB-financiering);
- funding gap: een dagelijkse opvolging van de maximale funding gap-limieten per devies en per looptijd-bucket;
- fundingplan 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 en Asset Encumbrance-ratio. Een streng stressscenario, 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 afwikkelingsverplichtingen 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 stressscenario'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 2020 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.

Belfius Bank nam deel aan het ECB TLTRO III funding programma voor een bedrag van 14,3 miljard EUR ten bate van de investeringsbehoeften van KMO's, sociale sector en particulieren (excl. hypothecaire leningen).

Belfius Bank sloot 2020 af met een 12-maanden LCR van 158%. De LCR van de Bank bleef binnen onze gewenste beheerslimieten tijdens 2020 met een sterke stijging na de deelname aan de TLTRO III.

De Net Stable Funding Ratio (NSFR), die gebaseerd is op Belfius' interpretatie van de huidige regels van Basel III, kwam eind 2020 uit op 128%, een stijging die ook hoofdzakelijk te verklaren is door de deelname aan de TLTRO III.

1.5. Liquiditeitsreserves

Eind 2020 beschikte Belfius Bank over snel mobiliseerbare liquiditeitsreserves van 35,7 miljard EUR. Die reserves omvatten 24,9 miljard EUR aan cash, 7,8 miljard EUR aan bij de ECB beleenbare obligaties (waarvan 6,2 miljard EUR voldoet aan de criteria van Central Counter Party (CCP-eligible), 1,3 miljard EUR aan andere activa die ook beleenbaar zijn bij de ECB, en 1,5 miljard EUR aan andere liquide obligaties.

Deze reserves vertegenwoordigen 13,5 maal de hoeveelheid uitstaande institutionele funding van de Bank eind 2020 en met een resterende looptijd van minder dan een jaar.

1.6. Diversificatie van de funding bij Belfius Bank

Belfius Bank beschikt, als universele bank, over een stabiel volume aan commerciële funding, dat afkomstig is van zijn RC- en PC-klanten. Gelet op de verdere groei in deze commerciële funding, vertegenwoordigt deze fundingbron een groeiend aandeel in de totale funding van Belfius Bank. De RC- en PC-funding bedragen samen 105 miljard EUR, waarvan 71 miljard EUR afkomstig is van RC. De stijging van de commerciële funding met 10 miljard EUR ten opzichte van 2019 werd aangewend om commerciële kredieten te financieren.

De loan-to-deposit ratio, die de verhouding weergeeft tussen activa en passiva van de commerciële balans, daalde onder de Covid-19-crisis en kwam eind 2020 uit op 89%.

Belfius Bank haalt ook wholesale funding op halflange en lange termijn op. Deze funding bestaat uit 7,7 miljard EUR covered bonds (5,3 miljard EUR gedekt door hypothecaire kredieten en 2,4 miljard EUR door leningen aan de publieke sector), en voor 14,3 miljard EUR aan TLTRO-funding van de ECB op 31 december 2020.

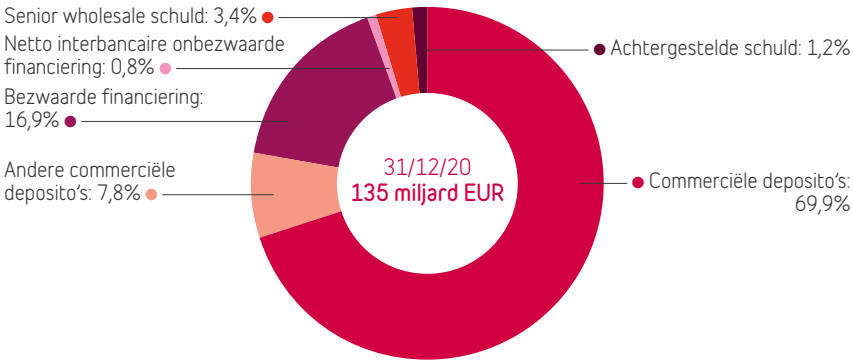
Merk op dat Belfius Bank gedurende 2020 0,5 miljard EUR Covered Bonds, 0,5 miljard EUR preferente senior obligaties en 0,5 miljard EUR niet-preferente senior obligaties heeft uitgegeven. Deze preferente en niet-preferente senior obligaties zullen Belfius in staat stellen verder bij te dragen aan de minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (MREL).

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.

Daarnaast beschikt Belfius Bank eveneens over een historische obligatieportefeuille, waaronder een ALM-portefeuille voor liquiditeitsdoeleinden, met zeer liquide activa.

Ten gevolge van derivatencontracten om het renterisico van zijn activiteiten in te dekken, heeft Belfius Bank een uitstaande derivaten-positie waarvoor ze collateral in onderpand moet geven en ontvangt (cash & securities collateral). In het licht van de historisch lage rente geeft Belfius Bank netto meer collateral dan ze er ontvangt.

Belfius' belangrijkste financieringsbronnen



Voor de volledige toelichting omtrent EBA richtlijnen verwijzen we naar het Risk Report van Belfius Bank.

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 neemt ook deel aan de TLTRO, voor dewelke activa in onderpand worden gegeven als collateral. Tenslotte 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.

Sedert 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 in 2020 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.

Wat de (niet bezwaarde) "Overige activa" op de balans betreft, deze bestaan voornamelijk uit activa die niet beschikbaar zijn voor bezwaring, zoals de waarde van derivaten, herwaardering aan reële waarde van portefeuilleafdekking en belastingvorderingen.

Eind 2020 bestaan de bronnen van bezwaarde activa (overeenkomende passiva) vooral uit:

- eigen uitgegeven covered bonds (7,7 miljard EUR);
- TLTRO (14,3 miljard EUR);
- derivatenrisico's (11,6 miljard EUR);
- uitgeleende effecten (2,4 miljard EUR).

2. Liquiditeitsrisico bij Belfius Insurance

Als verzekeringsmaatschappij heeft Belfius Insurance een passief 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.

In het kader van zijn liquiditeitsbeheer, kan Belfius Insurance een deel van zijn obligatieportefeuille gebruiken voor repo-transacties om korte termijn cashbehoeften op te vangen.

De afdeling Investments is verantwoordelijk voor het liquiditeits- en thesauriebeheer. Hiervoor baseert ze zich aan de ene kant op langetermijnprojecties van de thesauriestromen van activa en passiva die gesimuleerd worden in normale omstandigheden en in stresssituaties, en aan de andere kant op projecties m.b.t. de thesauriebehoeften op twaalf maanden.

De activa, in de rechtertabel, 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.

	2019	
(in miljoen EUR)	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	997	1.532
1 < 5 jaar	3.472	4.454
5 jaar en +	12.182	6.835
Onbepaald	5.667	4.957
TOTAAL	22.317	17.779

	2020	
(in miljoen EUR)	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	1.119	1.127
1 < 5 jaar	3.189	4.061
5 jaar en +	12.365	7.120
Onbepaald	5.611	5.411
TOTAAL	22.284	17.719

Non financial risk (NFR) – operational risk

1. Non-Financial Risk Management Framework

In 2019 werd het operationeel risk management framework uitgebreid tot de "Niet-Financiële Risico's". De term Niet-Financiële Risico's (NFR) moet worden opgevat als een brede noemer waaronder alle risico's vallen, uitgezonderd de "financiële risico's" (zoals markt-, ALM-, liquiditeits-, krediet- en verzekeringsrisico's). NFR 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-, juridische risico's, enz.

Het NFR management framework legt de principes vast voor een effectief beheer van de niet financiële risico's. Deze principes worden verder uitgewerkt in specifieke Policies/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 vier krachtlijnen:

- een risk mapping en taxonomie om de samenhang binnen de organisatie te verzekeren, waaronder 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; en
- transversale risicoprocessen en daaraan gerelateerde beleidsregels, zoals een zelf-evaluatie van risico's en interne controles, beheer van incidenten, risicorapportering, definitie en opvolging van risk appetite, business-continuïteit en crisisbeheer.

2. Risk Appetite

De formele definitie van een Risk Appetite Framework (RAF) vormt een essentiële referentie voor de risicobeheerspraktijken binnen de groep. Ze bestrijkt zowel Financiële Risico's als Niet-Financiële Risico's (NFRs).

Het RAF voor NFR bevat naast kwantitatieve elementen (streefcijfers of ratio's) ook kwalitatieve elementen (statements) en het concentreert zich rond drie concepten waarvoor limieten zijn bepaald:

- "Risico's" - Wat zijn de risico's? Hoe moet het risiconiveau worden ingeschat in het verleden en in de toekomst)?
- "Risk management Capaciteit" - Wat is de capaciteit om de risico's op te vangen/te beheren?
- "Verlies tolerantie" - Wat zijn de potentiële verliezen/winsten en toekomstige RWA impact die we kunnen opvangen?

3. Transversale risicoprocessen

3.1. Beheer van incidenten

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. De grootste incidenten worden eveneens gerapporteerd aan de CRO/het directiecomité en deze rapporten bevatten steeds een actieplan voor het vermijden, verkleinen of begrenzen van risico's in de toekomst. Dit wordt uitgewerkt onder de verantwoordelijkheid van het betrokken lijnmanagement.

Voor de periode 2018-2020 bedraagt voor Belfius Bank het jaarlijkse gemiddelde bedrag aan potentiële nettoverliezen als gevolg van operationele incidenten 2,19 miljoen EUR. Gelieve te noteren dat eenmalige kosten om de Covid-19-crisis te beheersen en operationele besparingen die zijn gerealiseerd in de Covid-19-context niet zijn inbegrepen.

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 qua bedrag maar niet noodzakelijk qua aantal incidenten.

Het belangrijkste deel van de financiële impact dat voortvloeit uit operationele Incidenten, is afkomstig van de retailactiviteiten van de Bank.

3.2. Zelfevaluatie van risico's en interne controles

Een andere cruciale taak van het 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 zelfevaluatie van risico's en interne controles binnen alle departementen en filialen en dit gebruikmakend van de COSO-methodologie. Deze oefeningen kunnen resulteren in de uitwerking van bijkomende actieplannen om de potentiële risico's verder te beperken en ze vormen een uitstekend overzicht van de belangrijkste risicogebieden binnen de diverse bedrijfsactiviteiten. Deze zelfevaluaties worden jaarlijks uitgevoerd en maken gebruik van dezelfde methodologie voor zowel de Risk Control Self Assessment (RCSA) als voor de jaarlijkse rapporten, ingediend bij de respectievelijke raden van bestuur, over de evaluatie van de interne controle. Belfius Bank legt het rapport van het senior management over de evaluatie van de interne controle ook voor aan haar toezichthouder.

3.3. Beleid inzake het proces voor de goedkeuring van nieuwe producten

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. Het is bedoeld om ervoor te zorgen dat alle risico's met betrekking tot nieuwe of gewijzigde functies worden beoordeeld door experten en worden aangepakt en dit onder toezicht van een specifieke stuurgroep.

3.4. Beheer van de 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 dienstensector.

3.5. Business continuity

Belfius verbindt zich ertoe tegenover haar klanten, tegenpartijen en de toezichthouders om haalbare alternatieve regelingen in te voeren, te handhaven en te testen die, na een incident, de voortzetting of hervatting van kritieke activiteiten op het overeengekomen operationele niveau en volledig conform de Belgische wetgeving verzekeren.

Het ondersteunend Business Continuity Management (BCM)-proces, wordt bij alle Belfius-entiteiten op een uniforme manier toegepast en steunt o.a. op een dreigingsanalyse, business impact-analyse, relocatiestrategieën (dual office, telewerk, enz.), effectieve managementrapportage, business continuity- plannen en zowel oefen- als onderhoudsprogramma's. Op die manier kan Belfius zijn veerkracht bewijzen, ook tegen de huidige Covid-19-crisis.

4. Focus op de NFR-sleuteldomeinen

4.1. Informatiebeveiliging

Voor Belfius is het doel van informatiebeveiliging om de informatie van Belfius te beschermen die een waarde heeft voor de organisatie: d.w.z. de informatie gegenereerd door onze business zelf, de informatie van onze klanten, en ook de informatie ontleend aan vrij toegankelijke of openbaar beschikbare data die een waarde hebben verkregen als gevolg van de behandeling door of voor rekening van Belfius. De bedreigingen voor deze data en informatie zijn: hun integriteitsverlies; hun verlies van vertrouwelijkheid; en hun ongeplande onbeschikbaarheid. De missie van informatiebeveiliging is om te waken over deze bedreigingen.

Belfius is ook van mening dat de doelstelling inzake informatiebeveiliging zich uitstrekt tot het beheer van de risico's die verband houden met de gevolgen van deze bedreigingen als ze zich hebben voorgedaan in termen van het vertrouwen van de klanten, de financiën, de reputatie, het vertrouwen van stakeholders (toezichthouders, financiële markten) en het vertrouwen van onze zakenpartners. Een informatiebeveiligingsstrategie die is afgeleid van deze principes is goedgekeurd en is van toepassing op alle acties met betrekking tot informatiebeveiliging.

Om de informatiebeveiliging binnen Belfius te garanderen, verzekert het Information Security Steering (ISS), aangestuurd door de Chief Information Security Officer (CISO) en voorgezeten door de Chief Risk Officer, een goed geregelde en gecoördineerde strategie voor informatiebeveiliging waarbij een geschikt systeem van "preventie", "detectie" en "reactie" is ingevoerd, in lijn met de wettelijke eisen op vlak van informatiebeveiliging.

De aansturing van de informatiebeveiliging van Belfius steunt op cijfers en kwantitatieve verklaringen, niet op perceptie of kwalitatieve bevindingen. Afwijkingen van onze risk appetite worden door Risk gechallengd met de business binnen het ISS-kader. Bovendien worden grote veiligheidsprojecten gegroepeerd in een veiligheidsroadmap die doorgaans een looptijd van twee jaar beslaat. Het voortdurend veranderende landschap van beveiligingsbedreigingen vereist natuurlijk dat organisaties veerkrachtig zijn en anticiperen op bestaande en toekomstige bedreigingen.

In 2020 werd met succes een risicobeheerkader geïmplementeerd ter ondersteuning van de Core Banking Renewal, een belangrijk digitaal en transversaal transformatieproject voor de groep dat leidt tot een paradigmawijziging voor IT. Het steunt op een CBR Controlling Board voor het beheer van de risico's. De CBR Controlling Board wordt ook voorgezeten door de CRO en aangestuurd door de CISO.

4.2. Data privacy

Respect voor privacy en klantentevredenheid

Het respect voor de privacy en de bescherming van persoonsgegevens is een essentieel engagement bij Belfius, wat zich vertaalt in een gedegen interne governance en in te volgen principes met betrekking tot GDPR. Belfius doet er ook alles aan om inbreuken op persoonsgegevens te vermijden en elk incident zo snel mogelijk te beheren.

Belfius publiceerde in mei 2020 een geactualiseerd privacycharter - de initiële GDPR-versie dateert van mei 2018 - op zijn website en informeerde zijn klanten over deze update. Voor het personeel wordt een HR-privacycharter gepubliceerd.

Alle activiteiten die persoonsgegevens bevatten worden gedocumenteerd door de business lines in een centraal privacyregister. De GDPR-conformiteit, inclusief een risicobeoordeling voor de rechten van de personen van wie de persoonsgegevens worden behandeld, 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. Er is een netwerk van privacycorrespondenten opgezet, actief in elke afdeling. Ze werken nauw samen met de DPO om het bewustzijn voortdurend te vergroten, de processen en activiteiten te controleren en te bewaken in overeenstemming met GDPR. Medewerkers moeten ook regelmatig GDPR-cursussen volgen.

Om de gegevensprivacy binnen Belfius continu te garanderen, komt er regelmatig een specifieke steering samen met betrekking tot GDPR en de Data Privacy Officer (DPO) maakt deel uit van de tweede verdedigingslinie. Het Belfius-management en verschillende comités worden periodiek geïnformeerd over GDPR in Belfius.

De rechten van wie persoonsgegevens worden behandeld kunnen door de betrokkenen worden uitgeoefend via meerdere mogelijkheden, waaronder de Belfius online applicaties en mobiele apps. Meer dan 98% van de rechten van betrokkenen wordt opgevraagd via de Belfius online app en krijgen binnen 1 werkdag antwoord in dezelfde app.

4.3. Fraudebeleid

Belfius past een "zero-tolerance"-beleidslijn toe voor alle vormen van fraude (interne, externe en gemengde fraudeschema's), volgt de bedreigingen continu op en beheert het risico op basis van een globaal anti-fraude-beleid 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 lijnsrol LoD.

In een context van evoluerende digitale kanalen en snellere betalingsverwerking, worden interne controles continu gescreend om fraude te voorkomen en dit om de belangen van Belfius, zijn medewerkers, klanten, leveranciers en andere stakeholders te beschermen.

4.4. Uitbestedingsrisico

Belfius is er zich van bewust dat de risico's in verband met outsourcing & derdepartijen adequaat moeten worden beheerd 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.

De Outsourcing risk & material arrangements Policy is volledig herzien en in overeenstemming gebracht met het "Eindrapport over EBA ontwerprichtlijnen voor regelingen voor outsourcing". De policy voorziet in het bijzonder de outsourcingfunctie en de oprichting van het Outsourcing Management (steering) Committee (OMC), wiens missie bestaat uit het verzekeren van een goed beheerde en gecoördineerde outsourcing die in overeenstemming is met de Belfius-strategie, risicobereidheid en wettelijke vereisten. De monitoring en controle van de belangrijke aanbieders, in het bijzonder aan wie persoonsgegevens worden overgedragen, zal vanaf 2021 binnen de 3 verdedigingslinies worden aangescherpt.

4.5. Werkgelegenheidspraktijken (HR) & veiligheid op de werkplek, schade aan bedrijfsmiddelen & openbare veiligheid

Wat 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. Om dit doel te bereiken, bewaakt een Security Steering Committee, samengesteld uit alle belanghebbenden, systematisch de algemene situatie aan de hand van een dashboard. Het dasboard fungeert ook als een forum om na te denken over en te overleggen over feitelijke incidenten, en over de actieplannen om de risico's tot aanvaardbare niveaus te verminderen.

4.6. Het beheer van de Covid-19-crisis

Sinds maart 2020 wordt België zwaar getroffen door het coronavirus (Covid-19), wat heeft geleid tot de nationale lockdown en het massaal en langdurig gebruik van telewerk. Bovendien heeft Belfius zich ertoe verbonden financiële ondersteuning te geven aan particulieren en bedrijven om de crisis door te komen.

Al die maatregelen hebben gezorgd voor aangepaste werkmethodes en -processen, maar ook tot een gewijzigde omgeving waarin Belfius werkt en waarop Belfius reageert op grond van de volgende sleuteldoelstellingen:

- de gezondheid beschermen van medewerkers en clienteel;
- de continuïteit van de businessactiviteiten waarborgen;
- voortdurend en tijdig communiceren; en
- zijn verantwoordelijkheid in de Belgische samenleving opnemen.

Tijdens de Covid-19-crisis heeft Belfius operationele veerkracht getoond evenals een succesvol crisismanagement ontplooid dankzij een proactieve aanpak die werd gebaseerd op risicoanalyses en scenario's.

Belfius heeft alle richtlijnen van de overheid strikt toegepast om zo de gezondheid van zijn medewerkers en klanten te beschermen, inter alia, door beschermingsmiddelen ter beschikking te stellen en door in alle gebouwen social distancing in te voeren. Op eigen initiatief en bovenop de officiële richtlijnen werden ook aanvullende maatregelen genomen, zoals een quarantaine voor medewerkers die in maart 2020 in Italië of Oostenrijk gingen skiën, specifieke instructies voor interne vergaderingen, trainingen, zakenreizen of het ontvangen van externe bezoekers, het splitsen van bijna al het personeel in twee teams (A/B) die afwisselend, om de twee weken on site kunnen komen werken, de installatie van thermische camera's bij de ingang van het hoofdgebouw, het verplicht dragen van een mondmasker, de beperking van de on site capaciteit tot maximaal 30%, de implementatie van goedkeurings- en reserveringsprocessen voor degenen die on site komen werken, enzovoort.

Verder werd telewerken in 2020 de absolute standaardwerkorganisatie. Belfius had reeds proactief en grotendeels op voorhand de telewerkcapaciteit vergroot en voor degenen die nog geen ervaring hadden met telewerken (bv. medewerkers in de kantoren) werd de nodige apparatuur ter beschikking gesteld. Het resulaat was dat meer dan 95% van alle medewerkers uitsluitend van thuis uit werkte tijdens de lockdown periodes.

Om de operationele continuïteit te blijven waarborgen, werden de kritieke activiteiten nauwlettend gevolgd om mogelijke (personeels-)problemen ruim van tevoren te signaleren en op te lossen. Omdat telewerken de nieuwe organisatiestandaard was, werd in juli ook een specifiek bedrijfscontinuïteitsplan ontwikkeld en getest in geval van een grote storing van telewerken, zodat personeelsleden die thuis kritieke activiteiten uitvoeren, naar de gebouwen kunnen terugkeren en hun activiteiten kunnen hervatten binnen 2 uur zonder een besmettingsrisico te lopen.

De Covid-19-crisis heeft bepaalde risico's vergroot, zoals informatiebeveiliging, outsourcing en frauderisico's. Er is nauwlettend toezicht gehouden en waar nodig zijn aanvullende mitigerende maatregelen genomen om de gerelateerde risico's te verminderen. Zo zijn er bewustmakingscampagnes gestart om het hoofd te bieden aan toenemende fraudepogingen als gevolg van veranderend klantgedrag en nieuwe zeer intensieve modi operandi van de fraudeurs met een focus op klanten. Vervolgens werden belangrijke outsourcing overeenkomsten onder de loep genomen, waarbij de nadruk lag op bedrijfscontinuïteit, financiële stabiliteit en de logistiek om mogelijke verstoringen tijdig te identificeren. Ten slotte werd ook de impact van deze langetermijncrisis op de organisatie bekeken: slechts 7% van de belangrijkste interne controles werden geïmpacteerd en er werden aanpassingen ingevoerd zodat de controleomgeving voldoende werd aangepast aan de nieuwe situatie.

Verzekeringsrisico

1.Definitie

Belfius Insurance, dat behoort tot de groep Belfius Bank & Verzekeringen, neemt risico 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 (schadebeheer, premie collectie, prijszetting, selectie, etc.).

De verzekeringsrisico's die voortvloeien uit het afsluiten of onderschrijven van verzekeringscontracten, i.e. onderschrijvingsrisico's, zijn de volgende:

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 wordt waargenomen;
- 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 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 2 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.

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven

Het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbintenissen Niet-Leven. Deze onzekerheid omtrent resultaten van de deelmodules onderschrijving door de verzekeraar wordt onderverdeeld in 3 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; en
- het catastroferisico is het risico dat er zich een onvoorspelbare gebeurtenis van grote omvang voordoet die niet gedekt is door de 2 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.

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.

De globaal bepaalde strategie wordt binnen de verschillende betrokken entiteiten concreet uitgewerkt en opgevolgd door de lokale verantwoordelijke personen.

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 ze 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 kapitaalsverhoging; 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

Belfius Insurance evalueert het effect van de sensitiviteiten op het economisch eigen vermogen. Ze slaan op de technische voorzieningen in marktwaarde.

Gelet op de lage marktrente is de waarde van de technische voorzieningen groter dan de afkoopwaarde, wat leidt tot een negatieve impact op het eigen vermogen in geval van een verlaging van het afkooppercentage. De sensitiviteit aan het afkooppercentage stijgt lichtjes in 2020.

De herziening van de kostenassumpties heeft een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen en de gevoeligheid ervan. Dit wordt nog versterkt door de lage marktrente.

De verhoging van de sterftecijfers heeft ook een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen.

Voor de activiteiten Leven en in de schadeverzekeringen, leiden hogere kostenassumpties tot een lager resultaat. Een stijging van de schadegevallen leidt eveneens tot een lager resultaat.

Onderschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
Een toename van 15% sterftecijfers	(40,2)	(45,4)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(188,7)	(207,5)
Een daling van 10% afkopen	(33,2)	(33,8)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance nv (=Belfius Insurance solo), tak 23 inbegrepen.

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op het resultaat vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(8,8)	(9,4)
Een toename van 5% in schades	(21,3)	(17,3)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance nv en Corona nv (=Belfius Insurance conso).

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. Bij de verzekeringen Niet-Leven kan de verzekeraar tussen de datum dat een schadegeval zich voordoet en de datum dat het volledig is afgehandeld, doorgaans de totale kostprijs van het schadegeval niet exact bepalen. Tijdens die periode vormt de verzekeraar een reserve die gelijk is aan het geraamde bedrag aan toekomstige betalingen voor dit schadegeval.

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 schommeling van 2 bedragen te analyseren:

- de som 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 2 componenten wordt de totale schadelast genoemd.

Onderstaande tabel toont voor Belfius Insurance en Corona Direct de evolutie sinds 2010 van de som op het einde van het jaar van de totale kosten voor de schadegevallen die zich op jaarbasis hebben voorgedaan.

Schadelast (exclusief herverzekering en interne kosten)

(In duizend EUR)	Voorvalsjaar										
Afwikkelingsjaar	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	376.927	368.410	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673
1 jaar later	377.982	365.547	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	
2 jaar later	376.143	355.306	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883		
3 jaar later	370.819	350.249	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418			
4 jaar later	370.924	352.804	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251				
5 jaar later	363.378	350.780	323.899	301.179	369.929	346.817					
6 jaar later	360.537	351.335	319.633	297.842	370.320						
7 jaar later	357.875	344.245	317.895	295.826							
8 jaar later	354.384	341.644	313.659								
9 jaar later	350.988	338.422									
10 jaar later	351.308										

(In duizend EUR)											
Huidige raming	351.308	338.422	313.659	295.826	370.320	346.817	374.251	377.418	430.883	438.787	394.673
Cumulatieve betalingen	(306.478)	(305.439)	(278.017)	(259.715)	(319.533)	(280.290)	(299.521)	(282.143)	(307.822)	(298.653)	(188.381)
Huidige voorzieningen	44.830	32.983	35.642	36.111	50.787	66.527	74.730	95.275	123.061	140.134	206.292

(In duizend EUR)	
Voorzieningen (vanaf 2010)	906.372
Voorzieningen (tot 2010)	152.847
Interne kosten	44.967
Aangenomen zaken	24.350
TOTAAL[1]	1.128.536

(1) Schadereserve 31/12/2020 - toelichting 6.5.2

Beheer van de onderneming

Samenstelling van het directiecomité en van de raad van bestuur van Belfius Bank

1. Directiecomité

1.1. Samenstelling

Op 31 december 2020 bestond het directiecomité van Belfius Bank uit 5 leden, nl. de heer Marc Raisière, voorzitter, mevrouw Marianne Collin, en de heren Dirk Gyselinck, Olivier Onclin en Johan Vankelecom.

Op 19 december 2019 ging de raad van bestuur akkoord met de wijziging vanaf 1 januari 2020 van de functie van de heer Johan Vankelecom, CFO, waardoor hij bijkomende verantwoordelijkheden kregen inzake Financial Conglomerate en in strategische ontwikkelingsdomeinen van Belfius. De nieuwe benaming van zijn functie luidt vanaf 1 januari 2020 Chief Financial and Strategic Officer (CFSO).

Op de gewone algemene vergadering van 2021 zal aan de algemene vergadering worden voorgesteld om het mandaat van de heer Marc Raisière als bestuurder, voorzitter van het directiecomité, te verlengen voor een periode van vier jaar, d.w.z. tot na afloop van de gewone algemene vergadering van 2025.

Bovendien benoemde het directiecomité met ingang van 1 januari 2019 en in overleg met de raad van bestuur drie geassocieerde leden, nl. de heer Patrick Devis, directeur IT, mevrouw Camille Gillon, directeur HR & Building Management, en de heer Geert Van Mol, directeur Data & Digital. De geassocieerde leden van het directiecomité wonen de vergaderingen van het directiecomité van de Bank bij met raadgevende stem.

Voorzitter	Marc Raisière
Leden	Marianne Collin
	Dirk Gyselinck
	Olivier Onclin
	Johan Vankelecom

Er werd ook een Group Committee opgericht. Dat comité bestaat uit de vijf leden van het directiecomité van Belfius Bank en de voorzitter van het directiecomité en de CFO van Belfius Insurance (en uit de drie geassocieerde leden van het directiecomité met raadgevende stem). Het Group Committee behandelt de diverse strategische dossiers van de groep, alsook de belangrijke onderwerpen voor een bankverzekeraar.

In het directiecomité van Belfius Bank gaat specifieke aandacht naar de dimensies van het financieel conglomeraat. Daarom staat sinds dit jaar op zijn minst elk kwartaal een Group Financial Conglomerate Review (GFCR) op de agenda van het directiecomité. Die GFCR wil bijdragen tot een optimale integratie in de hele groep Belfius.

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 andere 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. Ze moeten hun functie in alle objectiviteit en onafhankelijkheid uitoefenen.

Het directiecomité neemt onder toezicht van de raad van bestuur de nodige maatregelen, waaronder toezichtsmaatregelen, 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 2020 bestond de raad van bestuur van Belfius Bank uit zestien leden, van wie er vijf deel uitmaakten van het directiecomité (cf. tabel hiernaast). 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 23 mei 2019 stelde de raad van bestuur van Belfius Bank de heer Stijn Bijnens aan als externe expert IT, om de raad van bestuur bij te staan in IT-onderwerpen. Hij wordt regelmatig uitgenodigd op de raad van bestuur om zijn visie te geven wanneer er strategische IT-onderwerpen op de agenda staan.

In de loop van het jaar 2020 werden de bestuursmandaten van de heer Jozef (Jos) Clijsters, voorzitter van de raad van bestuur, van mevrouw Carine Doutrelepont en mevouw Lutgart Van den Berghe en van de heren Paul Bodart, Chris Sunt en Rudi Vander Vennet verlengd voor een periode van twee jaar. Die mandaten eindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2022. De heer Jozef (Jos) Clijsters werd eveneens benoemd tot onafhankelijk bestuurder.

Mevrouw Isabel Neumann werd overigens benoemd tot onafhankelijk bestuurder tijdens de gewone algemene vergadering van 29 april 2020 voor een periode van twee jaar. Haar mandaat eindigt na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2022.

De raad van bestuur heeft eveneens akte genomen van de beslissing van de heer Jozef (Jos) Clijsters om een einde te maken aan zijn mandaat als voorzitter van de raad van bestuur en als onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank op de gewone algemene vergadering van 2021. De raad van bestuur heeft dan ook besloten om de heer Chris Sunt te benoemen tot voorzitter van de raad van bestuur na afloop van de gewone algemene vergadering van 2021.

Ook de heer Jean-Pierre Delwart heeft de beslissing te kennen gegeven zijn mandaat van onafhankelijk bestuurder te beëindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2021 en dit omdat hij de leeftijdsgrens bereikt..

Aan de gewone algemene vergadering zal bijgevolg worden voorgesteld:

- om de bestuursmandaten van mevrouw Diane Rosen, de heer Chris Sunt en van de heer Marc Raisière te verlengen, en,
- om de heer Bruno Brusselmans en de heer Peter Hinssen te benoemen tot onafhankelijk bestuurders voor een periode van vier jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2025.

Jos Clijsters
Chairman of the Board of Directors of Belfius Bank

Raad van bestuur van Belfius Bank (boekjaar 2020)	Hoofdfunctie	Niet-uitvoerend bestuurder	Lid van het directie-comité	Onafhankelijk bestuurder	Auditcomité	Benoemingscomité	Bezoldigingscomité	Risicocomité	Bemiddelingscomité
Jozef Clijsters	Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV	★ (1)		■ (1)(2)		■ (1)	■ (1)		★ (1)
Marc Raisière	Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank NV		★						
Marianne Collin	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Risk Officer, verantwoordelijk voor Risk Management & Compliance		■						
Dirk Gyselinck	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV verantwoordelijk voor Wealth, Entreprises & Public		■						
Olivier Onclin	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV verantwoordelijk voor Private, Business & Retail Banking		■						
Johan Vankelecom	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Financial & Strategic Officer, verantwoordelijk voor Corporate Strategy, M&A/Partnerships/Participations, Capital Management, Financial Conglomerate Steering and Investor Relations, ALM, Legal & Tax, Accounting, Strategic Planning and Performance Management (SPPM), Strategic Research & Belfius' Asset Management		■						
Paul Bodart	Bestuurder van vennootschappen en vzw's	■		■	■				
Jean-Pierre Delwart	Voorzitter van de raad van bestuur van Solvac	■ (3)		■ (3)					■ (3)
Martine De Rouck	Onafhankelijk bestuurder van Orange Belgium NV	■		■	■ (4)				
Carine Doutrelepont	Advocaat en gewoon hoogleraar aan de Université Libre de Bruxelles	■		■		■ (5)	■ (5)		■ (4)
Georges Hübner	Gewoon hoogleraar aan de HEC Liège, Liège Université	■		■	★			■	
Isabel Neumann	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV, Non-executive Director van King's college London University	■		■				■ (4)	
Diane Rosen	Vice-voorzitter van de Dienst voor het Bloed bij het Rode Kruis van België en Bestuurder Humanitaire Dienst van het Rode Kruis van België	■		■		■ (6)	■ (4)	■ (7)	
Chris Sunt	Ere-Advocaat(8)	■		■	■ (9)			■ (9)	
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 en lector Banking and Insurance aan de Solvay Business School (ULB)	■		■				★	

★ Voorzitter

(1) tot en met 28 april 2021.
(2) vanaf 29 april 2020.
(3) tot en met 28 april 2021.
(4) vanaf 7 mei 2020.
(5) tot en met 29 april 2020.
(6) vanaf 7 februari 2020.
(7) tot en met 31 december 2020.
(8) voorzitter van de raad van Belfius Bank NV vanaf 28 april 2021.
(9) tot en met 28 april 2021.

2.2. Bevoegdheden

De raad van bestuur bepaalt de strategie en de doelstellingen van de Bank alsook het risicobeleid, met inbegrip van de risicotolerantie, op voorstel of na advies van het directiecomité en oefent hierop toezicht uit.

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, is de Raad van Bestuur van Belfius Bank ook verantwoordelijk voor de algemene politiek, risicoappetijt en strategie van de Belfius groep en de overeenstemming van de filialen hiermee.

De raad van bestuur hecht eveneens zijn goedkeuring aan het governance-memorandum van de Bank.

In 2020 kwam de raad van bestuur vierentwintig keer bijeen.

Voorzitter	Lutgart Van den Berghe
Leden	Jozef Clijsters[1] Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
	Carine Doutrelepont[2]
	Diane Rosen[3]
	Johan Tack[4] Bestuurder bij Belfius Insurance, uitgenodigd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance
	Cécile Coune[5] Bestuurder bij Belfius Insurance, uitgenodigd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance

(1) tot en met 28 april 2021.
(2) tot en met 29 april 2020.
(3) vanaf 7 mei 2020.
(4) tot en met 28 april 2020.
(5) vanaf 28 april 2020.

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 bezoldigingscomité, 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 werd ook een bemiddelingscomité opgericht binnen de groep Belfius.

1. Benoemingscomité

Het benoemingscomité heeft een adviserende rol en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur van Belfius Bank inzake benoemingen, HR, opvolgingsplannen, enz. voor. Het is tevens belast met het waken over de toepassing van de corporate governance-bepalingen. 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, Corona en Belfius Investment Partners voor wat die materie aangaat.

1.1. Samenstelling

1.1.1. Algemeen

Op 31 december 2020 bestond het benoemingscomité van Belfius Bank uit de volgende leden: barones Lutgart Van den Berghe, voorzitter, de heer Jozef (Jos) Clijsters en mevrouw Diane Rosen.

Op 7 februari 2020 benoemde de raad van bestuur van Belfius Bank mevrouw Diane Rosen als lid van het benoemingscomité met onmiddellijke ingang.

Mevrouw Carine Doutrelepont heeft de functies van lid van het benoemingscomité uitgeoefend tot 29 april 2020.

De heer Johan Tack werd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance uitgenodigd op de vergaderingen van het benoemingscomité over Belfius Insurance. Op 28 april 2020 werd hij in die functies vervangen door mevrouw Cécile Coune.

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 lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

De heer Jozef (Jos) Clijsters, licentiaat toegepaste economische wetenschappen, is voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank.

Mevrouw Carine Doutrelepont, doctor in de rechten, is advocaat bij de balies van Brussel en van Parijs en gewoon hoogleraar aan de Université Libre de Bruxelles. Zij is lid van de Académie Royale des Sciences, des Lettres et des Beaux-Arts de Belgique.

Mevrouw Diane Rosen, 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.

De heer Johan Tack, licentiaat economische wetenschappen, is momenteel bestuurder en adviseur in de financiële en de verzekeringssector. De heer Johan Tack nam deel aan het benoemingscomité, maar enkel voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance tot 28 april 2020.

Mevrouw Cécile Coune is licenciaat in de rechten en heeft professionele ervaring in de verzekeringssector en als voormalig partner in een advocatenkantoor. Ze heeft uitvoerende en niet-uitvoerende ervaring in de raad van bestuur in de verzekeringssector en was voorheen CEO van AVIABEL. Ze is betrokken bij corporate sociale responsibility en, in het bijzonder, bij het promoten van diversiteit in bedrijven en in de raden van bestuur. Mevrouw Cécile Coune neemt deel aan het benoemingscomité, maar enkel voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.

De leden van het benoemingscomité van Belfius Bank zijn onafhankelijke bestuurders met ervaring in de financiële sector.

Eén van de leden zetelde vroeger in een benoemings- en bezoldigingscomité van een beursgenoteerde vennootschap. Een lid heeft overigens functies uitgeoefend als hoofd human resources in een financiële instelling.

Alle leden hebben professionele ervaring in een uitvoerende bestuursfunctie en 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 uiteenlopende 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 daar verslag over uitbrengen 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 mandaatverlengingen 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 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 mag gebruik maken van alle soorten middelen die het geschikt acht voor de uitvoering van zijn taken, inclusief extern advies, en het ontvangt daarvoor de gepaste funding.

In het kader van de voorbereiding van de opvolging van de voorzitter van de raad bestuur werd binnen het benoemingscomité een ad hoc comité opgericht. Naast de leden van het benoemingscomité (met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur) hebben ook de voorzitter van het risicocomité en de voorzitter van het auditcomité er zitting in.

In 2020 kwam het benoemingscomité (met inbegrip van het ad hoc comité) zeventienmaal 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/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 verlenging 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 verlenging van de bestuursmandaten.

Ter gelegenheid van de verlenging van een bestuursmandaat gaat het benoemingscomité 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 in huis heeft om de strategie te definiëren, om toezicht te houden op de uitvoering ervan en om de toekomstige uitdagingen het hoofd te bieden. Het comité verleent vervolgens advies aan de raad van bestuur.

Bij een eerste benoeming of een verlenging 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 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.

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.

Raad van bestuur	Aantal leden	16
	Verhouding mannen / vrouwen	62,5%/37,5%
	Onafhankelijke bestuurders	11
	Voornaamste diploma's (verschillende personen kunnen houder zijn van meerdere diploma's)	Economie/Business Administration/ Finance/Rechten/Ingenieur/ Wiskunde/ Actuariële Wetenschappen
Directiecomité	Aantal leden	5
	Verhouding mannen / vrouwen	80%/ 20%
	Voornaamste diploma's (verschillende personen kunnen houder zijn van meerdere diploma's)	Ingenieur (handels-, burgerlijk)/Economie/ Business Administration/Finance/Wiskunde/ Actuariële Wetenschappen

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 geregeld 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 2020 was de raad van bestuur samengesteld conform de hierboven opgesomde principes.

2. Bezoldigingscomité

Het bezoldigingscomité 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, Corona en Belfius Investment Partners wat die materie aangaat.

Voorzitter	Lutgart Van den Berghe
Leden	Jozef Clijsters[1] Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
	Carine Doutrelepont[2]
	Diane Rosen[3]
	Johan Tack[4] Bestuurder bij Belfius Insurance, uitgenodigd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance
	Cécile Coune[5] Bestuurder bij Belfius Insurance, uitgenodigd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance

(1) tot en met 28 april 2021.
(2) tot en met 29 april 2020.
(3) vanaf 7 mei 2020.
(4) tot en met 28 april 2020.
(5) vanaf 28 april 2020.

2.1. Samenstelling

2.1.1. Algemeen

Op 31 december 2020 bestond het bezoldigingscomité van Belfius Bank uit de volgende leden: barones Lutgart Van den Berghe, voorzitter, de heer Jozef (Jos) Clijsters en mevrouw Diane Rosen.

Mevrouw Carine Doutrelepont heeft de functies van lid van het bezoldigingscomité uitgeoefend tot 29 april 2020. Ze werd op 7 mei 2020 vervangen door mevrouw Diane Rosen.

De heer Johan Tack werd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance uitgenodigd op de vergaderingen van het bezoldigingscomité over Belfius Insurance. Op 28 april 2020 werd hij in die functies vervangen door mevrouw Cécile Coune.

2.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Alle leden van het bezoldigingscomité 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 lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

De heer Jozef (Jos) Clijsters, licentiaat toegepaste economische wetenschappen, is voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank.

Mevrouw Carine Doutrelepont, doctor in de rechten, is advocaat bij de balies van Brussel en van Parijs en gewoon hoogleraar aan de Université Libre de Bruxelles. Zij is lid van de Académie Royale des Sciences, des Lettres et des Beaux-Arts de Belgique.

Mevrouw Diane Rosen is handelsingenieur en heeft een professionele 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.

De heer Johan Tack, licentiaat economische wetenschappen, is momenteel bestuurder en adviseur in de financiële en de verzekeringssector. De heer Johan Tack nam deel aan het bezoldigingscomité, maar enkel voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.

Mevrouw Cécile Coune is licenciaat in de rechten en heeft professionele ervaring in de verzekeringssector en als voormalige partner in een advocatenkantoor. Ze heeft uitvoerende en niet-uitvoerende ervaring in de raad van bestuur in de verzekeringssector en was voorheen CEO van AVIABEL. Ze is betrokken bij corporate social responsibility en, in het bijzonder, bij het promoten van diversiteit in bedrijven en in de raden van bestuur. Mevrouw Cécile Coune neemt deel aan het bezoldigingscomité, maar enkel voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.

Alle leden van het bezoldigingscomité van Belfius Bank zijn onafhankelijke bestuurders en hebben professionele ervaring in de financiële sector.

Eén van de leden zetelde vroeger in een benoemings- en bezoldigingscomité van een beursgenoteerde vennootschap.

Alle leden hebben professionele ervaring in een uitvoerende bestuursfunctie en hebben aanvullende professionele ervaring opgedaan als niet-uitvoerend bestuurder in diverse activiteitssectoren.

De leden van het bezoldigingscomité 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 bezoldigingscomité in 2020 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 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 2019. Deze audit leverde geen specifieke opmerkingen op.

2.2. Bevoegdheden

Het bezoldigingscomité 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 bezoldigingscomité 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 bekrachtigd en in het jaarverslag wordt gepubliceerd;
- periodiek na te gaan of de bezoldigingsprogramma's hun doel bereiken en in overeenstemming zijn met de toepasselijke regelgevingen;
- 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 bezoldigingscomité 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 2020 kwam het bezoldigingscomité driemaal 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 bezoldigingscomité 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 bezoldigingscomité geeft advies aangaande dit beleid en neemt kennis van de geglobaliseerde informatie.

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 bezoldigingscomité en ter goedkeuring aan de raad van bestuur. Ook het risicocomité werd betrokken bij de uitwerking van dit bezoldigingsbeleid.

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 richtlijnen die op Europees niveau werden uitgevaardigd. 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 is erop gericht om de prestaties van de medewerkers te vergoeden, rekening houdend met hun ervaring, hun vaardigheid, hun opleiding en competentie, 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, bij normale prestaties ("target"), 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 2020) wordt bepaald op basis van de evolutie van het nettoresultaat van Belfius groep. Wanneer beslist wordt over de enveloppe voor de prestatiegebonden bezoldiging vormt een stevige kapitaalbasis, om de impacten van een crisis (vb. Covid-19) te absorberen, 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 verlaagd wordt in geval van een materiële verslechtering van de solvabiliteitsratio's (CET 1/ reglementaire risicoposten) of liquiditeitsratio's (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 voor geleverde prestaties in 2020 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 bezoldigingscomité, alsook aan het risicocomité. 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 te herleiden - 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 sinds 2015 systematisch toegepast.

Concreet zal voor de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank, voor zover hun prestatiegebonden bezoldiging het bedrag overschrijdt dat vooraf werd afgesproken met de NBB, 50% van de prestatiegebonden bezoldiging uitgesteld toegekend worden over een periode van 5 jaar (60% uitgesteld indien de prestatiegebonden bezoldiging hoger zou liggen dan 200.000 EUR) voor de leden van het directiecomité en hun "direct reports" en 3 jaar 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 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.

De context van de COVID-19-pandemie heeft de raad van bestuur ertoe aangezet om grondig na te denken over de omvang van de variabele verloning bij Belfius Bank en over het niveau van de verloning die aan de prestaties van 2020 is gekoppeld. Bij deze reflectie werd rekening gehouden met de aanbevelingen van de regulatoren (ECB en NBB).

Uit die analyse blijkt dat de variabele verloning bij Belfius Bank absoluut geen impact heeft op zijn financiële soliditeit. De omvang van deze verloning is gebaseerd op mechanismen waarin zowel de individuele prestaties als de financiële resultaten en de veerkracht van de onderneming zijn ingecalculeerd. Belfius heeft zich (i) zeer actief in de financiering van de Belgische economie en (ii) veerkrachtig jegens de Covid-19-crisis opgesteld, met een financiële soliditeit (CET 1 van 17,1%) en een liquiditeitsbuffer van meer dan 35 miljard EUR. De raad van bestuur heeft zich dus gunstig uitgesproken over de toekenning van een variabele bezoldiging voor 2020, met bijzondere aandacht voor de principes inzake erkenning, fairness, coherentie en reputatie.

Tegen die achtergrond heeft de raad van bestuur, rekening houdend met de aanbevelingen van de regulatoren in het kader van de Covid-19-crisis, besloten de variabele bezoldiging van de leden van het directiecomité terug te schroeven door een discretionaire vermindering toe te passen, los van de resultaten van de onderneming en de individuele prestaties. De raad van bestuur heeft besloten om de voorziene storting in cash in maart 2021 en voor zover deze gelinkt is aan de variabele bezoldiging voor het jaar 2020 te verlagen met 50% voor de voorzitter van het directiecomité en met 25% voor de andere leden van het directiecomité. Voor de overige medewerkers is de impact van de Covid-19-crisis reeds ingecalculeerd in de berekeningsbasis die de budgetten voor de variabele verloning bepaalt.

Als gevolg van die zelfde analyse, vindt de raad van bestuur, in lijn met de principes vermeld hiervoor, dat de uitgestelde variabele bezoldiging voortvloeiend uit historische prestaties (2015-2019) uitbetaald of toegewezen konden worden volgens de voorziene mechanismen (risk gateway en financieel instrument).

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 van het directiecomité wordt goedgekeurd door de raad van bestuur. De leden van het directiecomité nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming ervan deel. De voorzitter van het directiecomité neemt noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming over zijn persoonlijke situatie deel.

2.3.2.2. Bezoldiging over het jaar 2020

Bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité

De bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité is samengesteld uit:

- een vast gedeelte, zijnde de vaste bezoldiging, een groepsverzekering, andere verzekeringen en voordelen ;
- een variabel gedeelte waarvan de overschrijvingen gespreid worden over 7 jaren en waarvan de betaling gelinkt wordt aan de financiële gezondheid van de onderneming (bvb. Criteria van soliditeit van eigen vermogen van Belfius Bank).

Vaste bezoldiging

De vaste bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité bedraagt 650.000 EUR.

De toegekende bedragen betreffende zijn groepsverzekering (verwachte prestatie op 65 jaar), 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 182.367 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 2020 ten belope van 234.195 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.

De voorzitter van het directiecomité heeft, voor zijn prestaties 2020, recht op een eerste uitbetaling van 46.840 EUR. Dit bedrag wordt verminderd met 50%, hetzij 23.420 EUR in lijn met de eerder vermelde beslissing van de raad van bestuur. Het saldo wordt gespreid over de komende 6 jaar.

De toegekende variabele bezoldiging gelinkt aan de prestaties 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 en 2020 werd op het moment van de toekenning gespreid over 7 jaar. Deze variabele bezoldigingen kunnen recht geven op een uitbetaling van een uitgestelde variabele bezoldiging, namelijk 167.104 EUR in 2022, 115.088 EUR in 2023, 95.636 EUR in 2024, 70.837 EUR in 2025, 41.830 EUR in 2026 en 14.050 EUR in 2027. Deze bezoldigingen zullen enkel uitbetaald worden indien bepaalde voorwaarden vervuld zijn betreffende solvabiliteit, liquiditeit en rentabiliteit.

Het is heel 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.).

In dit kader werd in 2020 een bedrag aan variabele bezoldiging van 169.463 EUR betaald aan de voorzitter van het directiecomité, gelinkt aan de prestaties over 2015, 2016, 2017, 2018 en 2019.

Bijgevolg werd in 2020 aan de voorzitter van het directiecomité een bedrag betaald van 819.463 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 2020 1.001.830 EUR.

Bezoldiging van de overige leden van het directiecomité

Vaste bezoldiging

De vaste bezoldiging van de leden van het directiecomité (verdeeld over 4 personen) bedraagt 1.647.000 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 432.251 EUR, verdeeld over de 4 leden).

Variabele bezoldiging

De raad van bestuur besliste om een variabele bezoldiging toe te kennen, gelinkt aan de prestaties 2020, aan de leden van het directiecomité (4 personen) ten belope van 587.469 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.

De leden van het directiecomité (4 personen) hebben voor hun prestaties 2020, recht op een eerste uitbetaling van 146.866 EUR. Dit bedrag wordt verminderd met 25%, hetzij 36.716 EUR in lijn met de eerder vermelde beslissing van de raad van bestuur.

Het saldo wordt gespreid over de komende 6 jaar.

De toegekende variabele bezoldiging gelinkt aan de prestaties over 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 en 2020 werd op het moment van de toekenning gespreid over 7 jaar. Deze

variabele bezoldigingen kunnen recht geven op een uitbetaling van een uitgestelde variabele bezoldiging, namelijk 365.143 EUR in 2022, 213.525 EUR in 2023, 177.409 EUR in 2024, 136.357 EUR in 2025, 86.177 EUR in 2026, 29.375 EUR in 2027. Deze bezoldigingen zullen enkel uitbetaald worden indien bepaalde voorwaarden vervuld zijn betreffende solvabiliteit, liquiditeit en rentabiliteit.

Het is heel 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.).

In dit kader werd in 2020 een bedrag aan variabele bezoldiging van 378.504 EUR betaald aan de vier leden van het directiecomité, gelinkt aan de prestaties over 2015, 2016, 2017, 2018 en 2019.

Bijgevolg werd in 2020 aan de leden van het directiecomité (verdeeld over vier personen) een bedrag betaald van 2.025.504 EUR (vaste bezoldiging en variabele bezoldiging).

Indien ook rekening wordt gehouden met de toegekende bedragen voor de groepsverzekering en de andere verzekeringen en voordelen van de vier leden van het directiecomité is het totaalbedrag gelinkt aan het jaar 2020 2.457.755 EUR (vaste en variabele bezoldiging, groepsverzekering, andere verzekeringen en voordelen).

Optieplannen

Belfius Bank heeft geen optieplan. Gedurende het jaar 2020 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 2020.

In 2020 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 2020 aan de betreffende medewerkers (196 medewerkers einde 2020) werd betaald, bedraagt 26.521.714 EUR.

Prestatiegebonden bezoldiging over het jaar 2020

Een totaal bedrag van 6.259.920 EUR werd in 2021 toegekend aan de betreffende medewerkers als prestatiegebonden bezoldiging voor hun prestaties over 2020. Het totale bedrag werd betaald, aangezien geen enkele van deze medewerkers een prestatiegebonden bezoldiging ontving voor hun prestaties in 2020 die hoger is dan het bedrag dat voorafgaandelijk werd overeengekomen met de NBB.

Dit bedrag werd voor 5.603.720 EUR toegekend aan warrants[1] en voor 656.200 EUR in cash.

(1) 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	7.440.074	5.223.409	4.101.301	9.756.930	26.521.714
Prestatiegebonden bezoldiging	1.878.512	769.295	1.049.472	2.562.641	6.259.920

(1) Financial Markets geïncorporeerd

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 bovenstaande tabel.

Optieplannen

Belfius Bank heeft geen optieplan. Gedurende het jaar 2020 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 2020 werd aan 4 medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank, een ontslagvergoeding betaald.

Het totaal bedrag van die vergoeding beloopt 1.014.766 EUR.

Aanwervingspremie

Er werd voor het jaar 2020 aan één persoon (die valt onder het punt 2.3.3.) een uitzonderlijke premie bij aanwerving voorzien.

2.3.4. Bezoldiging van de leden van de raad van bestuur (niet-uitvoerende bestuurders)

De totale bezoldigingen die werden betaald aan de leden van de raad van bestuur van Belfius Bank, behalve aan de leden van het directiecomité (niet-uitvoerende bestuurders) voor 2020, bedraagt 1.207.125 EUR voor 74 vergaderingen (tegen 824.504 EUR in 2019 voor 60 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).

In 2020 telde Belfius Bank 1 bijkomende niet-uitvoerende bestuurder ten opzichte van 2019. Bovendien werd de samenstelling van de adviserend comités uitgebreid.

Het beheer van de Covid-19-crisis heeft de raad van bestuur ertoe aangezet om de frequentie van de vergaderingen in 2020 te verhogen, met een ruimere aanwezigheid en meer engagement van de niet-uitvoerende bestuurders tijdens deze vergaderingen.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele bezoldiging en geen opties.

De voorzitter van de raad van bestuur heeft een bedrijfswagen ter beschikking.

De voorzitter en de leden van het directiecomité ontvangen geen vergoeding voor de vergaderingen van de raad van bestuur of van de adviserende comités.

Aantal vergaderingen en bezoldiging per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2020[1]

	Mediatie comité (2 vergad.)	Raad van bestuur (24 vergad.)	Risk comité (22 vergad.)[1]	Audit-comité (13 vergad.)[1]	Benoemings-comité (10 vergad.)[1]	Bezoldigings-comité (3 vergad.)	Bezoldiging totaal (in EUR)
Doutrelepont Carine	2	21			4		63.000
Delwart Jean-Pierre	2	21					56.700
Clijsters Jos	2[3]	23[3]			9	3	252.900
Hübner Georges		24	22	13[3]			135.900
Van Den Berghe Lutgart		24			10[3]	3[3]	117.000
Sunt Chris		23	21	12			103.500
Bodart Paul		22		13			80.100
Vander Vennet Rudi		24	22[3]				144.900
Rosen Diane		24	21		7	3	119.700
De Rouck Martine		23		7			70.200
Neumann Isabel[2]		14	14				63.225
							1.207.125

(1) Bepaalde vergaderingen werden niet vergoed. Immers gemeenschappelijke vergaderingen van twee comités werden maar éénmaal vergoed, bijvoorbeeld.
(2) Lid van de Raad van Bestuur sinds 29/04/2020.
(3) Voorzitter.

3. Auditcomité

3.1. Samenstelling

3.1.1. Algemeen

Op 31 december 2020 bestond het auditcomité van Belfius Bank uit de volgende leden: de heren Georges Hübner, voorzitter, Paul Bodart, Chris Sunt en mevrouw Martine De Rouck.

Op 7 mei 2020 benoemde de raad van bestuur van Belfius Bank mevrouw Martine De Rouck als lid van het bezoldigingscomité met onmiddellijke ingang.

Voorzitter	Georges Hübner
Leden	Paul Bodart
	Chris Sunt(1)
	Martine De Rouck(2)

(1) tot en met 28 april 2021.
(2) vanaf 7 mei 2020.

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, de heer Chris Sunt en mevrouw Martine De Rouck.

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 ingenieur 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 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 bankdochter van de groep Bank of New York Mellon, waar hij verantwoordelijk was voor de transacties van de groep in de eurozone).

De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. In zijn vroegere hoedanigheid van advocaat, met meer dan 30 jaar specialisatie in financieel recht (ere-advocaat sinds 1 maart 2020), heeft hij eveneens relevante ervaring opgedaan op het vlak van boekhouding en audit.

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.

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 2020 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 afdeling audit en diens aanbevelingen. In 2020 analyseerde het auditcomité het jaarlijks activiteitenverslag 2019, het auditplan 2021, het halfjaarlijks activiteitenverslag S1-2020, alsook het halfjaarverslag voor de opvolging van de aanbevelingen, die ze tevens goedkeurde. Het Interne Auditcharter werd een laatste keer gevalideerd in 2020 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 2020 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de jaarrekeningen en de geconsolideerde financiële resultaten van Belfius Bank per 31 december 2019, 31 maart 2020, 30 juni 2020 en 30 september 2020. 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 2020 kwam het auditcomité dertien keer bijeen; aanvullend werden drie elektronische auditcomités georganiseerd.

Het auditcomité van Belfius Bank werkt onafhankelijk van het auditcomité dat werd opgericht bij Belfius Insurance. Het auditcomité van Belfius Bank vergaderde 3 keer samen met het auditcomité van Belfius Insurance, ter gelegenheid waarvan toelichting werd gegeven bij de jaarrekeningen over 2019 en de halfjaarrekeningen op 30 juni 2020 van de verzekeringsmaatschappij.

Het auditcomité van Belfius Bank heeft ten slotte 9 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 2019, 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 (inclusief de risico's t.g.v. Covid-19 pandemie).

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 2020 en wordt minstens elke 3 jaar herzien.

Belfius Bank beschikt over een Interne auditfunctie die beantwoordt aan de meest strikte normen op het vlak van de methodologie en de reporting.

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

4.1.1. Algemeen

Op 31 december 2020 bestond het risicocomité van Belfius Bank uit de volgende leden: de heer Rudi Vander Vennet, voorzitter, de heer Georges Hübner, mevrouw Isabel Neumann en de heer Chris Sunt.

Op 7 mei 2020 benoemde de raad van bestuur van Belfius Bank mevrouw Isabel Neumann als lid van het risicocomité met onmiddellijke ingang.

Mevrouw Diane Rosen heeft de functies van lid van het risicocomité uitgeoefend tot 31 december 2020.

Voorzitter	Rudi Vander Vennet
Leden	Georges Hübner
	Diane Rosen(1)
	Chris Sunt(2)
	Isabel Neumann(3)

(1) tot 31 december 2020.
(2) tot en met 28 april 2021.
(3) vanaf 7 mei 2020.

4.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Het risicocomité van Belfius Bank bestaat uit vier onafhankelijke bestuurders, namelijk de heer Rudi Vander Vennet, de heer Georges Hübner, mevrouw Isabel Neumann en de heer Chris Sunt.

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.

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.

Mevrouw Diane Rosen is handelsingenieur en heeft een professionele ervaring in de financiële sector, meer in het bijzonder in de bankensector, alsook in de constructie- en immosector. Zij was voordien de financieel directeur bij BAM Belgium.

De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. In zijn hoedanigheid als advocaat gespecialiseerd in financieel recht sinds meer dan 30 jaar (ere-advocaat sinds 1 maart 2020), heeft hij eveneens pertinente ervaring opgedaan op het vlak van het risicobeheer.

Mevrouw Isabel Neumann is handelsingenieur en heeft een professionele ervaring in de financiële sector, meer in het bijzonder in de bankensector. Zij was voordien Managing Director Investment Banking bij America Merrill Lynch.

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 instelling. 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 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 liquiditeitstoestand 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 businessvoorstellen 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 te maken krijgt;
- het toezicht over het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP), het internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) en het Recovery Plan.

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 2020 kwam het risicocomité tweeëntwintig 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. Ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité onverminderd de taken van het benoemingscomité en het bezoldigingscomité, of de prikkels die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houdend met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften 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.

Bemiddelingscomité

In 2014 besloot de raad van bestuur om een bemiddelingscomité op te richten binnen de groep Belfius.

1. Samenstelling

Het bemiddelingscomité 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 2020 bestond het bemiddelingscomité uit de volgende leden:

- de heer Jozef (Jos) Clijsters, voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank;
- mevrouw Carine Doutrelepont en de heer Jean Pierre Delwart, onafhankelijke bestuurders van Belfius Bank;
- mevrouw Cécile Coune en de heer Jean-Michel Kupper, onafhankelijke bestuurders van Belfius Insurance.

Mevrouw Carine Doutrelepont werd benoemd tot lid van het bemiddelingscomité op 7 mei 2020.

De heer Johan Tack was lid van het bemiddelingscomité tot 28 april 2020. Hij werd vervangen op dezelfde datum door de heer Jean-Michel Kupper.

Mevrouw Cécile Coune werd benoemd tot lid van het bemiddelingscomité op 5 augustus 2020.

In 2020 kwam het bemiddelingscomité tweemaal bijeen.

Voorzitter	**Jozef Clijsters**[1] Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
Leden	**Jean-Pierre Delwart**[1] Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Carine Doutrelepont[2] Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Johan Tack[3] Bestuurder bij Belfius Insurance, uitgenodigd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance
	Jean-Michel Kupper[4] Onafhankelijk bestuurder Belfius Insurance
	Cécile Coune[5] Onafhankelijk bestuurder Belfius Insurance

(1) tot en met 28 april 2021.
(2) vanaf 7 mei 2020.
(3) tot 28 april 2020.
(4) vanaf 28 april 2020.
(5) vanaf 5 augustus 2020.

2. Bevoegdheden

Het bemiddelingscomité moet adviezen geven in verband met beslissingen of materiële transacties tussen aan de ene kant Belfius Bank en zijn dochterondernemingen en aan de andere kant Belfius Insurance en zijn dochterondernemingen of tussen hun respectieve dochterondernemingen , wat aanleiding zou kunnen geven tot potentiële belangenconflicten. Die 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.

In 2020 werd in dit comité ook de status van de ESG-strategie implementatie bij Belfius besproken.

Internecontrole- 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 variantie-analyse 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 controle-activiteiten 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 2020 beschikten de bestuurders van Belfius Bank over 34 bestuursmandaten in andere commerciële vennootschappen dan Belfius Bank (waarvan 14 bestuursmandaten in commerciële vennootschappen van de groep Belfius).

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.

KPMG Bedrijfsrevisoren	Prestaties uitgevoerd in 2020				
(in duizend EUR)	Audit van de financiële rekeningen	Andere certificerings-opdrachten	Fiscaal advies	Andere opdrachten	Totaal
KPMG BEDRIJFSREVISOREN	1.578	3	0	64	1.645
Belfius Bank	833	0	0	60	893
Dochterondernemingen (bankperimeter)	178	0	0	4	182
Belfius Insurance	567	3	0	0	570
ANDERE KPMG ENTITEITEN	97	0	0	403	500
Belfius Bank	0	0	0	403	403
Dochterondernemingen (bankperimeter)	84	0	0	0	84
Belfius Insurance	13	0	0	0	13
TOTAAL	1.675	3	0	467	2.145

Commissaris

De controle van de financiële situatie en de financiële staten van de Bank werd toevertrouwd aan KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heren Olivier Macq en Kenneth Vermeire.

Bovenstaande tabel geeft een overzicht van de honoraria die de huidige commissaris ontvangen heeft in de loop van het boekjaar 2020 voor zijn prestaties bij Belfius Bank en bij de met Belfius Bank verbonden Belgische vennootschappen of zijn buitenlandse dochterondernemingen.

Compliance

1. Rol

De Compliance-functie waakt over de integriteit van de activiteiten van de Bank en de beheersing van de compliance-risico's. De directie Compliance bewerkstelligt en ziet erop toe dat Belfius, haar dochterondernemingen, medewerkers, leveranciers en tussenpersonen, de wetgeving, interne regels en normen naleven, die op Belfius van toepassing zijn.

De focus ligt daarbij voornamelijk op de regels m.b.t. de bescherming van de belangen van de klanten, ook wel de gedragsregels genoemd, zoals de MiFID-gedragsregels voor beleggingsdiensten, het respecteren van de privacy en het vermijden van belangenconflicten.

Aan de ene kant adviseert en sensibiliseert Compliance de directie, het management en de commerciële en operationele diensten van de Bank over de correcte en adequate toepassing van de wet en regelgeving. Dit gebeurt zowel bij het uittekenen van de strategie van de onderneming, bij de ontwikkeling van nieuwe activiteiten, distributiekanalen en processen, als in het kader van specifieke dossiers of transacties. Met het oog daarop volgt zij in nauwe samenwerking met de juridische dienst actief de evolutie van de Belgische en internationale wetgeving op.

Aan de andere kant organiseert de afdeling het onafhankelijk toezicht en de controle op de correcte toepassing van de uitgewerkte procedures en instructies. Zij bewaakt als dusdanig de effectiviteit van het beleid en initieert corrigerende maatregelen waar nodig.

2. Organisatie

De Compliance-organisatie is opgebouwd rond een centrale Compliance-afdeling gebaseerd op drie pijlers: de Business Advisors (de adviesfunctie), het "Compliance Risk Control team" (de toezichtsfunctie) en de Antiwitwascel. Die drie teams worden ondersteund door een specifieke cel die de projecten informatorisch en organisatorisch begeleidt.

De centrale Compliance-afdeling kan daarnaast een beroep doen op een uitgebreid netwerk van Compliance-correspondenten, binnen de verschillende afdelingen van de Bank, alsook op netwerken van Compliance-managers in het gesalarieerd kantorennet enerzijds en het zelfstandig net anderzijds. Deze laatste spelen een belangrijke rol bij o.m. de invoering van en de opleiding en sensibilisering rond Compliance-beleid en -procedures.

Aan het hoofd van de Compliance-organisatie staat de door de FSMA erkende "Compliance Officer". De "Compliance Officer" rapporteert sinds 1 januari 2019 rechtstreeks aan de CRO, lid van het directiecomité, en heeft zo nodig een directe lijn naar de voorzitter van het auditcomité, de voorzitter van de raad van bestuur en de toezichthouder.

De afdeling beschikt eveneens, zoals reglementair voorzien, over een "Anti-Money Laundering Compliance Officer".

De "Anti-Money Laundering Compliance Officer" (AML CO) is verantwoordelijk voor het Antiwitwasteam, dat zorgt voor de strijd tegen witwaspraktijken. Belfius doet materiële inspanningen om niet betrokken te geraken bij het witwassen van geld afkomstig uit illegale activiteiten, het opzetten van fiscale fraude, het financieren van terrorisme of het omzeilen van internationale embargo's. Om dat te onderstrepen, heeft de AML CO een algemene compliance-omkadering opgezet en uitgebreide preventieve en controle-maatregelen uitgewerkt. Zo zijn een goede kennis en identificatie van de klant, inzicht in de oorsprong van de geldstromen op de rekeningen en de opsporing van verdachte transacties, cruciaal om die praktijken te voorkomen.

In het kader van de nieuwe "General Data Protection Regulation" (GDPR) die in mei 2018 in werking trad, werd de vroegere rol van de Privacy Officer bij Compliance geïntegreerd in de nieuwe DPO-functie (Data Protection Officer) die in mei 2018 bij het "Operational Risk Management" werd gecreëerd. Er werd ter zake een vlotte overgang georganiseerd.

De Compliance Officer van Belfius Bank waakt er ook over dat er een coherent en adequaat Compliance-beleid wordt gevoerd binnen alle dochterondernemingen van de Belfius groep. Belfius Bank tekent daarbij het groepsbeleid uit en definieert de te hanteren Compliance-methodologie. Elke gereglementeerde dochteronderneming beschikt over een lokale Compliance Officer die instaat voor een aangepaste toepassing van het beleid binnen zijn onderneming. Die "Compliance officers" rapporteren functioneel aan de Compliance Officer van Belfius Bank. Zij zijn verantwoordelijk voor de lokale Compliance-activiteiten zoals het identificeren en evalueren van het compliance-risico, de adviesverlening aan de activiteitslijnen en het management, de monitoring en de tweedelijnscontroles en het vastleggen en uitrollen van het Compliance-actieplan. De lokale Compliance Officer rapporteert op regelmatige basis aan het lokale directiecomité, de lokale raad van bestuur en aan de Compliance Officer van Belfius Bank in verband met de compliance-activiteiten en -risico's.

3. Charter – uitbreiding bevoegdheden

Mede om de onafhankelijkheid van de Compliance-functie te garanderen, worden het mandaat, de bevoegdheden, de organisatie en de taken van de Compliance-functie formeel omkaderd door een specifiek charter, dat werd goedgekeurd door de raad van bestuur van de Bank. Het Charter voorziet ook in een onbeperkte toegang van de Compliance-functie tot alle informatie en alle medewerkers binnen de Bank met het oog op de eventuele onderzoeks- of toezichtsdaden die zij nodig acht.

Het Compliance Charter wordt periodiek geëvalueerd en waar nodig uitgebreid in functie van de evolutie van de regelgeving, de vastgestelde potentiële nieuwe risico's, en/of de bijsturing van de risico-appetijt van de Belfius groep. De laatste jaren werd het toepassingsgebied van de Compliance-functie op basis daarvan onder meer uitgebreid tot advies en toezicht met betrekking tot de publiciteitsregels, de wet op de marktpraktijken, de regels met betrekking tot consumenten- en hypothecaire kredieten en de anti-omkopingsmaatregelen. Het Charter is van toepassing op alle gereglementeerde ondernemingen van de Belfius groep.

Algemene gegevens

Maatschappelijk kapitaal en bestemming van het resultaat van Belfius Bank

1. Maatschappelijk kapitaal en evolutie van het kapitaal tijdens het boekjaar 2020

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.

De buitengewone algemene vergadering van 19 maart 2019 heeft de raad van bestuur in overeenstemming met de wettelijke voorwaarden de machtiging gegeven 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 2020 werd het maatschappelijk kapitaal van de Bank niet gewijzigd.

2. Bestemming van het resultaat

De vennootschappelijke resultaten over het boekjaar 2020 tonen een winst van 605.584.745,16 EUR. Van dit resultaat wordt er 528.584.745,16 EUR opgenomen in de over te dragen winst.

3. Jaarlijks dividend

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen om een dividend van 77 miljoen EUR uit te keren aan de aandeelhouders.

Statutenwijziging

De statuten van Belfius Bank werden gewijzigd op 22 april 2020 (wijziging van de statuten waardoor de algemene vergadering kan afwijken van de regel dat een niet-uitvoerend bestuurder kan worden herbenoemd voor de duur van maximaal twee bestuursmandaten).

Belangrijkste wijzigingen in de perimeter van Belfius Bank op niet-geconsolideerd niveau

In 2020 zette Belfius zijn ontwikkeling in verschillende domeinen voort, om zijn positionering en strategie te versterken:

- in de mobiliteitsdiensten werd Belfius de referentieaandeelhouder van Skipr, een Belgische start-up die is uitgerust met een "Mobility as a Service" platform. Skipr combineert een app voor intermodaal vervoer, een mobiliteitskaart die toegang geeft tot om het even welke provider in de EU, en een budgetbeheersplatform, om er de eerste all-in mobiliteitsoplossing van Europa van te maken;
- in de vastgoeddiensten werd Belfius met een belang van 30% een referentieaandeelhouder van Immovlan, naast Groupe Rossel (35%) en Roularta Media Group (35%). De participatie past in een strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Belfius en Immovlan die erop gericht is hun digitale expertise te bundelen en hun aanbod aan woonvastgoeddiensten verder te diversifiëren. De drie Belgische aandeelhouders slaan de handen in elkaar om van Immovlan hét digitaal vastgoedplatform op de Belgische markt te maken en de klanten bij elke stap in hun vastgoedprojecten op een unieke, geïntegreerde manier terzijde te staan;
- in het beheer en de beschikbaarstelling van cash ten dienste van zijn klanten, via zijn participatie in het pas opgerichte Batopin. Batopin (Belgian ATM OPtimization INitiative) is een project van Belfius, BNP Paribas Fortis, ING en KBC, 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;
- van de steden en gemeenten in de digitale oplossingen. Vandaar de oprichting van Fairville, een start-up waarin Belfius, Cipal Schaubroeck en Nuhma een even groot belang hebben. Fairville stelt de steden en gemeenten digitale oplossingen voor die focussen op lokale economie, duurzaamheid en mobiliteit. De samenwerking tussen de drie partners biedt talrijke voordelen: ze zullen nieuwe markten kunnen aanboren en de kwaliteit van hun producten kunnen verbeteren. Bovendien zullen ze over meer middelen beschikken om te blijven investeren in innoverende oplossingen voor de lokale besturen.

In het kader van de vereenvoudiging en reorganisatie van zijn perimeter:

- verkocht Belfius Bank zijn aandelen in BrightKnight (via zijn dochter The Studio) aan Reply. Belfius richtte BrightKnight op in april 2017, om zijn klanten en andere geïnteresseerden innoverende procesautomatiseringsoplossingen ("Robotic Process Automatization") te leveren. Zo hielp BrightKnight diverse ondernemingen bij de automatisering van hun processen. Gezien de groei van de activiteiten zocht Belfius voor BrightKnight naar een aandeelhouder die op één lijn zat met zijn sector, zodat BrightKnight zou kunnen groeien met behoud van zijn kwaliteitsservice. Het consultancybedrijf Reply bestaat uit een netwerk van hooggespecialiseerde ondernemingen die industriële groepen helpen bij het definiëren en ontwikkelen van businessmodellen, om hun processen, applicaties en tools te optimaliseren en te integreren. Ze gebruiken daarvoor nieuwe technologie en nieuwe paradigma's, zoals Artificial Intelligence, Big Data, Cloud Computing, Digital Communication, Internet of Things, Mobile and Social Networking.

Belfius voerde ook diverse operaties door in verband met vastgoed- of financiële participaties, waaronder:

- de verkoop van zijn belangen in Bedrijvencentrum Limburg en Wetenschapspark Limburg, twee bedrijvencentra die lokalen en logistieke faciliteiten ter beschikking stellen van kleine ondernemingen;

- de deelneming aan de kapitaalverhoging van de Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Brussel (ondertussen finance.brussels);
- de deelneming aan de herstructurering van het aandeelhouderschap en van de financiering van de coöperatieve vennootschap Fairtrade Belgium.

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[1]. 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. Voor de geschillen waarvoor geen voorziening is aangelegd, is die impact op dit ogenblik niet kwantificeerbaar. Binnen de financiële sector is de preventie van het witwassen van geld een gangbare praktijk die hoog op de agenda staat en zoals gewoonlijk werkt Belfius in dat verband samen met de Belgische autoriteiten.

1. Het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het Woningfonds van het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest heeft Belfius Bank op 9 oktober 2012 gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Het Woningfonds tekende voor een totaal bedrag van 32 miljoen EUR in op vier thesauriebewijzen die tussen juli en september 2011 werden uitgegeven door de Gemeentelijke Holding en werden geplaatst door Belfius, dat optrad als dealer in het kader van het programma van thesauriebewijzen van de Gemeentelijke Holding. Om reden van ernstige financiële moeilijkheden bij de Gemeentelijke Holding, kende het Woningfonds op 24 november 2011 een vrijwillige kwijtschelding toe aan de Gemeentelijke Holding en kon het 16 miljoen EUR recupereren. De Gemeentelijke Holding ging in december 2011 in vereffening. Om reden van de interventie van Belfius als dealer van de thesauriebewijzen, eist het Woningfonds van Belfius Bank de terugbetaling van het niet-gerecupereerde kapitaal. Belfius Bank verwerpt de eis van het Woningfonds, aangezien het verlies dat werd geleden op die belegging, het gevolg is van een vrijwillige afstand van schuldvordering door het Woningfonds die overeenstemt met de helft van zijn belegging.

Op 27 maart 2014 heeft de Rechtbank van Koophandel van Brussel het verzoek van het Woningfonds ontvankelijk maar ongegrond verklaard. Het Woningfonds heeft op 3 juni 2014 beroep aangetekend tegen dit vonnis.

Dit geschil kende geen significante evolutie sinds 2016. De datum van de hoorzittingen is nog niet bekend.

Er werd voor dit geschil geen enkele voorziening aangelegd.

2. Arco - Coöperatieve aandeelhouders

Diverse partijen, waaronder Belfius Bank, werden in twee verschillende procedures gedagvaard door coöperatieve aandeelhouders van Arco, met name een procedure voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel en een andere procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel:

- 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 (de "Deminor Procedure") 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 "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;

(1) In voorkomend geval kan artikel 92 van IAS37 op deze sectie van toepassing zijn.

- 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/coöperanten aan de VZW). Op 1 februari 2021 heeft Belfius Bank haar syntheseconclusies neergelegd. De zaak zal normaal gesproken worden gepleit gedurende meerdere pleitsessies in juni 2021.

→ Bovendien, op 7 februari 2018 hebben 2 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 en, voor zover Belfius weet, hebben eind juni 2020 meer dan 5.380 coöperanten dit gedaan. De VZW Arcoclaim in ondertussen ook tussengekomen in deze procedure. Er is nog geen conclusie-kalender bepaald in deze procedure.

Er werden voor deze geschillen geen voorzieningen aangelegd, daar Belfius Bank van mening is over voldoende valabele argumenten te beschikken om die vorderingen onontvankelijk en/of ongegrond te laten verklaren.

3. Funding loss

Belfius Bank wordt momenteel geconfronteerd met enkele juridische procedures in verband met de funding loss-vergoedingen gevraagd door de Bank. Deze worden aangerekend aan professionele klanten bij de vroegtijdige terugbetaling van beroepskredieten. Deze vergoedingen worden berekend overeenkomstig de actuele wettelijke bepalingen en het toepasselijk contractueel kader van dergelijke kredieten om de financiële verliezen te weerspiegelen die de Bank daadwerkelijk lijdt in het geval van een vroegtijdige terugbetaling van een beroepskrediet. Belfius heeft provisies aangelegd om de eventuele potentiële negatieve uitkomst van juridische procedures te dekken. Deze provisies worden herzien op doorlopende basis, rekening houdende met de evolutie in de Belgische rechtspraak.

4. 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.

5. Gerechtelijk onderzoek met betrekking tot de activiteiten van een onafhankelijk bankagentschap

Lastens onder meer Belfius Bank werd een inverdenkingstelling uitgebracht voor inbreuken op meerdere regels en dit met betrekking tot haar rol voor wat betreft potentiële frauduleuze activiteiten die zouden gepleegd zijn met behulp van een directeur van een zelfstandig agentschap van Belfius Bank.

Na een eerste consultatie van het strafdossiers begin januari 2021, blijft Belfius ervan overtuigd dat ze over voldoende waardevolle argumenten beschikt om de vordering ontoelaatbaar en zonder voorwerp 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 geconso-lideerde 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	31/12/19			
		Omzet[1] (In duizend EUR)	Gemiddeld VTE [2]	Nettoresultaat voor belastingen (In duizend EUR)	Belastingen (In duizend EUR)
BELGIE	BANK EN VERZEKERING	2.473.184	6.330	906.954	(246.070)
LIDSTAAT		0	0	0	0
Luxemburg	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	17.338	5	15.849	(4.458)
Ierland	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	(1.936)	7	(4.793)	(1.379)
TOTAAL		2.488.587	6.342	918.010	(251.907)

Land	Activiteit	31/12/20			
		Omzet[1] (In duizend EUR)	Gemiddeld VTE [2]	Nettoresultaat voor belastingen (In duizend EUR)	Belastingen (In duizend EUR)
BELGIE	BANK EN VERZEKERING	2.576.041	6.236	642.979	(138.585)
LIDSTAAT		0	0	0	0
Luxemburg	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	10.450	6	8.897	(2.365)
Ierland	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	27.157	7	27.108	(6.410)
TOTAAL		2.613.649	6.249	678.984	(147.360)

Geconsolideerde jaarrekening

Financiële situatie op 31 december 2020

I. KERNCIJFERS 194
Geconsolideerde balans 194
Geconsolideerde resultatenrekening 196
Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 198
Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen 200
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 205
Covid-19-crisis 207

TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 208
II. Gebeurtenissen na balansdatum 208
III. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening 208
IV. Operationele segmentrapportering 232
V. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans 237
5.1. Geldmiddelen en equivalenten 237
5.2. Kas en tegoeden bij centrale banken 237
5.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen 237
5.4. Leningen en voorschotten 239
5.5. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten 241
5.6. Derivaten 244
5.7. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie 250
5.8. Materiële vaste activa 251
5.9. Immateriële activa 253
5.10. Goodwill 254
5.11. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen 255
5.12. Overige activa 257
5.13. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten 257
5.14. Leasing 258

VI. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans 260
6.1. Kas en tegoeden van centrale banken 260
6.2. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen 261
6.3. Schulden en deposito's 262
6.4. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen 263
6.5. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten 265
6.6. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen 269
6.7. Achtergestelde schulden 277
6.8. Overige verplichtingen 279

VII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening 280
7.1. Renteopbrengsten - rentekosten 280
7.2. Dividenden 281
7.3. Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie 281
7.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening 281
7.5. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen 283
7.6. Honoraria en ontvangen - betaalde provisies 285
7.7. Verzekeringsresultaten 286
7.8. Overige opbrengsten 288
7.9. Overige kosten 289
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 290
7.14. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa 292
7.15. Waardeverminderingen op goodwill 293
7.16. Belastingen 293

ANDERE TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 295
VIII. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken 295
8.1. Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade) 295
8.2. Waarborgen 295
8.3. Kredietlijnen 295
8.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten 295
8.5. Verbintenissen - voorwaardelijke verplichtingen 296
8.6. Lening en ontlening van effecten (in het kader van "bond lending en bond borrowing transacties") 296

IX. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer 297
9.1. Reële waarde 297
9.2. Kredietrisico's - uitstaande bedragen 306
9.3. Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen 319
9.4. Renteherzieningsrisico: uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling 324
9.5. Marktrisico en balansbeheer 328
9.6. Liquiditeitsrisico 332
9.7. Valutarisico en wisselkoersen 336
9.8. Verzekeringsrisico 337

X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius 340
10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring 340
10.2. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen 341
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 343
10.4. Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten 349

XI. Transacties met verbonden partijen 350
XII. Effectisering 352

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS 353

Geconsolideerde balans

Actief (In duizend EUR)			Toelichting	31/12/19	31/12/20
I.	Kas en tegoeden bij centrale banken		5.2.	6.715.928	25.433.799
II.	Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen		5.3.	16.207.838	11.911.665
	A	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		16.207.838	11.911.665
	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.	94.944.479	98.108.050
	A	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		93.391.477	96.811.908
	B	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	0
	C	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		1.553.002	1.296.142
IV.	In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten		5.5.	29.489.565	28.848.865
	A	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		22.476.427	22.039.067
	B	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		5.257.278	5.170.430
	C	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		1.755.860	1.639.368
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten			3.671.372	3.813.059
VI.	Derivaten		5.6.	13.304.709	12.188.113
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico		5.6.	4.881.797	4.631.922
VIII.	Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie		5.7.	64.124	98.880
IX.	Materiële vaste activa		5.8.	1.215.355	1.189.898
X.	Immateriële activa		5.9.	206.384	195.833
XI.	Goodwill		5.10.	103.966	103.966
XII.	Belastingvorderingen		5.11.	338.443	403.390
	A	Belastingvorderingen lopend boekjaar		53.723	33.622
	B	Uitgestelde belastingvorderingen		284.720	369.769
XIII.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars		6.5.	108.074	107.075
XIV.	Overige activa		5.12.	1.163.606	931.216
XV.	Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten		5.13.	23.826	25.700
TOTAAL VAN HET ACTIEF				172.439.465	187.991.433

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Verplichtingen
(In duizend EUR)

		Toelichting	31/12/19	31/12/20
I.	Kas en tegoeden van centrale banken	6.1	4.016.777	14.173.519
II.	Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	6.2	5.819.363	5.008.193
	A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		5.819.363	5.008.193
	B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
III.	Schulden en deposito's	6.3	85.449.910	95.337.975
	A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		85.397.137	95.286.940
	B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		52.773	51.036
IV.	Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	6.4	27.654.505	24.402.198
	A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		19.341.686	16.068.804
	B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		8.312.819	8.333.394
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		3.671.372	3.813.059
VI.	Derivaten	5.6	18.630.116	18.310.156
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6	262.708	373.447
VIII.	Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	6.5	13.180.229	12.659.377
IX.	Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	6.6	517.345	624.107
X.	Achtergestelde schulden	6.7	1.157.266	1.150.681
	A Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.157.266	1.150.681
	B Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
XI.	Belastingverplichtingen	5.11.	136.648	84.660
	A Belastingverplichtingen lopend boekjaar		81.540	68.470
	B Uitgestelde belastingverplichtingen		55.108	16.190
XII.	Overige verplichtingen	6.8.	1.437.224	1.320.664
XIII.	Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN			161.933.465	177.258.036

Eigen vermogen
(In duizend EUR)

		Toelichting	31/12/19	31/12/20
XIV.	Geplaatst kapitaal		3.458.066	3.458.066
XV.	Uitgiftepremies		209.232	209.232
XVI.	Ingekochte eigen aandelen		0	0
XVII.	Reserves en overgedragen resultaat(1)		5.013.573	5.616.576
XVIII.	Nettoresultaat van het boekjaar		667.496	531.615
KERN EIGEN VERMOGEN			9.348.367	9.815.490
XIX.	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		336.856	213.853
XX.	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		262.716	121.161
XXI.	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
XXII.	Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking		(81.709)	(68.761)
XXIII.	Herwaardering pensioenregelingen		84.319	69.161
XXIV.	Discretionaire winstdelingselementen van verzekeringscontracten	6.5.	33.212	57.552
XXV.	Andere reserves		212	208
NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN			635.605	393.173
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP			9.983.972	10.208.663
XXVI.	Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen		497.083	497.083
XXVII.	Minderheidsbelang		24.945	27.651
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			10.506.000	10.733.397
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			172.439.465	187.991.433

(1) De reserves omvatten onder meer de wettelijke en de beschikbare reserves.

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/19	31/12/20
I.	Renteopbrengsten	7.1.	3.441.636	3.352.799
II.	Rentekosten	7.1.	(1.541.463)	(1.361.293)
III.	Dividenden	7.2.	70.279	50.265
IV.	Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	7.3.	4.918	4.848
V.	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	7.4.	96.148	24.086
VI.	Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	7.5.	53.190	54.517
VII.	Ontvangen provisies en honoraria	7.6.	756.445	810.261
VIII.	Betaalde provisies en honoraria	7.6.	(176.873)	(169.319)
IX.	Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	7.7.	(19.975)	67.851
	A Bruto ontvangen premies		1.463.046	1.475.214
	B Andere technische opbrengsten en kosten		(1.483.021)	(1.407.363)
X.	Overige opbrengsten	7.8.	216.569	217.989
XI.	Overige kosten	7.9.	(412.287)	(438.356)
OPBRENGSTEN			2.488.587	2.613.649
XII.	Personeelskosten	7.10.	(636.777)	(630.182)
XIII.	Algemene en administratiekosten	7.11.	(488.519)	(471.136)
XIV.	Vergoeding van het net		(212.174)	(211.417)
XV.	Afschrijvingen vaste activa	7.12.	(114.909)	(152.184)
KOSTEN			(1.452.379)	(1.464.919)
BRUTORESULTAAT			1.036.208	1.148.730
XVI.	Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	7.13.	(111.438)	(453.133)
XVII.	Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	7.14.	(6.761)	(16.614)
XVIII.	Waardeverminderingen op goodwill	7.15.	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN			918.010	678.984
XIX.	(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	7.16.	(210.116)	(228.428)
XX.	(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	7.16.	(41.791)	81.069
TOTAAL (KOSTEN) INKOMSTEN BELASTINGEN			(251.907)	(147.360)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN			666.103	531.624
XXI.	Beëindigde bedrijfsactiviteiten (na belastingen)		0	0
NETTORESULTAAT			666.103	531.624
Aandeel minderheidsbelangen			(1.393)	9
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij			667.496	531.615

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend EUR)	31/12/19		
	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	918.010	(251.907)	666.103
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	214.095	(21.645)	192.450
Herwaardering pensioenregelingen	56.285	(14.136)	42.149
Andere bewegingen	0	0	0
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	270.380	(35.781)	234.599
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	136.055	(17.762)	118.293
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	(125.429)	30.041	(95.388)
Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten	(10.918)	2.280	(8.638)
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	(291)	14.559	14.267
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	270.088	(21.222)	248.866
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN(1)	1.188.098	(273.129)	914.969
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	1.184.650	(273.080)	911.571
Aandeel minderheidsbelangen	3.448	(49)	3.398

(1) Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten bevatten -4,5 miljoen EUR (waarvan geen aandeel minderheidsbelangen) overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd. Er is geen impact van belastingen, waardoor het totaal "Niet gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden" 239,1 miljoen EUR bedraagt, de niet-gerealiseerde resultaten 253,4 miljoen EUR bedragen en de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 919,5 miljoen EUR bedragen wanneer er geen rekening wordt gehouden met deze overboeking (aangezien dit een rechtstreekse boeking in overgedragen resultaat betreft). De bedragen in de tabel hierboven bevatten de wijzigingen van het jaar van niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen inclusief het effect van de overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten.

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	678.984	(147.360)	531.624
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)	(144.472)	6.933	(137.539)
Herwaardering pensioenregelingen(2)	(20.211)	5.053	(15.158)
Andere bewegingen	(5)	0	(5)
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	(164.687)	11.986	(152.701)
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)	(161.259)	38.212	(123.047)
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen(4)	18.945	(5.997)	12.948
Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten(5)	25.722	(1.382)	24.340
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	(116.591)	30.832	(85.759)
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(281.279)	42.818	(238.461)
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN(6)	397.705	(104.542)	293.164
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	393.851	(104.668)	289.183
Aandeel minderheidsbelangen(7)	3.855	126	3.981

(1) De reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 142 miljoen EUR, 53,9%, tot 121 miljoen EUR (31 december 2019: 263 miljoen EUR), als gevolg van de dalende aandelenmarkten na de Covid-19-pandemie en de overdracht bij toepassing van shadow accounting van 66 miljoen EUR (na belastingen), deels gecompenseerd door enkele verkopen met een gerealiseerd verlies.
(2) De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel daalde met 15 miljoen EUR, tot 69 miljoen EUR (31 december 2019: 84 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een daling van de verdisconteringsvoet, gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve rendement op de fondsbeleggingen.
(3) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 123 miljoen EUR, 36,5%, tot 214 miljoen EUR (31 december 2019: 337 miljoen EUR) en vloeit voort uit hogere kredietspreads en gerealiseerde winsten als gevolg van desinvesteringen door Belfius Insurance, alsook de opname in toepassing van shadow accounting van 170 miljoen EUR (na belastingen), gedeeltelijk gecompenseerd door lagere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar.
(4) De winst (verlies) op kasstroomafdekkingen steeg met 13 miljoen EUR tot -69 miljoen EUR (31 december 2019: -82 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de veranderingen in de basisspreads op derivatenposities in GBP en USD.
(5) Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten steeg met 24 miljoen EUR, of 73,3%, tot 58 miljoen EUR (31 december 2019: 33 miljoen EUR). Het totale bedrag van de toekomstige winstdeling bedraagt 156 miljoen EUR. Een bedrag van 84 miljoen EUR is via de resultatenrekening geboekt, tegen 103 miljoen EUR eind 2019. De resterende 58 miljoen EUR (na belastingen) wordt via het eigen vermogen geboekt.
(6) Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten bevatten 51,8 miljoen EUR (waarvan 0,1 miljoen EUR aandeel minderheidsbelangen) overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd. Er is geen impact van belastingen, waardoor het totaal "Niet gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden" -204,5 miljoen EUR bedraagt, de niet-gerealiseerde resultaten -290,3 miljoen EUR bedragen en de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 241,3 miljoen EUR bedragen wanneer er geen rekening wordt gehouden met deze overboeking (aangezien dit een rechtstreekse boeking in overgedragen resultaat betreft). De bedragen in de tabel hierboven bevatten de wijzigingen van het jaar van niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen inclusief het effect van de overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten.
(7) Het minderheidsbelang heeft voornamelijk betrekking op het minderheidsbelang in Capline, Jaimy en Jane.

De niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen namen af met 242 miljoen EUR, of 38,1%, tot 393 miljoen EUR (31 december 2019: 636 miljoen EUR). De bijdrage van de Belfius Bankgroep bedroeg 47 miljoen EUR (daling van 15 miljoen EUR) en die van de Belfius Verzekeringsgroep 346 miljoen EUR (daling van 227 miljoen EUR).

Het nettoresultaat vóór belastingen daalde met 239,0 miljoen EUR, 26,0%, tot 679 miljoen EUR (31 december 2019: 918 miljoen EUR). Belfius Bankgroep droeg 400 miljoen EUR bij (31 december 2019: 642 miljoen EUR) en Belfius Insurance 279 miljoen EUR (31 december 2019: 276 miljoen EUR).

Het resultaat in 2020 werd sterk beïnvloed door de uitbraak van Covid-19. De in de resultatenrekening opgenomen waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverplichtingen stegen met 342 miljoen EUR ten gevolge van de nieuwe neerwaartse macro-economische situatieparameters, alsook van bepaalde management overlays voor het beheer van specifieke risicotakken.

Ondanks de druk van het lagere renteklimaat stegen de netto-renteopbrengsten, vooral dankzij hogere kredietvolumes in combinatie met een strikte prijsdiscipline. De verzekeringsresultaten verbeterden dankzij het technische resultaat van de verzekeringsactiviteiten Leven, dat werd ondersteund door solide ALM-resultaten en een daling van de schadegevallen. De commissieopbrengsten evolueerden positief, vooral in het vermogensbeheer en de verzekeringen, en tonen aldus, in deze moeilijke context, de veerkracht van het bankverzekeraarsmodel aan.

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen

1. 2019

(In duizend EUR)	2018	Wijzigingen tijdens het boekjaar	2019
Kern eigen vermogen	9.054.891	293.475	9.348.367
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	391.530	244.075	635.605
Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen	497.083	0	497.083
Minderheidsbelang	16.118	8.826	24.945
Totaal eigen vermogen	**9.959.623**	**546.377**	**10.506.000**

De wijzigingen in de verschillende categorieën van het eigen vermogen worden in meer detail toegelicht in onderstaande tabellen.

Kern eigen vermogen (In duizend EUR)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
OP 31 DECEMBER 2018	**3.458.066**	**209.232**	**4.738.565**	**649.028**	**9.054.891**
Wijzigingen tijdens het boekjaar					
Overboeking naar de reserves	0	0	649.028	(649.028)	0
Dividenden[1]	0	0	(263.000)	0	(263.000)
Dividenden Aanvullende Tier 1-instrumenten	0	0	(12.764)	0	(12.764)
Interimdividend[1]	0	0	(100.000)	0	(100.000)
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	16	0	16
Andere bewegingen[2]	0	0	(2.809)	0	(2.809)
Nettoresultaat van het boekjaar	0	0	0	667.496	667.496
Transfert van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogensinstrumenten	0	0	4.537	0	4.537
OP 31 DECEMBER2019	**3.458.066**	**209.232**	**5.013.573**	**667.496**	**9.348.367**

(1) Belfius heeft een dividend van 263 miljoen EUR betaald over het resultaat van 2018, alsook een interim dividend van 100 miljoen EUR in augustus 2019 over het resultaat van 2019.
(2) Andere bewegingen hebben betrekking op de eerste toepassing van IFRS16. We verwijzen naar toelichting 3 "Boekhoudprincipes en waarderingsregels 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 resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen-groepsaandeel
	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten[1]	Niet-gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat[2]	Herwaardering pensioenregelingen	
OP 31 DECEMBER 2018	**218.588**	**13.679**	**41.850**	**212**	**75.031**	**42.170**	**391.530**
Wijzigingen tijdens het boekjaar							
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten[3]	184.015	0	(8.638)	0	0	0	175.377
Overboeking naar resultaat als gevolg van waardeverminderingen - schuldinstrumenten	(37)	0	0	0	0	0	(37)
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten[4]	(58.376)	0	0	0	0	0	(58.376)
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	189.759	0	189.759
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve[5]	0	(95.409)	0	0	0	0	(95.409)
Nettowijziging in kasstroomafdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat	0	21	0	0	0	0	21
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen[6]	(7.335)	0	0	0	2.916	0	(4.419)
Herwaardering pensioenregelingen[7]	0	0	0	0	0	42.149	42.149
Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd	0	0	0	0	(4.537)	0	(4.537)
Overdrachten	0	0	0	0	(453)	0	(453)
OP 31 DECEMBER 2019	**336.856**	**(81.709)**	**33.212**	**212**	**262.716**	**84.319**	**635.605**

(1) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht om aanvullende winsten bovenop een gegarandeerd rendement op verzekeringscontracten (leven) te ontvangen. Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten daalde naar 33 miljoen EUR op 31 december 2019 door de lagere volumes die, in overeenstemming met het winstdelingsplan, in de toekomst een mogelijk recht geven op discretionaire winstdeling.
(2) De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat stegen met 190 miljoen EUR, als gevolg van marktevoluties.
(3) De reële waarde wijzigingen schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat stegen met 184 miljoen EUR, dit is te danken aan de lagere rentevoeten en de lagere credit spreads in vergelijking met vorig jaar.
(4) De reële waarde wijzigingen schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat namen af met 58 miljoen EUR grotendeels te wijten aan verkopen binnen Belfius Insurance.
(5) De winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen daalden met 95 miljoen EUR grotendeels als gevolg van de evolutie van het basisrisico op derivatenposities in GBP en USD.
(6) Deze transfers betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting", waarbij een deel van de niet-gerealiseerde winsten van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat is gebruikt als dekkingswaarde voor de betaling van de verplichtingen voor verzekeringscontracten en daarom overgeboekt worden naar de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten.
(7) De herwaardering van pensioenregelingen steeg met 42 miljoen EUR ten opzichte van eind 2018, voornamelijk als gevolg van het positieve rendement op de fondsbeleggingen en de herwaardering van een pensioenplan waarvoor Belfius nu opnieuw op de hoogte is van de reële waarde van de onderliggende activaportefeuille van het afgezonderde fonds en de wijziging in de parameters van de pensioenplannen. Deze stijgingen werden gedeeltelijk tenietgedaan door een lagere disconteringscurve in vergelijking met eind 2018.

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen (In duizend EUR)	
OP 31 DECEMBER 2018	497.083
Wijzigingen tijdens het boekjaar	
Uitgifte van Aanvullende Tier 1-instrumenten	0
OP 31 DECEMBER 2019	497.083

Minderheidsbelang (In duizend EUR)	Kern eigen vermogen	Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	Minderheidsbelang
OP 31 DECEMBER 2018	14.326	1.792	16.118
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Dividenden	(483)	0	(483)
Nettoresultaat van het boekjaar	(1.393)	0	(1.393)
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen	0	4.791	4.791
Overboeking naar resultaat als gevolg van waardeverminderingen - schuldinstrumenten	0	(1)	(1)
Wijzigingen in de consolidatiekring	10	0	10
Andere bewegingen[1)]	5.901	0	5.901
OP 31 DECEMBER 2019	18.361	6.583	24.945

(1) Andere bewegingen hebben betrekking op kapitaalverhogingen van derden in de ondernemingen Jaimy (2,5 miljoen EUR) en Jane (3,4 miljoen EUR). We verwijzen naar toelichting 10.1.

Het minderheidsbelang heeft voornamelijk betrekking op het minderheidsbelang in Capline, Jaimy en Jane.

2. 2020

(In duizend EUR)	2019	Wijzigingen tijdens het boekjaar	2020
Kern eigen vermogen	9.348.367	467.123	9.815.490
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	635.605	(242.432)	393.173
Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen	497.083	0	497.083
Minderheidsbelang	24.945	2.707	27.651
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	10.506.000	227.397	10.733.397

De wijzigingen in de verschillende categorieën van het eigen vermogen worden in meer detail toegelicht in onderstaande tabellen.

Kern eigen vermogen (In duizend EUR)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
OP 31 DECEMBER 2019	3.458.066	209.232	5.013.573	667.496	9.348.367
Wijzigingen tijdens het boekjaar					
Overboeking naar de reserves	0	0	667.496	(667.496)	0
Dividenden[(1)]	0	0	0	0	0
Dividenden Aanvullende Tier 1-instrumenten	0	0	(13.594)	0	(13.594)
Wijzigingen in de consolidatiekring[(2)]	0	0	864	0	864
Andere bewegingen	0	0	5	0	5
Nettoresultaat van het boekjaar	0	0	0	531.615	531.615
Transfert van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogensinstrumenten	0	0	(51.767)	0	(51.767)
OP 31 DECEMBER 2020	3.458.066	209.232	5.616.576	531.615	9.815.490

(1) Merk op dat de raad van bestuur naar aanleiding van de Covid-19-pandemie heeft besloten geen gewoon dividend uit te keren over het resultaat van 2019 (naast het reeds in augustus 2019 uitgekeerde interimdividend van 100 miljoen EUR), in overeenstemming met de aanbeveling van de ECB.
(2) Wijzigingen in de consolidatiekring hebben betrekking op wijzigingen in onze deelneming in Jane (0,2 miljoen EUR), Jaimy (0,5 miljoen EUR) en M80 (0,2 miljoen EUR).

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 resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen-groepsaandeel
(In duizend EUR)	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten[1]	Niet-gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat[2]	Herwaardering pensioenregelingen	
OP 31 DECEMBER 2019	**336.856**	**(81.709)**	**33.212**	**212**	**262.716**	**84.319**	**635.605**
Wijzigingen tijdens het boekjaar							
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten[3]	81.939	0	24.340	0	0	0	106.279
Overboeking naar resultaat als gevolg van waardeverminderingen - schuldinstrumenten[4]	568	0	0	0	0	0	568
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten[5]	(17.318)	0	0	0	0	0	(17.318)
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	(113.793)	0	(113.793)
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve[4]	0	13.019	0	0	0	0	13.019
Nettowijziging in kasstroomafdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat	0	(71)	0	0	0	0	(71)
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen[6]	(188.192)	0	0	0	(79.529)	0	(267.721)
Herwaardering pensioenregelingen[7]	0	0	0	0	0	(15.158)	(15.158)
Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd	0	0	0	0	51.767	0	51.767
Overdrachten	0	0	0	(5)	0	0	(5)
OP 31 DECEMBER 2020	**213.853**	**(68.761)**	**57.552**	**208**	**121.161**	**69.161**	**393.173**

(1) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht om aanvullende winsten bovenop een gegarandeerd rendement op verzekeringscontracten (leven) te ontvangen. Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten is met 24 miljoen EUR, of 73,3%, gestegen tot 58 miljoen EUR (31 december 2019: 33 miljoen EUR). Het totale bedrag van de toekomstige winstdeling bedraagt 156 miljoen EUR. Een bedrag van 84 miljoen EUR werd via de resultatenrekening geboekt, tegen 103 miljoen EUR eind 2019. De resterende 58 miljoen EUR (na belastingen) wordt via het eigen vermogen geboekt.

(2) De reële waarde van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 142 miljoen EUR, of 53,9%, tot 121 miljoen EUR (31 december 2019: 263 miljoen EUR), als gevolg van dalende aandelenmarkten na de Covid-19-pandemie, deels gecompenseerd door enkele verkopen met een gerealiseerd verlies. De overdrachten naar overgedragen winsten wegens gerealiseerde verliezen op eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk zijn gewaardeerd via niet-gerealiseerde resultaten bedroegen 52 miljoen EUR.

(3) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 82 miljoen EUR als gevolg van hogere kredietspreads, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar.

(4) Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen steeg met 13 miljoen EUR tot -69 miljoen EUR (31 december 2019: -82 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de veranderingen in de basisspreads op derivatenposities in GBP en USD.

(5) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 17 miljoen EUR ten gevolge van verkopen door Belfius Insurance.

(6) Deze transfers betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting" (37 miljoen EUR) en de opname van een "Shadow loss adjustment" (236 miljoen EUR), waarbij een deel van de niet erkende niet-gerealiseerde winsten van financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd (bv. Obligaties met als doel om contractuele kasstromen te ontvangen, leningen, enz.) en erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gebruikt als dekkingswaarde voor de betaling van de verplichtingen voor verzekeringscontracten en indien nodig wordt een deel van deze laatste overgeboekt naar de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten via Shadow Accounting. Meer in het bijzonder vergelijkt Belfius het verschil tussen een beste schatting van zijn technische voorzieningen en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen, vermeerderd met de erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat en de niet erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa die niet gewaardeerd zijn tegen reële waarde. Indien er onvoldoende niet-gerealiseerde winsten zijn op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd om het verschil tussen een beste schatting en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen te compenseren, wordt een herclassificatie uitgevoerd van de erkende niet-gerealiseerde winsten in overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen. Als er onvoldoende erkende niet-gerealiseerde winsten zouden zijn in de overige onderdelen van het totaalresultaat, dient het tekort te worden aangelegd via de resultatenrekening.

In 2020 is, als gevolg van een lage renteomgeving, de kloof tussen de beste schatting en de opgenomen technische voorzieningen sterker toegenomen dan de niet erkende niet-gerealiseerde winsten op de financiële activa die niet tegen reële waarde zijn gewaardeerd als gevolg van enkele negatieve effecten op deze reële waarden van (i) toegenomen kredietrisico, (ii) verdere verfijningen van bepaalde reëlewaardemodellen, en (iii) de duration gap tussen covering activa en passiva (zij het minder dan 1 jaar). Belfius heeft -188 miljoen EUR shadow accounting erkend op de portefeuille levensverzekeringen (OCI) en -79,5 miljoen EUR op de aandelenportefeuille leven (OCI) op basis van een proportionele allocatie in functie van de totale OCI-reserve van de onderliggende activa.

(7) De herwaardering van pensioenregelingen daalde met 15 miljoen EUR, of 18,0%, tot 69 miljoen EUR (31 december 2019: 84 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een daling van de verdisconteringsvoet, gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve rendement van de fondsbeleggingen.

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen (In duizend EUR)	
OP 31 DECEMBER 2019	497.083
Wijzigingen tijdens het boekjaar	
Uitgifte van Aanvullende Tier-1 instrumenten	0
OP 31 DECEMBER 2020	497.083

Minderheidsbelang (In duizend EUR)	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen	Minderheids-belang
OP 31 DECEMBER 2019	18.361	6.583	24.945
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Dividenden	(501)	0	(501)
Nettoresultaat van het boekjaar	9	0	9
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen	0	3.908	3.908
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten	0	62	62
Wijzigingen in de consolidatiekring(1)	(1.383)	0	(1.383)
Andere bewegingen(2)	610	2	612
OP 31 DECEMBER 2020	17.096	10.555	27.651

(1) Wijzigingen in de consolidatiekring hebben betrekking op wijzigingen in onze deelneming in Jane (0,6 miljoen EUR) en Jaimy (0,8 miljoen EUR).
(2) Andere bewegingen hebben hoofdzakelijk betrekking op het nettoresultaat toerekenbaar aan de minderheidsbelangen in Capline, Jaimy en Jane.

Eigen vermogen	31/12/19	31/12/20
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	1,86	1,48
Verwaterd	1,86	1,48
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 207 tot 352 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)	31/12/19	31/12/20
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	667.496	531.615
Nettoresultaat aandeel minderheidsbelangen	(1.393)	9
AANPASSINGEN VOOR NIET-KAS ITEMS	44.985	486.768
Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties	142.254	193.164
Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa[1]	20.905	299.486
Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit investeringen	(2.879)	(42.052)
Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit materiële en immateriële activa	(2.879)	(41.619)
Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit geconsolideerde aandelen en ondernemingen in vermogensmutatie	0	(433)
Toename (afname) voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen)[1]	(29.180)	89.243
Niet gerealiseerde winsten of verliezen[2]	(125.403)	30.679
Niet gerealiseerde winsten of verliezen m.b.t. kasstroomafdekking en het beëindigen van kasstroomafdekkingen	2	(60)
Inkomsten uit ondernemingen in vermogensmutatie	(4.918)	(4.848)
Dividenden uit ondernemingen in vermogensmutatie	2.412	2.225
Uitgestelde belastingen	41.791	(81.069)
Uitgestelde belastingen opbrengsten	(47.840)	(147.077)
Uitgestelde belastingen kosten	89.631	66.008
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSACTIVA	(4.929.617)	(1.836.229)
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(553.684)	(284.209)
Leningen en voorschotten	(3.829.130)	(3.483.807)
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	(425.311)	1.370.358
Activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	20.365	(10.031)
Belastingvorderingen	10.889	18.804
Verworven opbrengsten van financiële activa	53.890	305.226
Overige activa	(205.656)	247.812
Activa aangehouden voor verkoop	(981)	(382)
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSVERPLICHTINGEN	5.721.009	14.748.543
Tegoeden aan centrale banken[3]	30.839	10.219.162
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	(46.888)	(810.449)
Schulden en deposito's	5.775.277	9.864.322
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	908.672	(3.125.824)
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	(743.407)	(832.825)
Voorzieningen en andere verplichtingen	0	(66)
Belastingverplichtingen	32.372	(13.890)
Gelopen kosten op financiële verplichtingen	(165.540)	(462.160)
Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten	(5.007)	2.496
Overige verplichtingen	(65.309)	(92.223)
OVERIGE STROMEN UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN[4]	(275.323)	(668.298)
DERIVATEN	231.171	990.277
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	1.458.328	14.252.685

(1) Belfius heeft pro forma cijfers opgesteld voor 31 december 2019 na verfijning van de presentatie tussen de lijnen "Waardevermindering op obligaties, leningen en overige activa" en "Toename / (afname) van voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekering)", de totale aanpassing voor niet-kas items is niet veranderd.
(2) Deze lijn geeft de aanpassingen aan de reële waarde weer van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening.
(3) Belfius heeft in 2020 voor 11,5 miljard EUR een beroep gedaan op TLTRO III.
(4) Andere operationele stromen omvatten aanpassingen voor niet-kas items en bestaan hoofdzakelijk uit aanpassingen van de reële waarde.

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Aankoop van vaste activa	(263.828)	(153.534)
Verkoop van vaste activa	27.673	76.252
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen	(150.767)	(307.623)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen[1]	256.561	327.846
Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen[2]	(4.127)	(25.546)
Verkoop van dochterondenemingen en bedrijfsonderdelen	0	433
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	(134.489)	(82.172)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Uitgifte van nieuwe aandelen [3]	5.930	0
Uitgifte van achtergestelde schulden[4]	168.905	0
Terugbetaling van achtergestelde schulden[4]	(234.905)	0
Betaalde dividenden[5]	(376.246)	(14.095)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	(436.317)	(14.095)
NETTOKASSTROOM	887.522	14.156.418
waarvan kasstroom met betrekking tot leasing	(6.085)	(6.066)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	10.838.068	11.725.894
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen	1.458.328	14.252.685
Kasstroom uit investeringsverrichtingen	(134.489)	(82.172)
Kasstroom uit financieringsverrichtingen	(436.317)	(14.095)
Impact tengevolge wijzigingen van wisselkoersen op geldmiddelen en equivalenten	304	(413)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	11.725.894	25.881.900
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Betaalde inkomstenbelasting (opgenomen in nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(159.910)	(221.405)
Ontvangen dividenden (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	72.681	52.490
Ontvangen interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	3.497.361	3.674.971
Betaalde interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(1.712.042)	(1.821.496)

(1) Belfius Insurance heeft bepaalde aandelenposities verkocht voor risico- en balansbeheerdoeleinden.
(2) Belfius Insurance verwierf de volledige controle (100%) over volgende participaties: Immo Trèfles in Q4 2019, Immo St Michel in Q1 2020 en Philadelphus in Q2 2020.
(3) In 2019 werden nieuwe aandelen uitgegeven aan derden in de vennootschappen Jaimy (2,5 miljoen EUR) en Jane (3,4 miljoen EUR). Zie toelichting 10.1 voor meer informatie.
(4) Achtergestelde schulden ten belope van 66 miljoen EUR vervielen in 2019 en werden terugbetaald. Ter voorbereiding van de nieuwe reglementaire vereisten (CRR2) heeft Belfius twee schulden uitgegeven door Belfius Financing Company vervangen door emissies van Belfius Bank, waarbij de schuld werd terugbetaald en opnieuw uitgegeven voor een bedrag van 165 miljoen EUR.
(5) Deze lijn omvat het dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders in 2019 (363 miljoen EUR) alsook de betaalde interesten op de Additional Tier 1 in 2019 (13 miljoen EUR) en 2020 (14 miljoen EUR) die volgens IFRS als een dividend wordt beschouwd. Merk op dat de Raad van Bestuur naar aanleiding van de Covid-19 pandemie heeft beslist om geen dividend uit te keren over het resultaat van 2019 (buiten het interimdividend van 100 miljoen EUR dat reeds in augustus 2019 werd uitbetaald), in overeenstemming met de aanbeveling van de ECB, er wordt dus geen dividend uitbetaald aan de aandeelhouders in 2020.

De toename van de aanpassingen voor niet-geldelijke posten tot 487 miljoen EUR is voornamelijk te wijten aan de toename van de waardeverminderingen op leningen en de negatieve aanpassingen van de reële waarde, die beide het gevolg zijn van de impact van de Covid-19-crisis op het economisch klimaat. De operationele activa en passiva stegen met 12,9 miljard EUR doordat Belfius in 2020 een beroep deed op TLTRO III, dat gedeeltelijk werd gedeponeerd bij de Nationale Bank van België.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de liquiditeitspositie verwijzen we naar het hoofdstuk "Liquiditeit" in het beheersverslag. Zie toelichting 5.1 Geldmiddelen en kasequivalenten.

De toelichtingen van pagina 207 tot 352 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Covid-19-crisis

Sinds de eerste maanden van 2020 heeft de Covid-19-pandemie gezorgd voor een massale verstoring van de wereld in vele opzichten, ook vanuit maatschappelijk en economisch oogpunt, boven op de dramatische gevolgen voor de gezondheid.

Ook België werd zwaar getroffen door Covid-19. De overheid kondigde op 17 maart 2020 een nationale lockdown af, waarbij particulieren gevraagd werd thuis te blijven en bedrijven telewerk te laten doen als dat enigszins mogelijk was. Die lockdown bleef gehandhaafd tot 4 mei. Eind oktober werd er dan een tweede lockdown ingesteld die begin november van kracht werd om de piek van Covid-19-besmettingen in heel het land een halt toe te roepen. Sindsdien heeft de overheid de maatregelen en beperkingen geregeld aangepast, afhankelijk van de evolutie van de toestand.

Belfius reageerde al heel vroeg op de Covid-19-situatie door een crisisbeheer op poten te zetten met dagelijkse en wekelijkse bijeenkomsten van een crisisdirectiecomité sinds februari 2020 om de belangrijkste aspecten van de algemene werking van Belfius aan te pakken, incl.:

- de operationele risico's, vooral voor het vrijwaren van de gezondheid van ons personeel en van de business continuity van onze dienstverlening aan onze klanten;
- en de financiële risico's, incl. de impact op de financiële markten, op de liquiditeit en de solvabiliteit, op de kredietrisico's en de winst- en verliesrekeningen.

Wat de operationele aspecten aangaat, was Belfius geheel klaar voor de opeenvolgende lockdowns en de daaruit voortvloeiende telewerkmodus, ook vanuit IT-oogpunt. Het kantorennet bleef open, hoewel rechtstreekse interacties onder strikte voorwaarden plaatsvonden. Zoals verwacht nam het aantal inkomende oproepen (zowel naar de kantoren als naar ons callcenter Belfius Connect) aanzienlijk toe tijdens de lockdowns. Bovendien verschoven de klanten heel wat van hun bankinteracties naar de digitale kanalen. Het aantal digitaal ondertekende beleggingstransacties verdubbelde ruimschoots ten opzichte van de periode vóór de Covid-19-crisis.

De Covid-19-pandemie en de daaruit voortvloeiende lockdownmaatregelen hadden ook een verreikende impact op de financiële situatie van bedrijven en particulieren in heel het land. Om te helpen die impact te beperken, richtte de Belgische federale overheid al heel snel een economische task force op die verantwoordelijk werd voor het inperken van de economische gevolgen van de Covid-19-pandemie, wat heeft geleid tot twee verschillende programma's ter ondersteuning van particulieren, zelfstandigen en bedrijven die werden getroffen door de Covid-19-crisis: een systeem voor betalingsuitstel voor diverse soorten kredieten, alsook twee waarborgsystemen voor bepaalde nieuwe kredieten.

Het uitstel van betaling voor hypothecaire kredieten en niet-financiële ondernemingen werd ingevoerd in april 2020 en zou initieel duren tot 31 oktober 2020. In een tweede fase werd beslist om de steunmaatregelen te verlengen tot eind 2020. Met het begin van de tweede gedeeltelijke lockdown eind oktober, kwam er een tweede charter om het stelsel van het betalingsuitstel te verlengen tot 31 maart 2021 ten behoeve van gezinnen, alsook voor niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen.

Sinds het begin van de Covid-19-crisis heeft Belfius ten volle zijn maatschappelijke rol vervuld door voldoende liquiditeit te verschaffen en door betalingsuitstel toe te kennen aan particulieren, bedrijven en kmo's die met tijdelijke moeilijkheden te kampen hadden - met een globaal genomen materiële bijdrage die substantieel hoger ligt dan op basis van zijn marktaandeel zou worden verwacht. In de loop van 2020:

- genoten 23.879 bedrijfskredieten (voor een totaal uitstaand bedrag 4,7 miljard EUR) betalingsuitsel, incl. verleningen voor roll-over-kredieten, aan corporate en business klanten;
- genoten 13.840 leasingcontracten van corporate en business klanten eveneens betalingsuitstel voor een totaalbedrag van 870 miljoen EUR;
- werden 424 verzoeken tot betalingsuitstel toegekend voor 400 miljoen EUR aan kredieten aan de openbare sector (voornamelijk de sociale sector);
- werden 19.464 verzoeken tot betalingsuitstel toegekend voor 2 miljard EUR aan hypothecaire kredieten in het kader van het algemene Covid-19-stelsel, bovenop het contractueel betalingsuitstel dat werd toegekend voor 8.863 dossiers, die bijna 1 miljard EUR vertegenwoordigen;
- ten slotte werd in het kader van het Belgisch federaal waarborgstelsel voor 509 miljoen EUR aan nieuwe kredieten toegestaan aan klanten uit de corporate, business, public en social sector.

Begin 2021 gold voor 4,7 miljard EUR aan kredieten aan corporate en business klanten en voor 3 miljard EUR aan hypothecaire kredieten die betalingsuitstel kregen in 2020 nog een moratorium voor resp. 1,1 miljard EUR en 0,1 miljard EUR. 99% van de corporate, business en hypothecaire klanten waarvan het betalingsuitstel inmiddels beëindigd werd, zijn opnieuw terugbetalingen gestart van de voordien uitgestelde bedragen.

Wat de verzekeringen betreft, verlengde Belfius Insurance eveneens de ondersteunende maatregelen ten aanzien van zijn klanten, inclusief via uitgestelde premiebetalingen (vooral voor verzekeringspolissen gekoppeld aan hypothecaire kredieten) en uitgebreide dekkingen (o.m. zorgpersoneel en voor leveringen/take away-activiteiten).

Zoals verder in dit verslag in detail toegelicht zal worden, bleef Belfius natuurlijk niet immuun voor de forse terugval van de economische activiteit, de volatiliteit op de financiële markten, de verruiming van de credit spreads en de hogere risicokosten. De resultaten voor 2020 ondervonden een grote impact, onder meer als gevolg van de volgende specifiek aan Covid-19 gerelateerde[1] elementen:

- er werden voor 453 miljoen EUR kredietkosten geboekt op basis van de op IFRS 9 gebaseerde analyse m.b.t. tot de kredietverliezen, vooral als gevolg van de daaraan verbonden kosten voor het aanleggen van voorzieningen voor verliezen ("risicokosten"). De risicokosten ontstonden vooral als gevolg van de voorzieningen in fase 3 (voor 122 miljoen EUR) en van de ex-ante voorzieningen (fase 1 en fase 2) voor 331 miljoen EUR. De tweede component is het gevolg van de combinatie van (i) slechtere macro-economische parameters (124 miljoen EUR), en (ii) additionele voorzieningen voor kwetsbare sectoren en individueel beoordeelde tegenpartijen (207 miljoen EUR). Men gaat ervanuit dat de huidige benadering de verwachte kredietverliezen (ECL) optimaal (best estimate) zal weerspiegelen. En toch blijft de evolutie van de pandemie en de economische gevolgen ervan onzeker, wat betekent dat de cijfers tijdens de eerstvolgende kwartalen nog altijd opwaarts en neerwaarts bijgesteld kunnen worden. Ten slotte herinneren we eraan dat voorzieningen voor fase 1 & 2 een bescherming vormen tegen toekomstige effectieve kredietverliezen voor dossiers die effectief naar een default-status evolueren. Mocht er zich een significante verbetering voordoen in het macro-economisch klimaat en/of er nog meer succesvolle steunmaatregelen zouden komen van de regering, waardoor dergelijke momenteel verwachte evoluties in de richting van een default zich niet zouden voordoen, dan kan een deel van de waardeverminderingen mettertijd worden teruggenomen;
- een herzieningsverlies van 9,7 miljoen EUR werd geboekt als gevolg van het betalingsuitstel dat werd toegekend op hypothecaire kredieten voor zgn. "kwetsbare klanten" krachtens het moratorium dat werd toegekend voor hypothecaire kredieten;
- het resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening ondervond een negatieve weerslag door de Covid-19-pandemie die leidde tot ongunstige evoluties van de credit spreads en de aandelenmarkten.

Voor meer gedetailleerde informatie over de impact van Covid-19 verwijzen wij naar de specifieke hoofdstukken over de Financiële Resultaten en het Risicobeheer.

(1) Deze lijst heeft niet de bedoeling volledig te zijn, maar geeft veeleer een algemene samenvatting. Bovendien kunnen sommige van de vermelde elementen ook rechtstreeks verband houden met andere factoren dan de Covid-19-crisis, zoals bijvoorbeeld een evolutie van kredietdossiers naar fase 3.

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

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 2020) en de publicatie van dit rapport.

Dividend

In overeenstemming met de beperkingen op dividenduitkering op basis van de ECB-aanbeveling, heeft de raad van bestuur van 25 maart 2021 aan de algemene vergadering van 28 april 2021 voorgesteld om een gewoon dividend van 77 miljoen EUR uit te keren met betrekking tot het boekjaar 2020, wat overeenkomt met het laagste van (a) een uitbetalingsratio van 15% op de gecorrigeerde nettowinst van 2020 en (b) 0,20% van de CET1-ratio per jaarultimo van 2020. Op verzoek van de ECB behoudt Belfius de volledige discretionaire bevoegdheid om de voorgenomen uitkering na 30 september 2021 te verminderen of zelfs te annuleren, indien de aanbeveling van de ECB zou worden verlengd of indien een dergelijke voorgenomen uitkering niet in overeenstemming zou zijn met de uitkomst van de toezichtcyclus van 2021.

Immovlan

In januari 2021 heeft Belfius een participatie van 30% verworven in Immovlan. Met een participatie van 30% wordt Belfius een referentieaandeelhouder van Immovlan. Deze participatie kadert in een strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Belfius en Immovlan, waarbij zij hun digitale expertise combineren en hun service-aanbod inzake residentieel vastgoed verder diversifiëren.

III. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening

Inhoudstafel

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 209

WAARDERINGSREGELS 209
1. Grondslagen voor financiële verslaggeving 209
2. Wijzigingen in de waarderingsregels en toepasselijke standaarden sinds de vorige jaarpublicatie die invloed kunnen hebben op Belfius 210
3. Consolidatie 212
4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen 213
5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta 213
6. Financiële instrumenten 213
7. Ontvangen en betaalde provisies en honoraria 223
8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten 223
9. Vergoedingen van het net 226
10. Materiële vaste activa 226
11. Immateriële activa 226
12. Goodwill 227
13. Overige activa 227
14. Vaste activa (groep van activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten 227
15. Leaseovereenkomsten 228
16. Belastingen op de winst 228
17. Personeelsbeloningen 229
18. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen 230
19. Heffingen 230
20. Aandelenkapitaal 230
21. Fiduciaire activiteiten 230
22. Overheidssubsidies 230

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 & Verzekeringen".

Deze jaarrekening werd op 25 maart 2021 door de raad van bestuur van Belfius Bank goedgekeurd.

Waarderingsregels

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

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).

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, en de kans dat de tijdelijke vrijstellingen van het toepassen van specifieke afdekkingsvereisten rond de "Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase 1" niet langer van toepassing zijn (cf. 6.6.2 + IBOR-hervorming gerelateerde toelichting);
- 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, inclusief de Covid-19 gerelateerde impact (cf. 6.5, 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, inclusief de Covid-19 gerelateerde impact (cf. 6.5, 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).

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" (PD) en "Loss Given Default" (LGD), inclusief de Covid-19 gerelateerde impact (cf. 6.5), het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening);

- bepaling van de verandering in de reële waarde voor financiele 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);
- waarderen van de verplichtingen van verzekeringscontracten (cf.8);
- het testen van de toereikendheid van verplichtingen voor verzekeringscontracten waarbij rekening wordt gehouden met modelonzekerheid, economische en niet-economische veronderstellingen (cf. 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);
- 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 toepasselijke standaarden sinds de vorige jaarpublicatie die invloed kunnen hebben op Belfius

Het hiernavolgende overzicht is opgesteld tot de rapporteringsdatum van 31 december 2020.

2.1. IASB / IFRS en IFRIC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2020

De IASB heeft aanpassingen gepubliceerd aan "Verwijzingen naar het conceptueel raamwerk voor financiële verslaggeving", aan IAS 1 en IAS 8 "Definitie van materialiteit", aan IFRS 3 "Definitie van een bedrijf", aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 "Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase I", en aan IFRS 16 "Huurconcessies in verband met Covid-19". Ze zijn toegepast, indien vereist, maar de impact op de jaarrekening is verwaarloosbaar.

- Het document "Aanpassingen aan verwijzingen naar het conceptueel raamwerk voor financiële verslaggeving" actualiseert de verwijzingen naar vroegere versies van het conceptueel raamwerk in de IFRS-standaarden, hun begeleidende documenten en IFRS-praktijktoelichtingen.
- Aanpassingen aan IAS 1 en IAS 8 "Definitie van materialiteit" verfijnen de definitie van materialiteit en stroomlijnen de gebruikte definities doorheen de IFRS-standaarden en andere publicaties. De nieuwe definitie van materialiteit maakt deel uit van het centrale IASB thema "Betere communicatie in financiële verslaggeving". De nieuwe definitie stelt dat informatie van materieel belang is als redelijkerwijs kan worden verwacht dat weglating, misleiding of verduistering de beslissingen van primaire gebruikers van de jaarrekening beïnvloedt.
- Aanpassingen aan IFRS 3 "Definitie van een bedrijf" verduidelijken de betekenis van een bedrijf bij de toepassing van IFRS 3 "Bedrijfscombinaties". Om als een bedrijf te worden beschouwd, moet een verworven geheel van activiteiten en activa ten minste een input en een substantieel proces omvatten die samen in aanzienlijke mate bijdragen aan het vermogen om outputs te creëren. De aanpassingen omvatten ook een facultatieve test (de concentratietest). Aan de hand van een vereenvoudigde beoordeling kan worden uitgemaakt of een overgenomen reeks activiteiten en activa geen bedrijf is, indien vrijwel de gehele reële waarde van de verworven brutoactiva geconcentreerd is in één enkel identificeerbaar actief of in één enkele groep soortgelijke identificeerbare activa.
- Aanpassingen in IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 "Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase 1" bieden tijdelijke vrijstellingen voor het toepassen van specifieke boekhoudkundige afdekkingsvereisten op afdekkingsrelaties die rechtstreeks worden beïnvloed door onzekerheden rond de IBOR-hervorming. Belfius analyseerde de voorgestelde tijdelijke vrijstellingen en concludeert dat de impact van de specifieke vereisten waarvoor vrijstelling wordt voorgesteld hetzij onbestaande of immaterieel zijn. Aanvullende informatie is terug te vinden in de IBOR-gerelateerde (hedging) toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening en het Risk Report.
- Door de aanpassing aan IFRS 16 "Huurconcessies in verband met Covid-19" laat leasingnemers toe om huurconcessies die het directe gevolg zijn van de Covid-19-pandemie niet te boeken als een wijziging van de leaseovereenkomst. Een entiteit die deze tijdelijke vrijstelling toepast, moet dit vermelden samen met het in winst of verlies opgenomen bedrag. Deze aanpassing is van toepassing vanaf 1 juni 2020 en de impact voor Belfius als leasingnemer is gering en immaterieel. Er is geen vergelijkbare tijdelijke vrijstelling voor leasinggevers. Toch is de impact voor Belfius als leasinggever gering en immaterieel.

2.2. IASB / IFRS en IFRIC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie tijdens het huidige jaar, maar nog niet van toepassing vanaf 1 januari 2020

Nihil.

2.3.Nieuwe standaarden, interpretaties en aanpassingen die werden gepubliceerd tijdens het lopende jaar, maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie

Standaarden met impact voor Belfius

- Aanpassingen aan IAS 1 "Presentatie van de jaarrekening: classificatie van schulden als kortlopend of langlopend". verduidelijken de criteria voor de classificatie van een verplichting als kortlopend of langlopend. Een verplichting wordt geclassificeerd als langlopend als de entiteit het recht heeft om de afwikkeling van de verplichting tot ten minste 12 maanden na de verslagperiode uit te stellen. De aanpassingen bepalen dat het recht van een entiteit om afwikkeling uit te stellen moet bestaan op het einde van de verslagperiode en dat de classificatie niet wordt beïnvloed door de voornemens of verwachtingen van het management over het feit dat de entiteit haar recht om de afwikkeling uit te stellen, zal uitoefenen. Bovendien verduidelijken de aanpassingen hoe de

contractvoorwaarden de classificatie kunnen beïnvloeden. De aanpassingen verduidelijken eveneens de vereisten voor het classificeren van verplichtingen die een entiteit zal of kan afwikkelen door eigenvermogensinstrumenten uit te geven. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat. Het voorstel om de ingangsdatum uit te stellen tot 1 januari 2023 als gevolg van de Covid-19-pandemie, is echter nog niet bekrachtigd door de Europese Commissie.

- Aanpassingen aan IAS 16 "Materiële vaste activa: opbrengsten voorafgaand aan beoogd gebruik" verbieden een bedrijf om ontvangen bedragen van de verkoop van geproduceerde items af te trekken van de kostprijs van materiële vaste activa, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik. In plaats daarvan zal een bedrijf dergelijke verkoopopbrengsten en gerelateerde kosten in winst of verlies opnemen. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.
- Aanpassingen aan IAS 37 "Verlieslatende contracten - Kosten om het contract na te leven" bepalen welke kosten een bedrijf in rekening kan brengen bij de beoordeling of een contract verlieslatend zal zijn. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.
- Aanpassingen aan IFRS 3 "Bedrijfscombinaties" passen een verwijzing in IFRS 3 naar het conceptueel kader voor financiële verslaggeving aan zonder de boekhoudkundige vereisten voor bedrijfscombinaties te wijzigen. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.
- "Jaarlijkse verbeteringen in IFRS-standaarden Cyclus 2018-2020" bevat geringe aanpassingen aan drie standaarden en één illustrative example (IE): IFRS 1 "Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards", IFRS 9 "Financiële instrumenten", IAS 41 "Landbouw" en een Illustrative Example van IFRS 16 "Leaseovereenkomsten". Alle aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar alleen de aanpassing aan IFRS 9 kan een impact hebben op Belfius. De aanpassing 'IFRS 9 – commissies in de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen" specificeert dat alleen commissies betaald of ontvangen tussen de entiteit (de leningnemer) en de leninggever, inclusief de commissies betaald of ontvangen door de entiteit of de leninggever namens de andere partij, worden meegenomen bij het toepassen van de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen.
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 "Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase 2" behandelen aandachtspunten met mogelijke impact op de financiële rapportering wanneer een bestaande rentebenchmark wordt hervormd of vervangen. De aanpassingen voorzien twee vrijstellingen voor de met de rentebenchmark (IBOR) verband houdende wijzigingen aan financiële instrumenten: 1) een vrijstelling voor het bepalen van wijzigingen aan het financieel instrument waarbij de contractuele kasstromen van financiële activa en financiële verplichtingen worden behandeld als wijzigingen aan een vlottende rentevoet door het herzien van de effectieve rentevoet. Hierdoor kan voorkomen worden dat het financieel instrument niet langer moet worden opgenomen of dat een wijzigingswinst of - verlies van het financieel instrument onmiddellijk moet erkend worden. 2) een vrijstelling voor wijzigingen aan de formele erkenning van een afdekkingsrelatie. Hierdoor kan voorkomen worden dat een bestaande afdekkingsrelatie wordt onderbroken of dat er een nieuwe afdekkingsrelatie moet opgezet worden. Deze aanpassingen zijn met terugwerkende kracht van toepassing vanaf 1 januari 2021, maar herwerking van de vergelijkende informatie is niet vereist. Vervroegde toepassing is toegestaan. Aanvullende informatie is terug te vinden in de toelichtingen m.b.t. IBOR (hedging) van de geconsolideerde jaarrekening en het Risk Report.

Standaarden zonder impact voor Belfius

Nihil.

Standaarden niet van toepassing voor Belfius

Nihil.

2.4. Lopende projecten

2.4.1. IFRS 17 "Verzekeringscontracten" (van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023)

In juni 2020 publiceerde de IASB de finale versie van IFRS 17 "Verzekeringscontracten" na een grondige consultatieronde volgend op de initiële release in mei 2017. De aangebrachte wijzigingen aan de oorspronkelijke tekst zullen geen impact hebben op de timing van het implementatieproject, en verschillende aanpassingen werden positief onthaald door Belfius. De validatie van de standaard door de Europese Commissie is bezig.

IFRS 17 is een uitgebreide boekhoudstandaard en bevat volledig nieuwe principes voor de erkenning, de waardering, de presentatie en de toelichting van verzekeringscontracten.

De nieuwe standaard voert een op principes gebaseerd raamwerk in voor de boekhoudkundige verwerking van alle types verzekeringscontracten, inclusief aangehouden of uitgegeven contracten voor herverzekering en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling. De nieuwe standaard vervangt IFRS 4 en dient met terugwerkende kracht te worden toegepast, tenzij niet uitvoerbaar, in welk geval alternatieve benaderingen kunnen worden toegepast.

Op basis van ons onderzoek en de aan de gang zijnde analyse, zal het implementeren van de nieuwe standaard een belangrijke impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening, belangrijke financiële indicatoren en verrichtingen van Belfius Verzekeringen en Belfius Groep. Op basis van de huidige status van het project, kan de impact echter nog niet worden becijferd. Rekening houdend met de complexiteit van de standaard, werd een specifiek implementatieteam toegewezen aan het implementatieproject van IFRS 17, met toepasselijke comités om een strikte projectgovernance te waarborgen.

2.5. Wijzigingen in de voorstelling

Nihil.

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 de door Belfius overgedragen vergoeding in een bedrijfscombinatie activa of verplichtingen omvat die voortvloeien uit een voorwaardelijke vergoedingsovereenkomst, wordt de voorwaardelijke vergoeding gewaardeerd tegen haar reële waarde op de overnamedatum en opgenomen als deel van de overgemaakte vergoeding in een bedrijfscombinatie. Latere wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in winst of verlies.

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. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta

5.1. Omrekening van vreemde valuta

Bij consolidatie worden de resultatenrekeningen en de kasstroomoverzichten van buitenlandse entiteiten waarvan de functionele valuta verschillen van de presentatievaluta van Belfius, omgerekend in de presentatievaluta van Belfius (EUR) tegen de gemiddelde wisselkoersen van het jaar (jaarrapportering) of de periode (tussentijdse rapportering) en worden hun activa en verplichtingen omgerekend tegen de wisselkoersen die gelden aan het einde van respectievelijk het jaar of kwartaal.

Wisselkoersverschillen die ontstaan uit de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en van ontleningen en andere valuta-instrumenten die als afdekkingen van dergelijke investeringen zijn aangewezen, worden geboekt als een cumulatief omrekeningsverschil binnen het eigen vermogen. Wanneer een buitenlandse entiteit wordt vervreemd, worden dergelijke wisselkoersverschillen in de resultatenrekening geboekt als deel van de winst of het verlies op de vervreemding.

5.2. 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 financiele 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: 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: 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: 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.

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 de 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 waardeveranderingen 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, beleggingsopportuniteiten 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 totaal-

resultaat 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 XX. "Reele 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 XVII "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 waardeveranderingen 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. 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 V. "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 aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("Fair value option")

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 V. "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via de resultatenrekening". Dividenden worden geboekt in de resultatenrekening in de lijn III "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 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 XXI. "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 (of de voor de kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet voor verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid).

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 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. Er worden geen bijzondere waardeverminderingsverliezen geboekt op beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

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 DefaultComité 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.

Met uitzondering van verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (Purchased or Originated Credit-Impaired (POCI)) wordt het bedrag van de te verwachten kredietverliezen 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.

Bij de eerste opname worden voor POCI financiële activa geen voorzieningen voor verliezen op basis van de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen geboekt, maar worden de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen opgenomen in de berekening van de effectieve rentevoet. Het geboekte bedrag van de voorziening voor verliezen voor deze activa is niet het totaal bedrag van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, maar wel de verandering in de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen sinds de eerste opname van het financieel actief die negatief of positief kan zijn.

Te verwachten kredietverliezen zijn kansgewogen schattingen van verwachte kastekorten verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief of tegen de voor de kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet voor POCI financiële activa. 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;
- 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 XIX. "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);
- de nettoboekwaarde (brutoboekwaarde met aftrek van voorzieningen voor verwachte kredietverliezen) voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Renteopbrengsten voor gecreëerde of verworven financiële activa met verminderde kredietwaardigheid worden erkend door toepassing van de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet op de geamortiseerde kostprijs van het financieel actief. Toekomstige over de looptijd te verwachten kredietverliezen worden opgenomen in de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet.

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 XVI. "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 XXII. "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 VII. "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 VII. "Ontvangen provisies en honoraria" en VIII. "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;
- 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;
- de nettoboekwaarde (brutoboekwaarde met aftrek van voorzieningen voor verwachte verliezen) voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Renteopbrengsten voor gecreëerde of verworven financiële activa met verminderde kredietwaardigheid worden erkend door toepassing van de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet op de geamortiseerde kostprijs van het financieel actief. De toekomstige over de looptijd te verwachten kredietverliezen worden opgenomen in de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet.

Renteresultaten van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden geboekt in de lijn V. "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. Classificatie

Belfius Verzekeringen is actief in zowel de verzekeringsactiviteiten Leven als Niet-Leven.

IFRS 4 (fase 1) wordt toegepast op alle verzekeringscontracten waarbij de verzekeraar een significant verzekeringsrisico aanvaardt door ermee akkoord te gaan de verzekeringsnemer te vergoeden bij het zich voordoen van een welbepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis). Herverzekeringscontracten die voldoen aan deze definitie behoren eveneens tot dit toepassingsgebied. Bovendien is IFRS 4 ook van toepassing op financiële instrumenten met een discretionaire winstdeling.

Een contract dat de emittent blootstelt aan een financieel risico zonder een significant verzekeringsrisico is geen verzekeringscontract en wordt geboekt als een financieel instrument volgens IFRS 9.

Als een contract een depositocomponent bevat (d.w.z. een contractuele component die binnen het toepassingsgebied van IFRS 9 zou vallen als het een afzonderlijk instrument zou zijn), wordt de depositocomponent ontbundeld en is "deposit accounting" van toepassing.

De regels voor deposit accounting zijn van toepassing op financiële instrumenten zonder discretionaire winstdeling en op de depositocomponent van unit-linked verzekeringscontracten (type tak 23). Dit betekent dat de depositocomponent en de verzekeringscomponent afzonderlijk worden gewaardeerd en gepresenteerd. In dit geval is IFRS 9 en niet IFRS 4 van toepassing op de waardering en presentatie van de depositocomponent.

Bij deposit accounting worden de gerelateerde premies en de resulterende boeking van de verplichting niet opgenomen in de resultatenrekening. De verplichtingen zelf worden niet in de technische voorzieningen, maar onder de financiële verplichtingen geboekt. Bijbehorende beheerskosten en commissielonen worden onmiddellijk in de resultatenrekening geboekt. Betalingen worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar resulteren in een verlaging van de verplichting.

Voor de unit-linked (tak 23) contracten worden de depositocomponent en de overeenstemmende beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeschommelingen in de resultatenrekening. De reële waarde wordt bepaald door het aantal eenheden te vermenigvuldigen met de waarde van de eenheid die gebaseerd is op de reële waarde van de onderliggende beleggingen.

De groepsverzekeringen voor Belfius-medewerkers vallen niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 4, maar worden behandeld volgens de waarderingsregels voor pensioenregelingen.

8.2. Waardering

8.2.1. Algemeen

IFRS 4 stelt een verzekeraar vrij van het toepassen van de specifieke criteria om de waarderingsregels op te stellen indien geen specifieke IFRS norm van toepassing is, maar staat een verzekeraar toe om de waarderingsregels voorafgaand aan IFRS te blijven gebruiken. IFRS 4 legt echter een aantal beperkingen op aan deze uitzondering:

- er mogen geen egalisatie- en rampspoedvoorzieningen worden aangelegd;
- een toereikendheidstoets van de verplichtingen moet uitgevoerd worden;
- een verzekeringsverplichting wordt niet langer opgenomen als en alleen als de in het contract vermelde verplichting tenietgaat;
- herverzekeringscontracten worden niet gesaldeerd met de hiermee direct verband houdende verzekeringscontracten; en
- herverzekeringsactiva moeten in aanmerking worden genomen voor bijzondere waardeverminderingen.

Voorziening voor niet-verdiende premies

De voorziening voor niet-verdiende premies komt overeen met het deel van de brutoherverzekeringspremies, maar na aftrek van de acquisitiekosten die moeten worden toegewezen aan een volgende rapporteringsperiode om het niet uitgedoofd risico te dekken. De wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies wordt in de resultatenrekening geboekt als opbrengst over de contractperiode.

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt pro rata temporis voor elke overeenkomst afzonderlijk berekend op basis van de nettopremie. Voor aangenomen herverzekeringen worden de reserves geboekt op basis van gegevens die zijn doorgegeven door de cederende maatschappijen.

Voorziening voor te betalen schade

Het bedrag van de voorziening voor te betalen schade in het directe kanaal Niet-Leven is gelijk aan de verschuldigde som aan de begunstigden, vermeerderd met de beheerskosten van de schadegevallen.

Voor de gerapporteerde schadegevallen wordt de voorziening voor te betalen schade in het directe kanaal Niet-Leven dossier per dossier berekend, inclusief de toekomstige afwikkelingskosten of als een afzonderlijke voorziening voor een groep van schadegevallen. Wanneer een schadegeval wordt afgewikkeld in de vorm van periodieke betalingen, wordt het te reserveren bedrag berekend op basis van actuariële methoden.

Voor schadegevallen van het type "claims incurred but not (entirely) reported" (IBN(E)R) op de rapporteringsdatum, wordt een voorziening aangelegd rekening houdend met de in het verleden opgedane ervaring omtrent het aantal en het bedrag van gemelde schadegevallen na rapporteringsdatum. Er wordt ook rekening gehouden met uitzonderlijke gebeurtenissen en bijkomende voorzieningen worden geboekt op basis van wettelijke bepalingen, zoals voor arbeidsongevallen (workers' compensation).

Voorzieningen voor verzekering Leven

De voorzieningen voor verzekering Leven worden berekend rekening houdend met de wettelijke bepalingen en de modaliteiten betreffende de Levensverzekeringsactiviteit. Daarbij geldt het volgende:

- waardering volgens de prospectieve methode: prospectieve reservering brengt de actuariële contante waarde van toekomstige premies in mindering van de actuariële contante waarde van de toekomstige verzekeringswinsten. De berekening is gebaseerd op de technische bepalingen van de contracten. Deze methode wordt toegepast voor verzekeringscontracten met een gegarandeerde rente op toekomstige premies.
- waardering volgens de retrospectieve methode: retrospectieve reservering brengt de gecumuleerde waarde van (vroegere) winsten in mindering van de gecumuleerde waarde van de (vroegere) premie. De berekening is gebaseerd op de technische bepalingen van de contracten, zonder rekening te houden met toekomstige premies. Deze methode wordt toegepast voor verzekeringscontracten zonder gegarandeerde rente op toekomstige premies.

Voor de aangenomen herverzekeringen wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening geboekt op basis van de door de cedent meegedeelde informatie. Als aanvulling op bovenstaande regels wordt een aanvullende voorziening geboekt voor het lage renterisico en andere factoren die een belangrijke impact hebben op de toereikendheid van de technische voorzieningen.

Voorziening voor (discretionaire) winstdeling

Een discretionaire winstdeling (discretionary participation feature ("DPF")) is een contractueel recht om bovenop het gewaarborgd rendement, aanvullende voordelen te ontvangen, waarvan het bedrag of de timing contractueel te bepalen is door de verzekeraar, ook "winstdeling" genoemd. Belfius Insurance boekt een uitgestelde winstdeling voor het bedrag van de verwachte winstdeling met de polishouders. Belfius heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de verdeling ervan. Het wordt voorgesteld als een afzonderlijke component van het eigen vermogen, aangezien verwacht wordt dat het in de toekomst aan de lopende activiteiten zal worden uitgekeerd na de realisatie van de winsten die in de "niet-gerealiseerde resultaten"-reserve in het eigen vermogen zijn opgenomen.

Het bedrag van de uitgestelde winstdeling wordt verminderd met de actuele toewijzing aan de individuele polishouders na goedkeuring door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de verzekeringsmaatschappij.

De uitgestelde winstdeling met betrekking tot niet gerealiseerde meer- of minderwaarden op de toegewezen beleggingen wordt geboekt in de herwaarderingsreserve van de overige elementen van het totaalresultaat (eigen vermogen). Bij de realisatie van de toegewezen beleggingen wordt het deel van de uitgestelde winstdeling dat verband houdt met die gerealiseerde meer- of minderwaarden aangepast en geboekt in de verzekeringstechnische voorzieningen.

Het bedrag dat in de winst- en verliesrekening is opgenomen en als passief wordt voorgesteld, is gebaseerd op in het verleden gerealiseerde winsten en is ingedeeld bij de technische voorzieningen overeenkomstig de opnamecriteria voor voorzieningen (IAS 37).

Herverzekeringscontracten

Voor aangenomen herverzekeringen wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening geboekt op basis van de door de cedent meegedeelde informatie.

Voor gecedeerde herverzekeringen wordt het deel van de herverzekeraar in de technische reserves geboekt als een actief conform de relevante clausules van het herverzekeringscontract.

Er wordt een bijzondere waardevermindering geboekt op herverzekeringsactiva indien:

- objectieve bewijzen bestaan, ten gevolge van een gebeurtenis die zich voordeed na de eerste opname van de herverzekeringsactiva, dat de cedent niet alle verschuldigde bedragen zal recupereren. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met de rating en solvabiliteit van de herverzekeraar; en
- bedragen op een betrouwbare wijze meetbaar zijn.

We verwijzen hierbij naar de regels van bijzondere waardevermindering.

8.2.2. Toereikendheidstoets van de verplichtingen (Liability Adequacy Test – LAT)

Aan het einde van elke rapporteringsperiode voert Belfius Verzekeringen toereikendheidstoetsen van de verplichtingen uit op zijn technische voorzieningen. Als uit deze bijkomende toetsen blijkt dat de boekwaarde van de technische voorzieningen, vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille toegewezen aan de levens- en arbeidsongevallen activiteit, onvoldoende is in vergelijking met de actuele waarde van de geraamde toekomstige kasstromen, dan wordt voor dat tekort een aanvullende technische voorziening geboekt via de resultatenrekening. De beoordeling van deze toetsen gebeurt afzonderlijk voor de technische voorzieningen Leven en Niet-Leven.

Voor de Levensverzekeringen wordt een schatting gemaakt van de verwachte toekomstige kasstromen van de contracten, rekening houdend met de veronderstellingen die ook worden gebruikt voor andere modelleringsdoeleinden. De huidige waarde van die verwachte kasstromen wordt bepaald aan de hand van een discountcurve volgens de EIOPA-methode met inbegrip van een volatiliteitsaanpassing die gekalibreerd werd op de beleggingsportefeuille van Belfius Verzekeringen.

Indien de berekende waarde hoger is dan de voorziening voor de Levensverzekeringen, wordt dit verschil in de resultatenrekening geboekt.

Voor de verzekeringen Niet-Leven gaat de toereikendheidstoets voor de verplichtingen na of de voorziening voor niet-verdiende premies en de voorzieningen voor te betalen schaden volstaan om de schadegevallen die zich hebben voorgedaan en de schadegevallen waarvan men verwacht dat ze zich nog zullen voordoen binnen de lopende periode van de verzekeringsdekking, definitief af te handelen. Voor arbeidsongevallen worden de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die aan deze activiteit zijn toegewezen, aan de boekreserves toegevoegd.

8.2.3. Shadow accounting

Als de realisatie van niet gerealiseerde winsten van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat een rechtstreekse invloed heeft op de waardering van de technische voorzieningen, biedt shadow accounting een oplossing door het gedeeltelijk overboeken van de niet-gerealiseerde beleggingsresultaten uit de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen.

Vooreerst past Belfius Verzekeringen shadow accounting toe als de wettelijke of contractuele voorwaarden van de verzekeringscontracten bepalen dat de realisatie van geboekte maar niet-gerealiseerde winsten op welbepaalde activa van de verzekeraar een rechtstreekse invloed heeft op de waardering van de overeenstemmende verzekerings- en beleggingscontracten met discretionaire winstdeelneming (DPF). Deze methode komt voornamelijk voor in verzekeringscontracten die worden beheerd via fondsen met specifiek toegewezen activa.

Belfius Verzekeringen heeft eveneens besloten een "shadow loss" te erkennen voor het verschil tussen de waarde van de Levensverzekeringsverplichtingen op basis van de hierboven omschreven LAT-methode enerzijds, en van de voorzieningen voor de Levensverzekeringen vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs wordt gewaardeerd en aan de portefeuille Leven wordt toegerekend anderzijds. Dit bedrag is beperkt tot de niet gerealiseerde winsten geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat voor financiële activa beschikbaar voor verkoop tot dekking van de Levensverzekeringen.

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;
- 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;
- 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 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 VI. "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 oor-

spronkelijke 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 VI. "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. Overige activa

Overige activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten (andere dan renteprorata), vooruitbetalingen, bedrijfsbelastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook activa uit verzekeringscontracten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies, enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsbeleggingen met betrekking tot personeelsbelonings verplichtingen.

14. 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.

15. Leaseovereenkomsten

15.1. 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.

15.2. 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.

16. 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.

16.1. 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.

16.2. 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.

17. Personeelsbeloningen

17.1. 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.

17.2. 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.

17.2.1. 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.

17.2.2. 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).

17.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

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.

17.4. 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.

18. 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).

19. 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".

20. Aandelenkapitaal

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".

21. Fiduciaire activiteiten

Activa en de hiermee verband houdende opbrengsten die door Belfius worden aangehouden, samen met de daarmee verband houdende verbintenissen om dergelijke activa terug te leveren aan klanten, worden niet in de jaarrekening opgenomen indien Belfius optreedt in een fiduciaire hoedanigheid, zoals een gevolmachtigde, een beheerder of een agent.

22. Overheidssubsidies

Overheidssubsidies verwijzen naar overheidssteun in de vorm van overdrachten van middelen, anders dan ondersteunende kredietverleningsinstrumenten, aan een entiteit indien in het verleden werd voldaan aan of in de toekomst zal worden voldaan aan bepaalde voorwaarden met betrekking tot de operationele activiteiten van de entiteit. De overheidssubsidies worden pas geboekt wanneer met redelijke zekerheid kan worden gesteld dat de entiteit de gekoppelde voorwaarden zal vervullen en dat de subsidie zal worden ontvangen. Overheid verwijst naar overheden, overheidsinstellingen en gelijkaardige instanties zoals communautaire instellingen.

Het voordeel van een overheidslening tegen een lagere rente dan marktrente wordt systematisch in winst of verlies geboekt, rekening houdend met de voorwaarden en verplichtingen waaraan is voldaan of moet worden voldaan bij het bepalen van de kosten waarvoor de subsidies zijn bestemd.

Gebruikte afkortingen

AC	Amortized Cost - Geamortiseerde kostprijs
CFH	Cash Flow Hedge - Kasstroomafdekking
ECL	Expected Credit Loss - Te verwachten kredietverliezen
FVO	Fair Value Option - Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde
FVTOCI	Fair value through other comprehensive income - Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss - Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies
OCI	Other Comprehensive Income - Overige onderdelen van het totaalresultaat
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest - Uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag

IV. Operationele segmentrapportering

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

In analytisch opzicht splitst Belfius zijn activiteiten en rekeningen op in drie segmenten: Retail and Commercial (RC), Public and Corporate (PC) en Group Center (GC); daarbij omvatten RC en PC de voornaamste commerciële activiteiten van Belfius.

- **Retail and Commercial (RC)** beheert de commerciële relaties met particuliere klanten en met kleine en middelgrote ondernemingen, zowel bij de bank als bij de verzekeraar;
- **Public and Corporate (PC)** staat in voor de commerciële relaties met de openbare sector, de sociale sector 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.

1. Balans

	31/12/19		
(In duizend EUR)	Actief	Verplichtingen	Eigen vermogen
Retail and Commercial	63.317.187	84.343.343	2.818.659
Public and Corporate	43.425.604	25.707.680	2.676.038
Group Center	65.696.673	51.882.442	5.011.303
TOTAAL	172.439.465	161.933.465	10.506.000
Waarvan bancaire activiteiten(1)	154.214.724	144.514.599	9.700.126
Waarvan verzekeringsactiviteiten(1)	18.224.740	17.418.866	805.875

(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 activa en passiva die zijn toegewezen aan Retail and Commercial (RC) en Public and Corporate (PC) zijn een weergave van de commerciële activiteiten van die business lines. Terwijl RC een overschot aan funding heeft, is PC meer activa-gestuurd. In zijn geheel vertoont de commerciële balans een fundingoverschot met einde december 2020 een solide loan-to-deposit ratio van 89%.

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

Het eigen vermogen dat wordt toegewezen aan RC en PC is het normatief reglementair eigen vermogen. Het normatief reglementair eigen vermogen van het metier wordt gekalibreerd. De business lines' CET 1-ratio wordt op 13,5% gebracht rekening houdend met de reglementaire risicoposten van het metier en enkele CET 1 kapitaalaftrekposten toegekend aan die business line (zeer klein impact omdat het grootste deel van die CET 1 kapitaalaftrekposten aan GC worden toegekend).

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.

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Actief	Verplichtingen	Eigen vermogen
Retail and Commercial	66.350.990	91.197.850	2.484.593
Public and Corporate	43.372.364	29.029.216	2.678.945
Group Center	78.268.079	57.030.970	5.569.860
TOTAAL	**187.991.433**	**177.258.036**	**10.733.397**
Waarvan bancaire activiteiten(1)	170.212.056	160.239.032	9.973.024
Waarvan verzekeringsactiviteiten(1)	17.779.378	17.019.004	760.373

(1) Merk op dat het actief, de verplichtingen en het eigen vermogen de bijdrage vertegenwoordigen van de Belfius Insurance en Belfius Bank groep aan de geconsolideerde balans.

Als gevolg van de sterke groei van de hypothecaire leningen en de business leningen is de activa van Retail and Commercial toegenomen ten opzichte van eind 2019. Hiernaast kan ook een toename worden opgemerkt van de passiva na de toename van de zicht en spaardeposito's.

In het Public and Corporate-segment is een stijging van de deposito's te zien in vergelijking met eind 2019. Aan de actiefzijde bleef de kredietproductie stabiel.

In het kader van het liquiditeitsbeheer bij Belfius werden bijkomende liquide middelen gedeponeerd bij de Nationale Bank van België, wat als een verhoging van de activa van het Group Center wordt weergegeven. Aan de passiefzijde werden verdere opnames op TLTRO verricht.

2. Resultatenrekening

A. Segregatie per bedrijfssegement

(In duizend EUR)	31/12/19 Retail and Commercial	Public and Corporate	Group Center	Totaal
OPBRENGSTEN	1.731.081	550.426	207.079	2.488.587
Nettorenteopbrengsten	855.012	436.047	196.964	1.488.023
Nettocommissieopbrengsten	516.869	48.043	(1.813)	563.099
Bijdrage verzekeringen Life	248.375	47.798	(1.645)	294.528
Bijdrage verzekeringen Non-life	200.357	(1.310)	(0)	199.047
Overige	(89.532)	19.848	13.574	(56.110)
KOSTEN	(1.056.648)	(228.346)	(167.385)	(1.452.379)
BRUTORESULTAAT	674.433	322.081	39.694	1.036.208
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(36.841)	(77.229)	2.632	(111.438)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(7.511)	750	0	(6.761)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	630.082	245.602	42.327	918.010
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(168.613)	(66.884)	(16.411)	(251.907)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	461.469	178.718	25.916	666.103
Aandeel minderheidsbelangen	(2.582)	(1)	1.188	(1.395)
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	464.051	178.717	24.728	667.495

(In duizend EUR)	31/12/20 Retail and Commercial	Public and Corporate	Group Center	Totaal
OPBRENGSTEN	1.745.356	613.104	255.189	2.613.649
Nettorenteopbrengsten	851.808	483.469	254.308	1.589.585
Nettocommissieopbrengsten	571.845	56.644	(6.317)	622.172
Bijdrage verzekeringen Life	231.796	41.718	(27)	273.488
Bijdrage verzekeringen Non-life	213.968	30.102	(0)	244.069
Overige	(124.061)	1.171	7.225	(115.666)
KOSTEN	(1.080.034)	(245.682)	(139.203)	(1.464.919)
BRUTORESULTAAT	665.322	367.422	115.986	1.148.730
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(182.953)	(303.543)	33.363	(453.133)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(16.614)	0	0	(16.614)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	465.755	63.879	149.349	678.984
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(108.298)	(12.112)	(26.949)	(147.360)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	357.457	51.767	122.400	531.624
Aandeel minderheidsbelangen	(1.133)	0	1.142	9
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	358.590	51.767	121.258	531.615

De nettowinst van Retail en Commercial daalde van 464 miljoen EUR in 2019 tot 359 miljoen EUR in 2020. Dit is voornamelijk te wijten aan een uitzonderlijke stijging van de bijzondere waardeverminderingen, als gevolg van de Covid-19-crisis. De netto interestopbrengst van de bank daalde licht als gevolg van margedruk op deposito's zonder looptijd, deels gecompenseerd door groei van het kredietvolume tegen stijgende marges. De nettoprovisies en -commissies stegen door hogere provisies uit sparen en beleggen als gevolg van volumegroei en stijgende instap- en beheersvergoedingen (in bps). De verzekeringsbijdrage steeg als gevolg van uitstekende resultaten uit schadeverzekeringen in alle drie de distributiekanalen door lagere schadelasten ondanks de opname van een schadevoorziening om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen. Dit werd deels gecompenseerd door dalende inkomsten uit levensverzekeringen, voornamelijk als gevolg van de negatieve ontwikkeling van financiële instrumenten tegen reële waarde via de resultatenrekening en lagere vermogenswinsten.

Merk op dat de kosten licht zijn gestegen, in lijn met Belfius' programma's voor strategische ontwikkeling, digitale- en human resources investeringen en de versnelde afschrijvingen op intern ontwikkelde software, gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten.

Het nettoresultaat van Public and Corporate daalde van 179 miljoen EUR in 2019 tot 52 miljoen EUR in 2020. Ondanks de goede commerciële resultaten van de bankactiviteit zijn de inkomsten sterk gedaald door een sterke toename van de waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen ten belope van -304 miljoen EUR in 2020 door de Covid-19-crisis. De netto renteopbrengsten zijn

gestegen dankzij een omvangrijke herstructurering van een specifiek leasingdossier voor ondernemingen, alsook dankzij hogere kredietvolumes, controle van de marge en een strikte prijsdiscipline inzake spaar- en investeringsrekeningen. De bijdrage van Niet-Leven verzekeringen is gestegen als gevolg van een verdere afbouw van een onrendabele portefeuille.

Het nettoresultaat van Group Center komt uit op 121 miljoen EUR in 2020, tegen 25 miljoen EUR in 2019. De inkomsten zijn gestegen als gevolg van de stijging van de netto renteopbrengsten door de resultaten van de rentetransformatie en de geldmarkttransacties met onder meer de impact van het tweeledige systeem dat door de ECB is ingesteld en vanaf eind oktober 2019 van toepassing is (als gevolg daarvan zal de vrijgestelde schijf van overtollige liquide middelen worden vergoed tegen een jaarlijks tarief van 0% in plaats van een negatief tarief) en de impact van TLTRO III. De lasten daalden vooral als gevolg van lagere algemene kosten en een lagere herstructureringsvoorziening dan het jaar voordien. De waardeverminderingen op financiële instrumenten en de voorzieningen voor kredietverplichtingen verbeterden als gevolg van de terugname van een voorziening op bepaalde dossiers.

We verwijzen voor een meer gedetailleerde beschrijving van de resultatenrekening per segment naar het beheersverslag.

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)

	31/12/19		
(In duizend EUR)	Bijdrage Bank in de groep	Bijdrage Verzekeringen in de groep	Totaal
OPBRENGSTEN	**1.966.583**	**522.004**	**2.488.587**
Nettorenteopbrengsten	1.488.023	412.150	1.900.173
Dividenden	18.489	51.790	70.279
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	3.579	1.339	4.918
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	97.246	(1.098)	96.148
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	(3.887)	57.077	53.190
Nettocommissieopbrengsten	563.099	16.473	579.572
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	0	(19.975)	(19.975)
Overige opbrengsten & kosten	(199.965)	4.248	(195.718)
KOSTEN	**(1.205.006)**	**(247.373)**	**(1.452.379)**
BRUTORESULTAAT	**761.578**	**274.631**	**1.036.208**
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(118.066)	6.628	(111.438)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(1.375)	(5.386)	(6.761)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	**642.137**	**275.873**	**918.010**
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(181.306)	(70.601)	(251.907)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	**460.831**	**205.272**	**666.103**
Aandeel minderheidsbelangen	23	(1.415)	(1.393)
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	460.808	206.687	667.495

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Bijdrage Bank in de groep	Bijdrage Verzekeringen in de groep	Totaal
OPBRENGSTEN	**2.069.292**	**544.357**	**2.613.649**
Nettorenteopbrengsten	1.589.585	401.921	1.991.506
Dividenden	14.142	36.123	50.265
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	1.785	3.064	4.848
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	47.108	(23.021)	24.086
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	14.935	39.582	54.517
Nettocommissieopbrengsten	622.172	18.770	640.942
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	0	67.851	67.851
Overige opbrengsten & kosten	(220.436)	69	(220.368)
KOSTEN	**(1.207.430)**	**(257.488)**	**(1.464.919)**
BRUTORESULTAAT	**861.861**	**286.869**	**1.148.730**
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(447.699)	(5.433)	(453.133)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(13.778)	(2.836)	(16.614)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	**400.384**	**278.600**	**678.984**
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(80.987)	(66.373)	(147.360)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	**319.398**	**212.227**	**531.624**
Aandeel minderheidsbelangen	23	(14)	9
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	319.375	212.240	531.615

De bijdrage van Belfius Insurance stijgt met 7 miljoen EUR van 205 miljoen EUR op 31 december 2019 tot 212 miljoen EUR op 31 december 2020. Als gevolg van het moeilijke economische klimaat met historisch lage rentevoeten zijn de uitstaande volumes in tak 21 gedaald. De marges voor Leven staan onder druk door de negatieve evolutie van de schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde en lagere meerwaarden. 2020 werd gekenmerkt door een sterke verbetering van de resultaten Niet-Leven in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk als gevolg van lagere schadelasten in verband met de Covid-19 lockdown. Ondanks de voortdurende kostenbeheersing stegen de kosten na verdere investeringen in IT-systemen en de vernieuwing van de kernverzekeringsapplicaties. Er worden meer eigen ontwikkelingskosten geactiveerd, wat resulteerde in een hogere afschrijving van immateriële activa. Bovendien heeft Belfius Insurance in 2020 versnelde afschrijvingen geboekt als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten. De in de resultatenrekening opgenomen waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverplichtingen namen toe als gevolg van de nieuwe neerwaartse macro-economische situatieparameters en bepaalde management overlays voor bepaalde risicotakken.

De bijdrage van Belfius Bank daalde met 141 miljoen EUR. Het resultaat van Belfius Bank werd sterk beïnvloed door de uitbraak van Covid-19. De in de resultatenrekening opgenomen waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverplichtingen stegen met 330 miljoen EUR ten gevolge van de nieuwe neerwaartse macro-economische situatieparameters en bepaalde management overlays voor bepaalde risicotakken. Bovendien hebben de volatiliteit van de kredietspreads en van de aandelenmarkten een negatieve invloed gehad op de nettoresultaten van de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. Voorts heeft Belfius in 2020 versnelde afschrijvingen geboekt als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software, gelet op de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten. Niettemin stegen de nettorenteopbrengsten, ondanks de druk van het lagere renteklimaat, vooral dankzij hogere volumes in commerciële activa in combinatie met een strikte prijsdiscipline en de negatieve rente op de TLTRO III. De provisie-inkomsten evolueerden positief, vooral in het vermogensbeheer.

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)	31/12/19	31/12/20
Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves	5.821.928	24.474.132
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale bank(1)	894.000	960.000
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	4.749.919	166.793
Schuldbewijzen	260.048	280.975
TOTAAL	**11.725.894**	**25.881.900**

(1) De "Verplicht aan te houden reserves" omvat de minumum reservedeposito's die Belfius aanhoudt bij de Europese Centrale Bank (ECB) of andere centrale banken.

5.2. Kas en tegoeden bij centrale banken

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Contanten	568.107	464.804
Tegoeden bij centrale banken, uitgezonderd verplichte reservedeposito's	5.253.820	24.008.996
Verplichte reservedeposito's(1)	894.000	960.000
TOTAAL	**6.715.928**	**25.433.799**
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	6.715.928	25.434.132
Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves	568.107	24.474.132
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale bank	6.147.820	960.000

(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.

Kas en tegoeden bij centrale banken stegen met 18,7 miljard EUR, 278,8%, tot 25,4 miljard EUR (31 december 2019: 6,7 miljard EUR). Met het oog op zijn liquiditeitsbeheer deponeert Belfius een deel van zijn liquiditeitsoverschot bij de Nationale Bank van België.

Vanaf eind oktober 2019 is het Tier 2-systeem van de ECB van toepassing. Bijgevolg wordt het vrijgestelde niveau van overtollige liquiditeiten geplaatst tegen een jaarlijks tarief van 0% in plaats van een negatieve rentevoet.

5.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.207.838	11.911.665
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	**16.207.838**	**11.911.665**

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Kaswaarborgen	11.214.926	0	11.634.209	0
Zichtrekeningen	179.704	0	110.775	0
Verkoopovereenkomsten	4.710.034	0	52.705	0
Financiële leasing	73.236	0	65.985	0
Leningen op termijn	30.413	0	48.498	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	0	0	0	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(476)	0	(506)	0
TOTAAL	16.207.838	0	11.911.665	0
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	4.749.919	0	166.793	0

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen daalden met 4,3 miljard EUR, 26,5%, tot 11,9 miljard EUR (31 december 2019: 16,2 miljard EUR). De daling van gekoppelde verkoopovereenkomsten met 4,7 miljard EUR, als gevolg van geldmarktbewegingen, werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van betaalde kaswaarborgen met 0,4 miljard EUR.

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - uitsplitsing

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Brutoboekwaarde (fase 1)	16.203.829	0	11.900.622	0
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)	(420)	0	(87)	0
Brutoboekwaarde (fase 2)	4.484	0	11.550	0
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)	(56)	0	(419)	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	16.207.838	0	11.911.665	0

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

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)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	93.391.477	96.811.908
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.553.002	1.296.142
TOTAAL	94.944.479	98.108.050

Leningen en voorschotten stegen met 3,2 miljard EUR, 3,3%, tot 98,1 miljard EUR (31 december 2019: 9,49 miljard EUR) als gevolg van een toename van de leningen met 2,9 miljard EUR (voornamelijk hypothecaire leningen en leningen op termijn) in lijn met onze strategie om onze commerciële franchise verder te ontwikkelen en de Belgische economie te ondersteunen. De betaalde kaswaarborgen stegen met 0,3 miljard EUR.

2 Uitsplitsing volgens tegenpartij

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Publieke entiteiten	20.041.857	0	18.992.951	0
Ondernemingen & KMO	34.485.724	0	36.749.676	0
Huishoudens	38.521.182	0	40.899.947	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	1.858.603	0	1.997.262	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(1.515.890)	0	(1.827.928)	0
TOTAAL	93.391.477	0	96.811.908	0

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies – uitsplitsing

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Brutoboekwaarde (fase 1)	85.614.903	0	84.330.020	0
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)	(198.110)	0	(133.883)	0
Brutoboekwaarde (fase 2)	7.433.860	0	12.312.554	0
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)	(159.466)	0	(495.220)	0
Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	1.858.603	0	1.997.262	0
Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde krediewaardigheid fase 3	(1.158.313)	0	(1.198.825)	0
TOTAAL	93.391.477	0	96.811.908	0

Een belangrijke stijging van de brutobedragen in fase 2 kan worden vastgesteld na de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om de veranderingen in de economische omgeving en vooruitzichten als gevolg van de Covid-19-crisis weer te geven. Bovendien heeft het management van Belfius overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19-pandemie. Zie tabel 9.2.8. Bewegingen in de voorzieningen voor kredietverliezen voor nadere informatie.

Het brutobedrag in fase 1 is gedaald als gevolg van de verschuiving naar fase 2, gedeeltelijk gecompenseerd door de nieuwe productie van commerciële leningen.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19			
	Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa[1]	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies[2]	Totaal
Publieke entiteiten	0	0	1.418.217	1.418.217
Ondernemingen & KMO	0	0	117.148	117.148
Huishoudens	17.637	0	0	17.637
TOTAAL	**17.637**	**0**	**1.535.365**	**1.553.002**

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa[1]	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies[2]	Totaal
Publieke entiteiten	0	0	1.212.713	1.212.713
Ondernemingen & KMO	0	0	79.164	79.164
Huishoudens	4.265	0	0	4.265
TOTAAL	**4.265**	**0**	**1.291.877**	**1.296.142**

(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.

3. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	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	925.091	0	1.253.820	0
Verkoopovereenkomsten	245.676	0	192.766	0
Financiële leasing	3.456.738	0	3.443.743	0
Overige kredietvorderingen[1]	88.421.257	0	91.752.244	0
Waarvan handelswissels en eigen accepten	62.850	0	112.179	0
Waarvan consumentenkredieten	1.749.463	0	1.704.347	0
Waarvan hypothecaire leningen[2]	35.592.409	0	38.052.041	0
Waarvan leningen op termijn[3]	48.420.772	0	49.486.482	0
Waarvan voorschotten in rekening-courant	1.417.909	0	1.242.910	0
Waarvan overige kredietvorderingen[4]	1.177.855	0	1.154.285	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	1.858.603	0	1.997.262	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(1.515.890)	0	(1.827.928)	0
TOTAAL	**93.391.477**	**0**	**96.811.908**	**0**

(1) De onderliggende pool van leningen voor de Pandbrieven (covered bonds) bedraagt 12,5 miljard EUR (31 december 2019: 10,4 miljard EUR). Deze "covered pool" garandeert de onderliggende pandbrieven, waarvan 5,3 miljard EUR hypothecaire pandbrieven (31 december 2019: 5,6 miljard EUR) en 2,5 miljard EUR publieke pandbrieven (31 december 2019: 2,5 miljard EUR). We verwijzen ook naar toelichting 9.3.4. over "Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans"
(2) Eind 2019 werd er 4,4 miljard EUR "hypothecaire leningen" geëffectiseerd. In 2020 daalt dit tot 3,2 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".
(3) Eind 2019 werden 1,8 miljard EUR "leningen op termijn" geëffectiseerd. In 2020 daalt dit tot 1,6 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) Andere leningen en voorschotten betreffen voornamelijk factoringactiviteiten.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19			
	Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa[1]	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies[2]	Totaal
Hypothecaire leningen	17.637	0	0	17.637
Leningen voor publiekrechtelijke lichamen	0	0	1.535.365	1.535.365

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa[1]	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies[2]	Totaal
Hypothecaire leningen	4.265	0	0	4.265
Leningen voor publiekrechtelijke lichamen	0	0	1.291.877	1.291.877

(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.

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)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.476.427	22.039.067
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.257.278	5.170.430
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.755.860	1.639.368
TOTAAL	**29.489.565**	**28.848.865**

De bijdrage aan de portefeuille schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten bedraagt voor de Belfius-bankgroep, 17,3 miljard EUR (31 december 2019: 17,6 miljard EUR) en 11,6 miljard EUR voor Belfius Insurance (31 december 2019: 11,9 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 "held to collect and sell". De schuldbewijzen van de verzekeringsgroep worden beheerd in lijn met de ALM policies en richtlijnen.

Als gevolg hiervan heeft de verzekeringsgroep beslist om een deel van haar portefeuille te classificeren onder het businessmodel "held to collect" en sommige schuldbewijzen op te nemen onder het "held to collect and sell" businessmodel om aan de liquiditeitsbehoeften van Belfius Insurance te voldoen.

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.

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19 Geamortiseerde kostprijs	31/12/19 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	31/12/20 Geamortiseerde kostprijs	31/12/20 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	10.937.183	2.424.145	10.787.351	2.579.447
Andere schuldbewijzen	11.724.838	1.390.747	11.406.395	1.307.461
Aandelen	0	1.461.737	0	1.303.641
Schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	1.782	0	4.268	0
Minus :				
bijzondere waardevermindering (fases 1,2 en 3)	(187.376)	(19.350)	(158.946)	(20.119)
TOTAAL	**22.476.427**	**5.257.278**	**22.039.067**	**5.170.430**
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	260.048	0	280.975	0

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 0,4 miljard EUR, 1.9%, tot 22,0 miljard EUR (31 december 2019: 22,5 miljard EUR) ten gevolge van de verkoop van bepaalde Italiaanse overheidsobligaties met een boekwaarde van 0,6 miljard EUR bij Belfius Bank, alsook van verkopen bij Belfius Insurance.

Belfius concludeerde dat de verkopen in overeenstemming zijn met een "held to collect" bedrijfsmodel. Zie het hoofdstuk "Boekhoudkundige principes".

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 0,1 miljard EUR tot 5,2 miljard EUR (31 december 2019: 5,3 miljard EUR). Dit is toe te schrijven aan de verkoop van een aantal eigenvermogensinstrumenten (0,4 miljard EUR), alsook aan negatieve reële-waardeaanpassingen op eigenvermogensinstrumenten als gevolg van dalende aandelenmarkten in vergelijking met het einde van 2019. Schuldbewijzen namen toe als gevolg van positieve reële-waardeaanpassingen als gevolg van lagere rentetarieven ondanks hogere kredietspreads in vergelijking met het einde 2019.

Uitsplitsing van schuldbewijzen niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19 Geamortiseerde kostprijs	31/12/19 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	31/12/20 Geamortiseerde kostprijs	31/12/20 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Brutoboekwaarde (fase 1)	14.598.711	2.924.874	14.452.574	2.954.263
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)	(1.471)	(1.790)	(2.165)	(2.554)
Brutoboekwaarde (fase 2)	8.063.309	890.018	7.741.171	932.645
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)	(185.065)	(17.560)	(153.455)	(17.565)
Brutoboekwaarde - schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	1.782	0	4.268	0
Bijzondere waardevermindering op schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	(840)	0	(3.325)	0
TOTAAL	**22.476.427**	**3.795.542**	**22.039.067**	**3.866.789**

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19			
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	150.513	0	115.604	266.116
Andere schuldbewijzen	406.186	0	870.387	1.276.573
Aandelen	213.163	0	8	213.171
TOTAAL	**769.861**	**0**	**985.999**	**1.755.860**

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	153.144	0	112.936	266.081
Andere schuldbewijzen	344.815	0	750.483	1.095.299
Aandelen	277.979	0	9	277.988
TOTAAL	**775.939**	**0**	**863.428**	**1.639.368**

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 0,1 miljard EUR, 6,6%, tot 1,6 miljard EUR (31 december 2019: 1,8 miljard EUR), als gevolg van enkele verkopen uit de fondsenportefeuille (0,1 miljard EUR) en van negatieve reële-waardeaanpassingen, veroorzaakt door dalende aandelenmarkten ten gevolge van de Covid-19-crisis.

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.

(In duizend EUR)	31/12/19		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	567.883	27.304
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	683.699	24.487
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	210.155	11.989
TOTAAL		**1.461.737**	**63.779**

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	464.177	21.156
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	642.202	14.967
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	197.261	6.277
TOTAAL		**1.303.641**	**42.400**

De onderstaande tabel geeft weer waarom eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat verkocht werden.

(In duizend EUR)	31/12/19			
	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	134.703	3.008	7.330
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	138.045	67	3.413
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	1.783	1.462	22
TOTAAL		274.531	4.537	10.765

(In duizend EUR)	31/12/20			
	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	43.980	(30.036)	1.077
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	306.837	(21.966)	2.412
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	6.447	235	0
TOTAAL		357.264	(51.767)	3.489

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)	31/12/19		31/12/20	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	11.730.118	11.087.539	10.720.643	10.794.164
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking	140.853	2.586.173	482	2.804.810
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	228.879	398.778	70.285	190.640
Derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille	1.204.858	4.557.626	1.396.703	4.520.541
TOTAAL	13.304.709	18.630.116	12.188.113	18.310.156

De reële waarde van de derivaten zijn gedaald, voornamelijk door de impact van de compensatie van de met LCH afgesloten derivaten, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door de daling van de rentevoeten. De totale impact van de compensatie voor met LCH afgesloten derivaten bedroeg 7,8 miljard EUR eind 2020, tegen 7,2 miljard EUR eind 2019. Zie toelichting 9.3.6 Saldering.

2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

	31/12/19				31/12/20			
	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen
(In duizend EUR)	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	20.410.656	20.477.827	1.459.212	1.488.943	24.893.783	24.781.432	1.314.015	1.178.127
Interestderivaten	189.787.061	192.739.148	9.872.717	9.273.749	182.446.922	187.051.381	9.002.354	9.346.108
Kredietderivaten	2.056.841	1.502.650	113.285	124.566	2.334.260	1.381.606	96.187	106.806
Aandelenderivaten	5.844.910	5.708.489	284.904	200.282	6.687.037	6.862.864	308.087	163.124
TOTAAL	218.099.469	220.428.113	11.730.118	11.087.539	216.362.001	220.077.283	10.720.643	10.794.164

(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 kredietrisico (bv. iTraxx-derivaten) 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 "Netto-resultaat 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

	31/12/19				31/12/20			
	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen
(In duizend EUR)	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Interestderivaten	5.431.555	5.318.128	140.074	2.582.178	5.586.122	5.493.102	482	2.747.325
waarvan renteswap-overeenkomsten	4.631.926	4.631.926	852	1.796.588	4.840.185	4.840.185	482	2.002.080
waarvan rente- en deviezenswaps	799.630	686.202	139.222	785.591	745.938	652.917	0	745.244
Kredietderivaten[2]	1.322.285	0	779	3.995	1.322.285	0	0	57.486
TOTAAL	6.753.840	5.318.128	140.853	2.586.173	6.908.407	5.493.102	482	2.804.810

(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. De spreadlock-transactie bevat een forward asset swap spread op het moment van het afsluiten van de transactie. 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.

(In duizend EUR)	31/12/19			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waardeaanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	103.710	0	5	0
Krediet[1]	103.710	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.384.217	0	1.154.621	2.622.764
Rentetarieven	9.078.196	0		
Krediet[1]	1.306.021	0		

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waardeaanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	151.366	0	5.295	(4.137)
Krediet[1]	151.366	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.982.359	0	1.965.519	2.349.882
Rentetarieven	9.636.945	0		
Krediet[1]	1.345.414	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-ratio. De spreadlock-transactie bevat een forward asset swap spread op het moment van het afsluiten van de transactie. 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 bovenstaande tabel wordt de boekwaarde van de afgedekte posities in een reëlewaardeafdekkingstransactie uitgesplitst naar waarderingsportefeuille. Het cumulatieve bedrag van de reëlewaardeaanpassingen 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 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 prospectieve 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 2020 werden alle afdekkingsefficiëntietesten nageleefd.

We verwijzen naar toelichting 7.4 "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

	31/12/19				31/12/20			
	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen
(In duizend EUR)	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	6.302.791	6.354.064	228.879	398.778	6.269.615	6.289.505	70.285	190.640
waarvan deviezenswaps	6.302.791	6.354.064	228.879	398.778	6.269.615	6.289.505	70.285	190.640
TOTAAL	**6.302.791**	**6.354.064**	**228.879**	**398.778**	**6.269.615**	**6.289.505**	**70.285**	**190.640**

(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 thousands of EUR)	Instroom	Uitstroom
Maximaal 3 maanden	3.102.852	(4.354.549)
Meer dan 3 maanden en maximaal 6 maanden	3.102.852	(4.344.607)
Meer dan 6 maanden en maximaal 1 jaar	2.405.945	(4.303.252)
Meer dan 1 jaar en maximaal 2 jaar	2.405.945	(4.234.918)
Meer dan 2 jaar en maximaal 5 jaar	2.405.945	(4.036.678)
Meer dan 5 jaar	2.044.023	(2.884.661)

B. Detail van de afgedekte posities

Kasstroomafdekkingen worden uitgevoerd op zeer waarschijnlijke toekomstige kasstromen.

Belfius heeft besloten om bepaalde derivatencontracten te herstructureren door bepaalde optionaliteiten uit te schakelen. In het bijzonder, in sommige derivatencontracten, heeft Belfius de keuzemogelijkheid van valuta niet meer voor het verstrekte onderpand. Als resultaat hiervan dient Belfius bijkomend onderpand te betalen in GBP in plaats van EUR. Om de vraag naar bijkomend onderpand af te dekken, heeft Belfius "Cross Currency Swaps" afgesloten waarbij het GBP ontvangt in ruil voor EUR. Deze "Cross Currency Swaps" worden in een kasstroomafdekkingsrelatie geregistreerd op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie", waarbij Belfius laat zien dat het te betalen onderpand hoger is dan de notionele van de "Cross Currency Swaps".

Belfius besliste om het risico in te dekken van de variabiliteit van de kasstromen en wisselkoersschommelingen ten gevolge van inkomende facturen die diensten in vreemde valuta aanrekenen. Om dit risico af te dekken, heeft Belfius currency swaps afgesloten. Deze currency swaps worden in een kasstroomafdekkingsrelatie geregistreerd voor het valutarisico op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie", waarbij Belfius aantoont dat de gefactureerde bedragen hoger zijn dan de bedragen ontvangen via de deviezenswaps. Merk op dat Belfius de impact van de hervorming van het referentierentevoet nauwgezet opvolgt. Momenteel wordt echter geen impact op hedge accounting opgemerkt, omdat het betrekking heeft op kortetermijn kasstromen (6 maanden / 3 maanden) die gelijktijdig zullen worden aangepast tussen de verwachte kasstroom en de afdekkingsinstrumenten.

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 besliste om het risico in te dekken van de variabiliteit van de kasstromen en wisselkoersschommelingen ten gevolge van inkomende facturen die diensten in vreemde valuta aanrekenen. Om dit risico af te dekken, heeft Belfius currency swaps afgesloten. Deze currency swaps worden in een kasstroomafdekkingsrelatie geregistreerd voor het valutarisico op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie", waarbij Belfius aantoont dat de gefactureerde bedragen hoger zijn dan de bedragen ontvangen via de deviezenswaps. Merk op dat Belfius de impact van de hervorming van het referentierentevoet nauwgezet opvolgt. Momenteel wordt echter geen impact op hedge accounting opgemerkt, omdat het betrekking heeft op kortetermijn kasstromen (6 maanden / 3 maanden) die gelijktijdig zullen worden aangepast tussen de verwachte kasstroom en de afdekkingsinstrumenten.

Voor de kasstroomafdekking is de prospectieve test gebaseerd op een kritische vergelijking tussen het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie. De prospectieve 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. Merk op dat voor een voorspelde transactie een analyse uitgevoerd wordt om na te gaan of de verwachtte kasstromen nog hoogstwaarschijnlijk zijn.

Eind 2020 werden alle afdekkingsefficiëntietesten nageleefd.

We verwijzen naar toelichting 7.4 "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

	31/12/19				31/12/20			
	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag[1]		Actief	Verplichtingen
(In duizend EUR)	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Interestderivaten	41.736.420	41.728.558	1.204.858	4.557.626	41.202.512	41.194.420	1.396.703	4.520.541
TOTAAL	**41.736.420**	**41.728.558**	**1.204.858**	**4.557.626**	**41.202.512**	**41.194.420**	**1.396.703**	**4.520.541**

(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 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 4,6 miljoen EUR activa en 0,4 miljoen EUR passiva eind 2020, tegen 4,9 miljoen EUR activa en 0,3 miljoen EUR passiva eind 2019.

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). De prospectieve 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.

Eind 2020 werden alle afdekkingsefficiëntietests nageleefd.

We verwijzen naar toelichting 7.4 "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening" voor meer informatie over de waardering van de effectiviteit van de afdekking.

6. Hervorming van de rentebenchmarks

A. Inleiding

De invoering van de EU Benchmark Regulation 2016/1011 heeft een rentebenchmarkhervorming op gang gebracht voor belangrijke financiële benchmarks zoals LIBOR en heeft een impact op een aanzienlijk aantal financiële producten en contracten.

Belfius volgt de benchmarkhervorming op verschillende niveaus op, gezien de aanzienlijke impact van deze hervorming op de sector. Er zijn taskforces opgericht om te zorgen voor een vlotte overgang van IBOR's naar de nieuwe risicovrije tarieven in geval van stopzetting. In de loop van 2020 heeft Belfius de overgang van de disconteringscurves EONIA naar €STR en FedFunds naar SOFR met succes afgerond voor zijn centraal geclearde derivaten en bepaalde tegenpartijen zonder een materiële impact op de boekhoudkundige cijfers. Merk op dat de afgeronde overgang alleen werd voltooid met betrekking tot de discountcurves, de referentierente moet nog worden overgezet.

De hervorming van de rentebenchmark stelt Belfius bloot aan verschillende risico's, die Belfius nauwgezet beheert en opvolgt. Deze risico's omvatten maar zijn niet beperkt tot het volgende:

- risico's op geschillen met contracten die niet over robuuste fallback-clausules beschikken;
- bedrijfsrisico's indien geen alternatief productaanbod kan worden voorgesteld;
- rentabiliteitrisico's indien de gevolgen niet volledig kunnen worden gecompenseerd;
- modelrisico's indien modellen niet correct/tijdig worden aangepast;
- operationeel risico als gevolg van wijzigingen aan de IT-systemen en -processen van Belfius.

B. Implicaties voor de boekhouding

Er is een project van de IASB opgezet om de mogelijke boekhoudkundige gevolgen van deze hervorming van de referentierentevoet te bepalen. Het werd opgesplitst in 2 fasen: (i) behandeling van mogelijke kwesties vóór de vervanging en (ii) behandeling van mogelijke vervangingskwesties. Het doel is een tijdelijke vrijstelling te verlenen van de toepassing van specifieke vereisten inzake hedge accounting op afdekkingsrelaties die rechtstreeks worden beïnvloed door onzekerheden in verband met de IBOR-hervorming. Hoewel vervroegde toepassing is toegestaan, heeft Belfius besloten de wijzigingen niet vervroegd toe te passen.

Om enig inzicht te verschaffen in het belang van de hervorming van de IBOR, zou de volgende kwantitatieve informatie kunnen worden verstrekt:

→ een overzicht van de derivaten van Belfius (in nominale bedragen) die op 31 december 2020 nog moeten worden omgezet naar een alternatieve benchmarkrente, uitgesplitst per belangrijke rentebenchmark.

(In duizend EUR)	IFRS Hedging	Trading	Totaal
EUR LIBOR	0	697.024	697.024
CHF LIBOR	0	112.435	112.435
GBP LIBOR	4.821.318	15.974.416	20.795.734
JPY LIBOR	0	3.356.027	3.356.027
USD LIBOR	6.537.914	22.418.967	28.956.881
TOTAAL	11.359.232	42.558.869	53.918.101

→ een overzicht van de niet-afgeleide financiële activa en passiva (boekwaarde) van Belfius die op 31 december 2020 nog moeten overgaan naar een alternatieve benchmarkrente, uitgesplitst per belangrijke rentebenchmark.

(In duizend EUR)	Tenor	Actief	Verplichtingen
DEVIES			
AUD	12M	0	452.435
	1M	1.688	0
	3M	187.626	312
	6M	0	49
AUD TOTAAL		189.315	814
CAD	12M	0	248
	3M	55.182	173
	6M	0	4.770
CAD TOTAAL		55.182	5.191
GBP	12M	0	398
	1W	0	3.345
	3M	1.293.589	85.550
	6M	68.736	2.788
GBP TOTAAL		1.362.324	92.080
HKD	1W	0	279
HKD TOTAAL		0	279
USD	12M	8.175	1.570
	1M	24.572	4.646
	1W	0	14.797
	3M	104.481	539.954
	4M	172	0
	6M	138.717	29.215
USD TOTAAL		276.117	590.183
TOTAAL		1.882.938	688.547

5.7. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie

1. Boekwaarde

(In duizend EUR)	2019	2020
BOEKWAARDE PER 1 JANUARI	47.949	64.124
Aanschaffingen[1]	8.770	5.341
Vervreemdingen	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[2]	4.899	26.792
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0
Aandeel in resultaat voor belastingen	5.876	5.847
Aandeel in belastingen	(958)	(999)
Uitgekeerd dividend	(2.412)	(2.225)
Transfert	0	0
BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	64.124	98.880

(1) De aanschaffingen betreffen kapitaalvolstortingen voor de investeringsmaatschappij M80 Capital in 2019 en 2020.
(2) De investering in Team Cyclis (47,45%) wordt vanaf 2019 geconsolideerd via de vermogensmutatie. Belfius heeft de deelnemingen in Skipr (32,63%) voor 6 miljoen EUR, Fairville (33,33%) voor 0,8 miljoen EUR en Vicinity Affordable Housing Fund (48,03%) voor 20 miljoen EUR sinds 2020 geconsolideerd via de vermogensmutatiemethode.

2. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

	Boekwaarde		Verwijzing naar website
(In duizend EUR)	2019	2020	
Isabel NV	7.753	8.409	www.isabel.eu
Erasmus Garden NV	3.497	2.952	
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC)[1]	21.769	22.323	
Payconiq Belgium NV	6.223	6.860	
De Haan Vakantiehuizen NV	10.165	10.875	
M80 Capital CV	9.818	15.883	
Team Cyclis NV	4.899	5.284	
Skipr NV	0	5.502	
Fairville NV	0	792	
Vicinity Affordable Housing Fund CV	0	20.000	
TOTAAL	64.124	98.880	

(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.

3. Financiële informatie van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode

(In duizend EUR)	Actief	Verplichtingen	Eigen vermogen	Netto-resultaat	Netto-vermogenswaarde	%	Jaarrekening per
GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN							
Isabel NV	43.960	13.211	30.749	4.399	30.749	24,00%	31/12/19
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC)	82.095	49.898	32.197	1.718	32.197	61,37%	31/12/19
Payconiq Belgium NV	34.299	13.769	20.530	(1.364)	20.530	22,50%	31/12/19
De Haan Vakantiehuizen NV	77.552	36.893	40.659	2.659	40.659	25,00%	31/12/19
M80 Capital CV	44.459	146	44.313	(2.219)	44.313	18,70%	31/12/19
Team Cyclis NV	7.101	5.720	1.382	408	1.382	47,45%	31/12/19
Skipr NV	2.237	437	1.801	(1.693)	1.801	32,63%	31/12/19
Fairville NV[1]						33,33%	
Vininity Affordable Housing Fund CV[1]						48,03%	
JOINT VENTURES							
Erasmus Garden NV	29.825	25.105	4.720	2.263	4.720	50,00%	31/12/19

(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 Eigen gebruik eigenaar	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstem-mend actief	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstem-mend actief		
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2019	**1.304.645**	**2.507**	**383.317**	**2.714**	**693.523**	**2.386.707**
Aanschaffingen[1]	11.772	4.284	4.427	0	140.833	161.315
Latere uitgaven	(4.734)	0	0	0	10.371	5.637
Aanpassingen na verwerving	0	0	0	0	(1.268)	(1.268)
Vervreemdingen[2]	(27.914)	(99)	(14)	(2.714)	(2.425)	(33.166)
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[3]	0	0	0	0	19.192	19.192
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	(8.148)	(12)	(1.674)	0	(6.741)	(16.575)
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	0
Andere bewegingen	0	52.213	0	0	(0)	52.213
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)	**1.275.620**	**58.894**	**386.056**	**0**	**853.485**	**2.574.056**
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI2019	**(727.004)**	**(2.501)**	**(334.510)**	**(1.824)**	**(255.260)**	**(1.321.099)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(697.914)	(2.501)	(334.510)	(1.824)	(253.475)	(1.290.225)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(29.090)	0	0	0	(1.784)	(30.874)
Aanpassingen na verwerving	0	0	0	0	0	0
Geboekte afschrijving	(24.062)	(5.304)	(8.320)	0	(21.863)	(59.549)
Geboekte bijzondere waardevermindering	(1.536)	0	0	0	0	(1.536)
Terugneming	0	0	2	0	161	162
Vervreemdingen[2]	8.143	4	14	1.824	114	10.100
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[3]	0	0	0	0	(416)	(416)
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	6.039	12	1.673	0	5.716	13.440
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	0
Andere bewegingen	(0)	(0)	0	0	197	197
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2019 (B)	**(738.419)**	**(7.789)**	**(341.143)**	**0**	**(271.351)**	**(1.358.701)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(709.577)	(7.789)	(341.143)	0	(269.305)	(1.327.813)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(28.842)	0	0	0	(2.046)	(30.888)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)+(B)	**537.202**	**51.105**	**44.913**	**0**	**582.135**	**1.215.355**

(1) Aanschaffingen omvatten vooral leasingcontracten voor de bouw van onroerend goed. Vervreemdingen omvatten de oplevering van deze onroerende leasingcontracten en de activa die op dat moment werden geherklasseerd naar leningen en voorschotten.
(2) Vervreemdingen omvatten de oplevering van de onroerende leasingsprojecten en de verkoop van bankagentschappen.
(3) Wijzigingen in consolidatiekring (in) betreft de aankoop van Immo Trèfles.

(In duizend EUR)	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting		Vastgoed-beleggingen Eigen gebruik eigenaar	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstem-mend actief	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstem-mend actief		
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2020	**1.275.620**	**58.894**	**386.056**	**0**	**853.485**	**2.574.056**
Aanschaffingen[1]	12.582	1.774	11.429	0	7.979	33.764
Latere uitgaven	(5)	0	0	0	10.420	10.415
Aanpassingen na verwerving	0	0	0	0	0	0
Vervreemdingen[2]	(27.368)	(217)	(58)	0	(58.819)	(86.462)
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[3]	0	0	0	0	39.749	39.749
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	(11.621)	(220)	(3.368)	0	(10.194)	(25.404)
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	0
Andere bewegingen	0	0	11	0	0	11
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	**1.249.208**	**60.231**	**394.068**	**0**	**842.620**	**2.546.128**
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI2020	**(738.419)**	**(7.789)**	**(341.143)**	**0**	**(271.351)**	**(1.358.701)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(709.577)	(7.789)	(341.143)	0	(269.305)	(1.327.813)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(28.842)	0	0	0	(2.046)	(30.888)
Aanpassingen na verwerving	0	0	0	0	0	0
Geboekte afschrijving	(22.301)	(5.276)	(8.122)	0	(23.802)	(59.502)
Geboekte bijzondere waardevermindering[4]	(14.125)	0	0	0	(6)	(14.131)
Terugneming	347	0	0	0	0	347
Vervreemdingen[2]	17.355	0	1	0	35.159	52.515
Wijzigingen in consolidatiekring (in)	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	10.317	220	3.368	0	9.343	23.249
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	0
Andere bewegingen	(0)	(0)	(8)	0	0	(7)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)	**(746.825)**	**(12.845)**	**(345.904)**	**0**	**(250.656)**	**(1.356.230)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(706.833)	(12.845)	(345.904)	0	(249.020)	(1.314.602)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(39.992)	0	0	0	(1.635)	(41.628)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)	**502.382**	**47.386**	**48.165**	**0**	**591.964**	**1.189.898**

(1) Aanschaffingen omvatten vooral leasingcontracten voor de bouw van onroerend goed. Vervreemdingen omvatten de oplevering van deze onroerende leasingcontracten en de activa die op dat moment werden geherklasseerd naar leningen en voorschotten.
(2) Vervreemdingen omvatten de oplevering van de onroerende leasingsprojecten, de verkoop van bankagentschappen en de verkoop van het Galilee-gebouw door Belfius Insurance.
(3) Wijzigingen in consolidatiekring (in) betreft de aankoop van Philadelphus.
(4) Waardeverminderingen zijn opgenomen in de rubriek XVII. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa van de resultatenrekening.

2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

(In duizend EUR)	2019	2020
TOTAAL	**822.479**	**820.698**
Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering[1]	719.800	717.972
Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering	102.678	102.726

(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 2019	355.412	149.216	504.628
Aanschaffingen[1]	70.882	26.051	96.934
Vervreemdingen	0	(750)	(750)
Overdrachten en annuleringen	(26.369)	(1.787)	(28.156)
Andere bewegingen	(0)	(58)	(58)
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)	399.926	172.672	572.598
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2019	(219.566)	(93.565)	(313.131)
Gecumuleerde afschrijvingen	(215.684)	(93.419)	(309.103)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(3.882)	(146)	(4.029)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(57.710)	(23.819)	(81.529)
Vervreemdingen	0	290	290
Overdrachten en annuleringen[2]	26.369	1.787	28.156
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2019 (B)	(250.907)	(115.307)	(366.215)
Gecumuleerde afschrijvingen	(247.025)	(109.922)	(356.947)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen[3]	(3.882)	(5.386)	(9.268)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)+(B)	149.018	57.365	206.384

(1) Gedurende het jaar werden eigen ontwikkelde softwarekosten gekapitaliseerd. De eigen ontwikkelde software hield verband met verschillende lopende 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) Een waardevermindering van 5,4 miljoen EUR werd geboekt op immateriële vaste activa geïnvesteerd voor het project Jane, waarbij Belfius een sensor gestuurde bewakingsoplossing voor ouderen wil aanbieden waardoor zij langer in hun eigen huis kunnen blijven zonder speciale hulp. Het management heeft tot deze aanpassing besloten naar aanleiding van het herziene businessplan dat een break-even verder in de tijd presenteert, rekening houdend met nieuwe commerciële veronderstellingen.

(In duizend EUR)	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2020	399.926	172.672	572.598
Aanschaffingen[1]	93.873	15.423	109.296
Vervreemdingen	0	(91)	(91)
Overdrachten en annuleringen[2]	(22.936)	(160)	(23.097)
Andere bewegingen	69	(21)	48
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	470.933	187.823	658.755
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2020	(250.907)	(115.307)	(366.215)
Gecumuleerde afschrijvingen	(247.025)	(109.922)	(356.947)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(3.882)	(5.386)	(9.268)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen[3]	(92.335)	(26.950)	(119.286)
Vervreemdingen	0	67	67
Overdrachten en annuleringen[2]	22.936	160	23.097
Andere bewegingen	(56)	(530)	(585)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)	(320.362)	(142.560)	(462.922)
Gecumuleerde afschrijvingen[3]	(316.480)	(133.787)	(450.267)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen[4]	(3.882)	(8.772)	(12.655)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)	150.570	45.263	195.833

(1) Gedurende het jaar werden eigen ontwikkelde softwarekosten gekapitaliseerd. De eigen ontwikkelde software hield verband met verschillende lopende 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 versnelde afschrijvingen geboekt in 2020 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten.
(4) In 2020 werd een waardevermindering geboekt op immateriële activa die werden geïnvesteerd in het project Jaimy, door de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten.

5.10. Goodwill

(In duizend EUR)	Positieve goodwill 2019	Positieve goodwill 2020
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)
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%; en
- een lange termijn groei voor België van 0,5%.

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 lange termijn groei ratio. Op basis van dat scenario kon een overschot worden geïdentificeerd, merk op dat de parameters ten opzichte van vorig jaar niet gewijzigd zijn.

Voor 2019 en 2020 werd dit vastgesteld in alle scenario's (variërend van een groeitempo op jaarbasis van -2% naar +2% en een verdisconteringsvoet van 6% tot 12%), waardoor geen waardevermindering nodig is. De veronderstellingen voor deze scenario's zijn afgestemd op de verwachte evolutie van de resultaten in het financieel plan en op de marktomstandigheden voor kapitaalkosten. Alleen als het vereiste rendement op eigen vermogen (disconteringscurve) 17% zou zijn, samen met een groei van 0,0%, dan zou er een bijzondere waardevermindering nodig zijn. Bij een rendement op eigen vermogen van 10% zou een bijzondere waardevermindering van toepassing zijn vanaf een negatieve groei van 16%, na de realisatie van het financieel plan.

5.11. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

1. Analyse

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Uitgestelde belastingverplichtingen	(55.108)	(16.190)
Uitgestelde belastingvorderingen	357.027	450.379
UITGESTELDE BELASTINGEN	301.919	434.189
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen (1)	(72.308)	(80.610)
NETTO UITGESTELDE BELASTINGSVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN)	229.611	353.579

(1) De toename in niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen betreft overgedragen fiscale verliezen bij Jane, Jaimy en Belfius Ireland.

2. Bewegingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
OP 1 JANUARI	291.985	229.611
Bewegingen van het jaar	(62.373)	123.968
Resultatenrekening kost/opbrengst	(36.852)	83.206
Rubrieken gelinkt aan "niet-gerealiseerde resultaten"(1)	(51.175)	40.603
Effect van veranderingen in belastingtarief - resultatenrekening	(2.968)	0
Effect van veranderingen in belastingtarief - eigen vermogen	28.046	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	38
Wisselkoersverschillen	0	0
Andere bewegingen	576	120
OP 31 DECEMBER	229.611	353.579

(1) Evolutie als gevolg van de wijziging in uitgestelde belastingen op de reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten 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

	31/12/19		31/12/20	
(In duizend EUR)	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	25.222	5.852	87.514	60.098
Schuldbewijzen	(186.428)	(29.759)	(221.655)	(6.531)
Eigen vermogen	0	0	0	0
Derivaten	17.440	160.222	(66.253)	(104.818)
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	(978.787)	120.669	(904.229)	74.558
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0
Andere	9.172	(21.768)	2.222	(7.408)
Materiële vaste activa	(8.854)	(19.922)	(9.660)	(827)
Immateriële activa	19.102	(396)	15.273	(3.437)
Goodwill	0	0	0	0
Overige activa	(427)	(800)	(2.894)	(3.296)
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	(650)	(650)	(497)	153
TOTAAL	(1.113.381)	235.216	(1.102.402)	15.900

B. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansverplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19 Totaal	31/12/19 Waarvan impact op het resultaat	31/12/20 Totaal	31/12/20 Waarvan impact op het resultaat
Kas en tegoeden van centrale banken	0	0	0	0
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	1	1	0	(1)
Schulden aan en deposito's van klanten	1.034	(2.423)	1.299	264
Uitgegeven schuldbewijzen	80.095	72.846	70.045	(10.051)
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	61.497	(14.277)	92.451	(37.557)
Derivaten	1.014.732	(327.941)	1.003.251	(11.482)
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	65.677	16.847	93.362	27.685
Andere	106.530	(18.466)	178.096	99.615
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	75.433	(29.303)	159.930	107.827
Achtergestelde schulden	(768)	(768)	(743)	25
Overige verplichtingen	31.865	11.605	18.909	(8.237)
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
TOTAAL	**1.329.567**	**(273.412)**	**1.438.503**	**68.474**

(in duizend EUR)	31/12/19 Totaal	31/12/19 Waarvan impact op het resultaat	31/12/20 Totaal	31/12/20 Waarvan impact op het resultaat
Uitgestelde belastinglatenties komende van de balans	216.186	(38.197)	336.101	84.374
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - tijdelijk verschil	(8.465)		(8.734)	
UITGESTELDE BELASTINGLATENTIES - TIJDELIJKE VERSCHILLEN	**207.721**		**327.367**	

C. Uitgestelde belastingen komende van andere elementen

(In duizend EUR)	31/12/19 Totaal	31/12/19 Waarvan impact op het resultaat	31/12/20 Totaal	31/12/20 Waarvan impact op het resultaat
Overdraagbare fiscale verliezen	85.733	6.881	98.088	11.762
Overdraagbare fiscale tegoeden	0	0	0	0
Entiteiten met een speciaal belastingsregime	0	0	0	0
TOTAAL	**85.733**	**6.881**	**98.088**	**11.762**
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - overgedragen fiscale verliezen	(63.843)		(71.876)	
UITGESTELDE BELASTINGEN KOMENDE VAN ANDERE ELEMENTEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN - OVERGEDRAGEN FISCALE VERLIEZEN	**21.891**		**26.212**	

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN VOOR NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	**301.919**	**434.189**
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	**229.612**	**353.579**

3. Vervaldatum van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen
Aard

(In duizend EUR)	31/12/19				
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	0	(63.843)	(63.843)
TOTAAL	0	0	0	(63.843)	(63.843)

(In duizend EUR)	31/12/20				
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
Overdraagbare fiscale verliezen	0	(568)	(211)	(71.097)	(71.876)
TOTAAL	0	(568)	(211)	(71.097)	(71.876)

5.12. Overige activa

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
OVERIGE ACTIVA	1.005.541	763.785
Verworven opbrengsten	137.506	129.557
Over te dragen kosten	29.608	27.888
Klantenvorderingen in transit	789.883	534.749
Voorraden(1)	316	22.065
Bedrijfsbelastingen	48.228	49.526
OVERIGE ACTIVA SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	158.066	167.430
Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties	60.033	70.478
Overige verzekeringsactiva (2)	98.032	96.953
Verzekeringsactiva die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan	317	983
Minus:		
Waardevermindering	(317)	(983)
TOTAAL	1.163.606	931.216

(1) In het kader van de verkoop van het Galilee-gebouw werd een ander terrein geruild met Belfius, dat als inventaris onder de overige activa werd opgenomen, aangezien dit beter de aard en de bedoeling van het terrein weergeeft.
(2) De overige (her)verzekeringsactiva omvatten onder meer de herverzekeringsdeposito's die in garantie gegeven worden voor de technische voorzieningen voor herverzekering en de rekeningen-courant bij de herverzekeraars.

De overige activa zijn toegenomen hoofdzakelijk 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)	31/12/19	31/12/20
Activa van dochterondernemingen aangehouden voor verkoop	663	0
Voor verkoop aangehouden materiële en immateriële activa	21.121	23.276
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0
Overige activa	2.042	2.424
TOTAAL	23.826	25.700

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)	31/12/19	31/12/20
Bruto-investering in de financiële leasing		
Niet langer dan 1 jaar	778.591	1.032.988
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2.069.626	1.938.067
> 5 jaar	1.018.420	836.201
SUBTOTAAL (A)	3.866.636	3.807.257
ONVERDIENDE FINANCIERINGSOPBRENGSTEN FINANCIELE LEASING (B)	342.982	306.027
NETTO-INVESTERING IN DE FINANCIELE LEASING (A)+(B)	3.523.654	3.501.230

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
De netto-investering in de financiële leasing kan als volgt worden uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	697.416	954.311
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	1.894.602	1.781.627
> 5 jaar	931.636	765.291
TOTAAL	3.523.654	3.501.230

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
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	46.202	55.085
Ongegarandeerde restwaarde (door leasingnemer)	391.188	419.197
Geschatte reële waarde van financiële leasing	3.540.114	3.614.059
Gecumuleerde waardecorrecties voor oninbare minimale leasingbetalingen	25.837	29.333
Verkoopwinsten of -verliezen van activa gebouwd door Belfius en in lease gegeven als een financiële lease	1.513	1.739

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)	31/12/19	31/12/20
Toekomstige netto minimale te ontvangen leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasings worden als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	33.303	31.079
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	134.762	125.680
> 5 jaar	451.865	417.102
TOTAAL	619.930	573.861
Bedrag van variabele leasebetalingen die niet van een index of rentevoet afhankelijk zijn	0	0

De belangrijkste onderliggende activa van de financiële leasing hebben betrekking op:

- onroerende goederen
- auto's en vrachtwagens
- IT-apparatuur

2. Belfius als leasingnemer

Met ingang vanaf 1 januari 2019, en in vervanging van IAS 17, werd de IFRS 16-norm inzake de boekhoudkundige verwerking van leaseovereenkomsten van toepassing. IFRS 16 betekent een fundamentele verandering in de manier waarop leasingnemers leaseovereenkomsten boeken door de invoering van één enkel boekhoudmodel voor leasingnemers. De invoering van IFRS 16 door de leasinggevers handhaaft de bestaande boekhoudkundige verwerking van een leasing volgens IAS 17.

Conform de overgangsbepalingen maakte Belfius, als leasingnemer, gebruik van de gemodificeerde retrospectieve toepassing en verleende het een vrijstelling aan overeenkomsten waarvan de leasingtermijn binnen 12 maanden eindigt.

Bijgevolg voerde Belfius geen aanpassing uit van de vergelijkende informatie en boekte het het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 als een aanpassing van de beginbalans van het overgedragen resultaat.

Op de datum van de initiële toepassing werd een gebruiksrecht op het actief en een leaseverplichting erkend op de balans met een beperkte negatieve impact van 2,8 miljoen EUR op het overgedragen resultaat. De gebruiksrechten worden gewaardeerd alsof IFRS 16 van toepassing was vanaf de aanvangsdatum van de leaseovereenkomsten.

Leasing van materiële vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Minimale leasebetalingen		
Niet langer dan 1 jaar	6.109	5.897
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	20.996	19.353
> 5 jaar	34.749	32.266
TOTAAL	61.853	57.516

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Contante waarde van leaseverplichtingen		
Niet langer dan 1 jaar	6.007	5.809
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	20.199	18.609
> 5 jaar	28.618	26.657
TOTAAL	54.824	51.075

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Contractuele toekomstige minimale leasebetalingen (A)	61.853	57.516
Correctie ten gevolge van disconteringsvoet (B)	54.824	51.068
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen (A-B)	7.029	6.448
Bedrag van variabele leasebetalingen niet opgenomen in de leaseverplichting	0	0
Uitgaven voor leaseovereenkomsten van korte duur	1.233	5.383
Uitgaven voor leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft	3.429	677

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)	31/12/19	31/12/20
Deposito's	4.016.777	14.173.519
TOTAAL	**4.016.777**	**14.173.519**

Kas en tegoeden van centrale banken steeg met 10,2 miljard EUR tot 14,2 miljard EUR (31 december 2019: 4,0 miljard EUR). Eind 2019 had Belfius een uitstaande TLTRO II- en TLTRO III-participatie van respectievelijk 1,2 miljard EUR en 2,8 miljard EUR. Belfius heeft in 2020 voor 11,5 miljard EUR extra TLTRO III opgenomen en de uitstaande TLTRO II terugbetaald, waardoor de totale TLTRO III-participatie per 31 december 2020, 14,3 miljard EUR bedraagt.

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.

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.

Op basis van de huidige en verwachte netto-kredietvolumes is er een redelijke verwachting dat aan de voorwaarden van het TLTRO-programma over de periode van 24 juni 2020 tot 23 juni 2021 zal worden voldaan en daarom omvat de effectieve rentevoet de extra verlaging met 50 basispunten.

Het negatieve rentebedrag van TLTRO III dat in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 2020 is opgenomen, bedraagt 76 miljoen EUR. 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)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.819.363	5.008.193
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	5.819.363	5.008.193

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Direct opvraagbare deposito's	107.753	53.492
Termijndeposito's	641.417	95.037
Terugkoopovereenkomsten	0	50.850
Ontvangen kaswaarborgen	4.404.912	4.327.229
Andere schulden	665.281	481.585
TOTAAL	5.819.363	5.008.193

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen daalden met 0,8 miljard EUR, of 13,9%, tot 5,0 miljard EUR (31 december 2019: 5,8 miljard EUR), als gevolg van een daling van de deposito's die werd verklaard door het liquiditeitsbeheer op korte termijn.

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)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	85.397.137	95.286.940
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	52.773	51.036
TOTAAL	85.449.910	95.337.975

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Direct opvraagbare deposito's	27.027.580	34.232.882
Spaardeposito's	41.017.451	44.670.890
Termijndeposito's	9.302.180	8.520.085
Kaswaarborgen	20.360	14.804
Niet-gereglementeerde spaarrekeningen	8.013.660	7.829.648
TOTAAL DEPOSITO'S	85.381.231	95.268.309
Andere schulden	15.905	18.631
TOTAAL SCHULDEN	15.905	18.631
TOTAAL	85.397.137	95.286.940

Schulden en deposito's stegen met 9,9 miljard EUR, of 11,6%, tot 95,3 miljard EUR (31 december 2019: 85,4 miljard EUR), vooral te danken aan de sterke organische groei van de zicht- en de spaarrekeningen.

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)	31/12/19	31/12/20
Deposito's	52.773	51.036
TOTAAL	52.773	51.036

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)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	19.341.686	16.068.804
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8.312.819	8.333.394
TOTAAL	27.654.505	24.402.198

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Depositobewijzen	4.197.717	1.155.289
Spaarcertificaten van klanten	1.346.283	804.083
Niet-converteerbare schulden	5.628.745	6.274.605
Pandbrieven[1]	8.114.050	7.783.689
Leaseverplichtingen	54.892	51.138
TOTAAL	19.341.686	16.068.804

(1) Belfius heeft 2 Pandbrieven-programma's.

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 3,3 miljard EUR, of 16,9%, tot 16,1 miljard EUR (31 december 2019: 19,3 miljard EUR), voornamelijk door het bereiken van het einde van de looptijd van 3,0 miljard EUR depositocertificaten en 0,8 miljard EUR pandbrieven, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitgifte van 0,5 miljard EUR pandbrieven, EUR 0,5 miljard Preferred Senior obligaties en EUR 0,5 miljard Non-Preferred Senior obligaties.

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 in het algemeen 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 het welke 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.com/EN/debt-issuance/Belgian-mortgage-pandbrieven-programme/index.aspx*
- betreffende de Public Pandbrieven Programme op *https://www.belfius.com/EN/debt-issuance/Belgian-public-pandbrieven-programme/index.aspx*

De boekwaarde van de onderliggende pool van leningen bedraagt 12,5 miljard EUR eind december 2020 (tegen 10,4 miljard EUR eind december 2019). 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

(In duizend EUR)	31/12/19			31/12/20		
	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		8.253.895	8.253.895		8.190.260	8.190.260
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen (handelsposities)	58.841		58.841	142.053		142.053
Overige schuldbewijzen (handelsposities)	83		83	5		5
Eigenvermogensinstrumenten (handelsposities)	0		0	1.076		1.076
TOTAAL	**58.924**	**8.253.895**	**8.312.819**	**143.134**	**8.190.260**	**8.333.394**

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening bleven stabiel op 8,3 miljard EUR.

De rubriek "Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening" wordt momenteel gebruikt in de volgende situaties:

- bij de verzekeringsactiviteiten: voornamelijk aan beleggingsfondsen gekoppelde verzekeringsproducten "tak 23". Het rendement op de onderliggende investeringsfondsen komt volledig toe aan de polishouder;
- 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.

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. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

Belfius heeft ervoor gekozen om de cijfers van de technische voorzieningen te presenteren inclusief intragroepsverrichtingen tussen de bank en de verzekeringsentiteiten, aangezien deze voornamelijk betrekking hebben op de verzekeringscontracten tussen de bank en de verzekeringsentiteiten van de groep en de distributiecommissies die door de verzekeraar aan de bank worden betaald.

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
BRUTORESERVES		
In de geconsolideerde balans (zoals gepresenteerd op de balans)	13.180.229	12.659.377
Intragroepstransacties	11.258	11.292
Brutoreserves inclusief intragroepstransacties	13.191.487	12.670.669

1. Verzekeringscontracten Leven

A. Bruto technische voorzieningen

	31/12/19			31/12/20		
(In duizend EUR)	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF(1)	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF(1)	Totaal
RESERVES LEVEN	4.664.491	6.965.698	11.630.189	4.834.701	5.960.348	10.795.049
Reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Reserves in toepassing van de correcties tengevolge van shadow accounting	37.974	0	37.974	48.897	300.970	349.867
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTOVOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN	4.702.465	6.965.698	11.668.163	4.883.598	6.261.318	11.144.916
Schadereserves	55.765	42.663	98.428	58.561	41.798	100.359
Reserve voor winstdeling(2)	56.660	69.978	126.638	54.495	55.178	109.672
Reserves voor niet-verdiende premies (UPR)	0	0	0	0	0	0
Overige technische reserves	699	0	699	1.248	0	1.248
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	4.815.589	7.078.339	11.893.928	4.997.902	6.358.293	11.356.195

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).
(2) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht om aanvullende voordelen bovenop een gegarandeerd rendement te ontvangen. Wanneer het jaarlijkse businessplan wordt opgesteld wordt er een schatting gemaakt van de totale voorwaardelijke winstdeling voor de lopende contracten. Wij verwijzen naar het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

De Voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 538 miljoen EUR, 5%, tot 11,4 miljard EUR (31 december 2019: 11,9 miljard EUR). In de huidige lage rente-omgeving stelt Belfius een verdere verschuiving vast van tak 21-producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23)-producten. Als gevolg hiervan wordt een aanzienlijk deel van de op vervaldag komende tak 21-beleggingsovereenkomsten niet geherinvesteerd in nieuwe tak 21-beleggingsovereenkomsten.

De totale reserves voor toepassing van de shadow accounting bedroegen 350 miljoen EUR per 31 december 2020, tegen 38 miljoen EUR per 31 december 2019, een stijging van 312 miljoen EUR.

Een bedrag van 49 miljoen EUR werd overgedragen van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen naar de technische reserves Leven door shadow accounting toe te passen op verzekeringscontracten met afgezonderd fondsenbeheer, tegenover 38 miljoen EUR in 2019. De stijging van 11 miljoen EUR is voornamelijk te verklaren door de stijging van de reële waarde van de schuldinstrumenten als gevolg van de lagere rentevoeten.

Door de waarde te vergelijken van enerzijds de levensverzekeringsverplichtingen op basis van de in de waarderingsregels beschreven LAT-methodologie en anderzijds de voorzieningen Leven vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs worden geboekt en aan de portefeuille leven worden toegerekend, werd per 31 december 2020 een behoefte aan shadow loss correctie vastgesteld voor een bedrag van 301 miljoen EUR, terwijl per 31 december 2019 geen shadow loss diende te worden opgenomen. De stijging is gedeeltelijk het gevolg van dalende rentevoeten en een asymmetrische evolutie van de krediet-spreads op activa tegenover verplichtingen, alsook van enkele verfijningen van de modellen.

De reserve voor winstdeling opgenomen in de technische voorzieningen is met 17 miljoen EUR afgenomen en bedraagt 110 miljoen EUR per 31 december 2020, tegen 127 miljoen EUR per 31 december 2019. De toegewezen winstdelingsvoorzieningen bedragen 26 miljoen EUR per 31 december 2020, tegenover 24 miljoen EUR per 31 december 2019. De dotatie in 2020 van 19 miljoen EUR aan de voornaamste portefeuille Leven wordt voor 16 miljoen EUR toegekend aan de individuele contracten, de rest wordt toegewezen aan "verdeelde maar nog niet toegekende winstdeling", waardoor deze voorziening op 8 miljoen EUR komt. De dotatie aan de fondsen met vaste activa bedraagt 1,3 miljoen EUR, wat vergelijkbaar is met vorig jaar. De evolutie van het dis-

cretionaire winstdelingselement voor de komende jaren, dat in de winstdelingsvoorziening is opgenomen, is met 19 miljoen EUR gedaald van 103 miljoen EUR per 31 december 2019 tot 84 miljoen EUR per eind 2020, waardoor de dotatie van het lopende jaar aan de voornaamste portefeuille Leven wordt gecompenseerd.

Eind 2020 bedroeg de inschatting van de discretionaire winstdeling 182 miljoen EUR, waarvan 26 miljoen EUR deel uitmaakte van de winstdelingsvoorziening voor 2020 en 156 miljoen EUR betrekking had op een inschatting voor de komende jaren. 84 miljoen EUR werd opgenomen via de winst- en verliesrekening en 72 miljoen EUR als een afzonderlijke component van het eigen vermogen (cf. supra en infra).

B. Deel herverzekeraars

	31/12/19			31/12/20		
(In duizend EUR)	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal
Deel herverzekeraars in de voorzieningen Leven	12.750	0	12.750	12.341	0	12.341
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	388	0	388	382	0	382
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	0	0	0	0	0	0
Deel herverzekeraars in de voorziening winstdeling	0	0	0	0	0	0
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	0	0	0	0	0	0
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	**13.138**	**0**	**13.138**	**12.723**	**0**	**12.723**

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

C. Discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen

	31/12/19			31/12/20		
(In duizend EUR)	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal
Netto discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen	0	33.212	33.212	0	57.552	57.552

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten dat in het eigen vermogen is opgenomen, is gestegen tot 58 miljoen EUR (na belastingen) per 31 december 2020, vergeleken met 33 miljoen EUR (na belastingen) per 31 december 2019.

Per 31 december 2020 bedraagt de toekomstige discretionaire winstdeling 156 miljoen EUR, waarvan een bedrag van 84 miljoen EUR via de resultatenrekening is geboekt en in de winstdelingsreserve is gerapporteerd, tegenover 103 miljoen EUR per jaareinde 2019. De resterende 72 miljoen EUR (58 miljoen EUR na belastingen) wordt overeenkomstig de waarderingsregels als een afzonderlijke component van het eigen vermogen gepresenteerd.

D. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorzieningen Leven

(In duizend EUR)	2019 Contracten Brutobedrag	2019 Herverzekeringsbedrag	2019 Nettobedrag	2020 Contracten Brutobedrag	2020 Herverzekeringsbedrag	2020 Nettobedrag
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 1 JANUARI	12.395.568	11.935	12.383.633	11.668.163	12.750	11.655.413
Terugbetaling gekantonneerd fonds	0	0	0	0	0	0
Netto ontvangen premies/te ontvangen premies	701.429	6.337	695.093	692.334	7.815	684.519
Additionele reserves in toepassing van shadow accounting-aanpassingen	16.072	0	16.072	311.893	0	311.893
Additionele reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Betaalde schadegevallen	(1.320.205)	(1.490)	(1.318.715)	(1.368.249)	(2.134)	(1.366.115)
Resultaten leven en dood	(83.933)	(317)	(83.616)	(81.666)	(255)	(81.411)
Toewijzing van technische interest	266.000	198	265.803	222.683	209	222.474
Transfers	(301.632)	0	(301.632)	(295.569)	(2.115)	(293.453)
Overige wijzigingen	(5.137)	(3.913)	(1.224)	(4.673)	(3.930)	(743)
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 31 DECEMBER	11.668.163	12.750	11.655.413	11.144.916	12.341	11.132.575

E. Indeling in de voorziening naar rentegarantie

(In duizend EUR)	Indeling van de reserve[1] 31/12/19		31/12/20	
GEGARANDEERD INTRESTPERCENTAGE				
> 4,00%	1.153.450	10%	1.204.893	11%
≤ 4,00%	730.319	6%	724.266	7%
≤ 3,50%	1.030.022	9%	911.867	8%
≤ 3,00%	1.930.601	17%	974.834	9%
≤ 2,50%	967.667	8%	805.959	7%
≤ 2,00%	1.745.886	15%	1.756.905	16%
≤ 1,50%	601.408	5%	558.878	5%
≤ 1,00%	1.575.483	14%	1.565.802	15%
≤ 0,50%	1.445.835	12%	1.967.241	18%
Gelijk aan 0%	252.692	2%	127.579	1%
Andere	196.825	2%	196.825	2%
TOTAAL	11.630.189	100%	10.795.049	100%

(1) Totaal bruto technische voorzieningen leven exclusief "shadow accounting" aanpassingen.

2. Verzekeringscontracten Niet-Leven

A. Bruto technische voorzieningen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Voorziening voor te betalen schade	1.032.272	1.041.146
Voorziening voor interne schaderegelingskosten (ULAE)	43.298	44.795
Voorziening voor premietekorten (Niet-Leven LAT)	0	0
Reserves voor zich voorgedane maar niet-gerapporteerde schadegevallen (IBNR)[1]	42.370	42.594
BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.117.940	1.128.536
Andere technische voorzieningen	36.679	36.940
Voorziening voor winstdeling	1.753	2.234
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR)	141.188	146.764
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	1.297.560	1.314.474

(1) De definitie van IBNR werd verfijnd en uitgezuiverd van bepaalde IBNER om consistent te zijn met andere rapportering en statistieken. De vergelijkende cijfers van 2019 werden proforma aangepast.

De technische voorziening Niet-Leven stegen met 17 miljoen EUR tot 1,3 miljard EUR (31 december 2019: 1,3 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van een stijging van de voorzieningen voor schadegevallen door een toename van de portefeuille. Er werd een bijkomende voorziening erkend om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen op grote schadegevallen met lichamelijk letsel voor Motor BA en Algemene BA. Anderzijds daalden de voorzieningen voor schadegevallen als gevolg van de lockdown in het licht van de Covid-19 crisis. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 13 miljoen EUR in lijn met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

Merk op dat Belfius Verzekeringen een Risk Appetite Framework hanteert voor de technische voorzieningen Niet-Leven waarbij het niveau van de technische voorzieningen hoger moet zijn dan de Best Estimate Technical Provisions, berekend met een welomschreven betrouwbaarheidsinterval en consequent toegepast.

B. Deel herverzekeraars

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	94.549	93.955
DEEL HERVERZEKERAARS	94.549	93.955
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	206	162
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	182	236
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	94.937	94.353

C. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorziening voor te betalen schades

	31/12/19			31/12/20		
(In duizend EUR)	Contracten Brutobedrag	Herverzekeringsbedrag	Nettobedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzekeringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 1 JANUARI	1.099.735	87.044	1.012.691	1.117.940	94.549	1.023.391
Betaalde schades met betrekking tot vorige jaren	(157.263)	(4.077)	(153.186)	(155.386)	7.997	(163.383)
Wijziging schadegevallen vorige jaren	(56.214)	5.345	(61.559)	(35.812)	(16.492)	(19.320)
Verplichtingen voor schadegevallen van dit jaar	231.682	6.237	225.445	201.795	7.902	193.893
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 31 DECEMBER	1.117.940	94.549	1.023.391	1.128.536	93.955	1.034.581

6.6. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

1. Uitsplitsing van bewegingen

(In duizend EUR)	Pensioenen en andere personeels-beloningen	Andere langetermijn-personeels-beloningen	Herstructurering[1]	Voorzieningen voor geschillen[2]	Verlieslatende contracten	Bijzondere waarde-verminderingen op financiële waarborgen en gegeven verbintenissen	Overige voorzieningen[3]	Totaal
OP 1 JANUARI 2019	**275.898**	**26.604**	**49.044**	**50.511**	**4.624**	**139.595**	**80.475**	**626.752**
Dotatie aan de voorzieningen[1]	60.896	3.278	22.147	20.190	0	138.914	4.563	249.987
Aangewende bedragen	(55.908)	(2.730)	(22.529)	(444)	(385)	0	(6.129)	(88.125)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(91)	(83)	(130)	(4.613)	0	(147.593)	(2.846)	(155.357)
Overdrachten	205	0	0	0	0	(27.513)	0	(27.308)
Herwaardering pensioenregelingen[4]	(56.285)	0	0	0	0	0	0	(56.285)
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	160	0	160
Andere bewegingen[3]	0	0	0	0	0	0	(32.480)	(32.480)
OP 31 DECEMBER 2019	**224.716**	**27.069**	**48.533**	**65.644**	**4.238**	**103.562**	**43.583**	**517.345**

(1) Een herstructureringsvoorziening voor het transformatieplan, in lijn met het Belfius ontwikkelingsprogramma, van 22 miljoen EUR werd geboekt. De herstructureringsvoorziening wordt gebruikt in lijn met het overeengekomen plan en wordt jaarlijks herzien en, waar nodig, aangepast.
(2) Provisies voor geschillen betreffen voornamelijk voorzieningen voor mogelijke regeling van lopende geschillen met derden. De voorziening voor de potentiële afhandeling van lopende geschillen met derden nam toe met 16 miljoen EUR vanwege het grotere aantal betrokken klanten.
(3) Vanaf 1 januari 2019 worden de onzekerheden met betrekking tot de inkomstenbelasting (IFRIC 23) geboekt als een verplichting onder "Belastingverplichtingen" en dus niet langer onder overige voorzieningen.
(4) Een positieve herwaardering van de pensioenverplichtingen is het resultaat van de positieve returns van de assets van de pensioenplannen, het terug waarderen van de assets aan marktwaarde van het grootste pensioenplan, de vernieuwde loonpolitiek met aanpassing van de hypothese "salarisaangroei", en de actualisatie van de inflatiehypothese, welke de negatieve impact van de rentedaling op de verplichtingen compenseren.

(In duizend EUR)	Pensioenen en andere personeels-beloningen[1]	Andere langetermijn-personeels-beloningen	Herstructurering [2] [3]	Voorzieningen voor geschillen[4]	Verlieslatende contracten	Bijzondere waarde-verminderingen op financiële waarborgen en gegeven verbintenissen[5]	Overige voorzieningen	Totaal
OP 1 JANUARI 2020	**224.716**	**27.069**	**48.533**	**65.644**	**4.238**	**103.562**	**43.583**	**517.345**
Dotatie aan de voorzieningen[2]	61.057	2.833	28.892	8.022	0	236.620	6.374	343.797
Aangewende bedragen[3]	(51.655)	(2.988)	(21.036)	(6.392)	(385)	0	(4.505)	(86.963)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(10)	(45)	(3)	(6.046)	0	(113.010)	0	(119.114)
Overdrachten	(80)	0	0	0	0	(49.476)	0	(49.557)
Herwaardering pensioenregelingen[1]	20.211	0	0	0	0	0	0	20.211
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	(1.547)	0	(1.547)
Andere bewegingen	(0)	0	(34)	0	0	0	(31)	(65)
OP 31 DECEMBER 2020	**254.238**	**26.869**	**56.351**	**61.227**	**3.853**	**176.149**	**45.420**	**624.107**

(1) De negatieve herwaardering van de pensioenverplichtingen is het resultaat van het negatieve effect van de daling van de interesten, gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve rendement van de activa van de pensioenplannen.
(2) De bijkomende voorzieningen bestaan hoofdzakelijk uit een herstructureringsvoorziening voor het transformatieplan in overeenstemming met het ontwikkelingsprogramma van Belfius, bestaande uit personeelsuitgaven en netwerkkosten.
(3) De herstructureringsvoorziening wordt aangewend in overeenstemming met de overeengekomen plannen en wordt jaarlijks geëvalueerd en waar nodig aangepast. Zie toelichting 7.10 Personeelskosten.
(4) De voorzieningen voor geschillen betreffen hoofdzakelijk voorzieningen voor mogelijke schikkingen van lopende geschillen met derden.
(5) 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 bij medische kosten van haar actieve en 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 meeste bijkomende pensioenplannen worden 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 vaste bijdragen pensioenplan. Dit nieuwe vaste bijdragen-pensioenplan wordt gefinancierd door de werkgever en is in lijn met het pensioenplan 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 eindbezoldiging.

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.

In Belfius Bank werden nieuwe medewerkers vanaf 1 januari 2007 niet langer aangesloten bij een vaste prestatieplan. In de plaats daarvan werd een vaste bijdrage-pensioenplan ingevoerd voor nieuwe medewerkers.

Daarenboven werden op 1 oktober 2013 alle vaste prestatieplannen binnen Belfius Bank volledig afgesloten. Met andere woorden, alle medewerkers werden aangesloten bij het bestaande vaste bijdrage-plan. Vanaf dan werden in deze vaste prestatieplannen geen bijkomende rechten meer opgebouwd op basis van dienstjaren, en werden deze dynamisch beheerd. Dit betekent dat zelfs als de regelingen werden stopgezet, voor de reeds volbrachte loopbaan tot aan de stopzetting de uiteindelijke uitkering nog steeds wordt beïnvloed door de salarisverhoging.

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, en de beleggingsopbrengsten van het fonds of het verzekeringscontract op deze bijdragen, en de door de wet bepaalde rendementsgaranties.

De Belgische wetgeving voorziet voor de Belgische vaste bijdrageplannen 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 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 en Corona Direct beschikken 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 bestaande 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 van 1,75%. De hoogte van de garantie kan in de toekomst wijzigen in functie van de OLO-10 jaar-rentevoet.

De vaste bijdrage-plannen van Belfius Bank worden beheerd in een OFP waarbij 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 bijdrage-plannen van Belfius Insurance en Corona Direct 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 bij Belfius Bank en het DC-plan van Corona Direct verhogen met de anciënniteit en met toekomstige bijdragen, worden de verplichtingen berekend volgens de "projected unit credit" methode.

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 huidige en voorgaande periodes. Het geprojecteerde eindvoordeel wordt eveneens op basis van de toepasselijke verdisconteringsvoet geactualiseerd tot de DBO.

In alle gevallen, indien de verplichting van de vaste bijdrageplannen berekend zoals hierboven toegelicht, lager is dan de individuele rekening of de vaste prestatie verplichting aan het einde van het jaar met in acht neming van de wettelijke interestgaranties, dan wordt het hoogste van deze drie waarden opgenomen in de verplichtingen van Belfius.

A. Variatie in de te bereiken doel netto verplichting (activa)

(In duizend EUR)	Contante waarde van de pensioen-verplichting	Reële waarde van de fonds-beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Netto-verplichtingen/ (Activa)
OP 1 JANUARI 2019	**1.893.121**	**(1.621.766)**	**271.355**	**4.416**	**275.771**
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	54.566	0	54.566	0	54.566
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	2.288	2.288	0	2.288
Renteopbrengsten - rentekosten	33.651	(29.745)	3.907	102	4.009
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	**88.217**	**(27.457)**	**60.761**	**102**	**60.863**
Herwaarderingen (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in demografische hypotheses	943	0	943	0	943
Effect van wijzigingen in financiële hypotheses(1)	135.118	0	135.118	0	135.118
Ervaringsaanpassingen	(11.272)	0	(11.272)	0	(11.272)
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)(2)	0	(181.095)	(181.095)	0	(181.095)
Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten / rentekosten)	0	0	0	66	66
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI(3)	**124.789**	**(181.095)**	**(56.306)**	**66**	**(56.240)**
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	**213.006**	**(208.552)**	**4.455**	**168**	**4.623**
Bijdragen					
Werkgevers	0	(47.385)	(47.385)	0	(47.385)
Deelnemers van het pensioenplan	3.140	(3.140)	0	0	0
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(89.142)	80.785	(8.356)	0	(8.356)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	0	0	0	0	0
Wisselkoersverschillen	2.004	(2.101)	(97)	90	(7)
OP 31 DECEMBER 2019(4)	**2.022.130**	**(1.802.158)**	**219.972**	**4.675**	**224.646**

(1) Effect van wijzigingen in de financiële assumpties:
→ De daling van de verdisconteringsvoet ten opzichte van 2018 met gemiddeld 0,75% heeft geleid tot een aanzienlijke toename van de pensioenverplichtingen.
→ In 2019 werd een nieuw systeem van toekomstige loonsverhogingen ingevoerd, op basis waarvan de hypothese van de "loonstijging" werd aangepast.
→ De inflatiehypothese werd ook verlaagd van 1,75% naar 1,65% in overeenstemming met de Belgische realiteit.
→ De wijzigingen in de hypothesen van "salarisgroei" en "inflatie" verminderen de toekomstige verplichtingen, maar de impact van de daling van de rentevoeten ten opzichte van 2018 is veel belangrijker.

(2) Rendement op fondsbeleggingen:
Het positieve rendement van de activa van de pensioenplannen in 2019 wordt nog versterkt door de herwaardering tegen marktwaarde van het belangrijkste pensioenplan, waarbij de activa in 2018 nog werden gewaardeerd op basis van reserves en de tariefverplichtingen van de verzekeraar op deze reserves.

(3) Een belangrijke positieve herwaardering van de pensioenverplichtingen is het gevolg van:
→ de positieve rendementen van de activa van de pensioenplannen;
→ de herwaardering van de activa tegen marktwaarde van het grootste pensioenplan
→ het vernieuwde salarisbeleid met aanpassing van de "salarisgroei"-hypothese; en
→ de actualisering van de inflatiehypothese,
die het negatieve effect van de daling van de rentevoeten op de verplichtingen compenseren.

(4) Eind 2019 zijn 91,0% van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de gefinancierde pensioenregelingen, 6,8% aan pensioenplannen met niet in aanmerking komende activa, en 2,2% aan niet-gefinancierde pensioenverplichtingen.

(In duizend EUR)	Contante waarde van de pensioen-verplichting	Reële waarde van de fonds-beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Netto-verplichtin-gen/(Activa)
OP 1 JANUARI 2020	2.022.130	(1.802.158)	219.972	4.675	224.646
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	56.416	0	56.416	0	56.416
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	2.382	2.382	0	2.382
Renteopbrengsten - rentekosten	21.125	(18.896)	2.229	67	2.297
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	77.541	(16.514)	61.028	67	61.095
Herwaarderingen (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in demografische hypotheses	(849)	0	(849)	0	(849)
Effect van wijzigingen in financiële hypotheses	72.900	0	72.900	0	72.900
Ervaringsaanpassingen	(13.625)	0	(13.625)	0	(13.625)
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	(37.066)	(37.066)	0	(37.066)
Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten / rentekosten)	0	0	0	(1.181)	(1.181)
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI[1]	58.426	(37.066)	21.360	(1.181)	20.179
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	135.967	(53.579)	82.388	(1.114)	81.274
Bijdragen					
Werkgevers	0	(43.291)	(43.291)	0	(43.291)
Deelnemers van het pensioenplan	3.027	(3.027)	0	0	0
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(110.715)	102.179	(8.536)	0	(8.536)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	146	0	146	0	146
Wisselkoersverschillen	(2.220)	2.294	74	(76)	(2)
OP 31 DECEMBER 2020[2]	2.048.335	(1.797.582)	250.753	3.485	254.238

(1) De daling van de verdisconteringsvoet ten opzichte van 2019 met gemiddeld 0,35% resulteerde in een aanzienlijke toename van de pensioenverplichtingen, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door het positieve rendement van de activa van de pensioenregelingen in 2020.
(2) Eind 2020 zijn:
→ 90,1% van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de gefinancierde pensioenregelingen,
→ 6,9% aan pensioenplannen met niet in aanmerking komende activa, en
→ 2,2% aan niet-gefinancierde pensioenverplichtingen.

B. Reële waarde van de fondsbeleggingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Reële waarde van de fondsbeleggingen		
Geldmiddelen en equivalenten	15.854	18.916
Aandelen	316.341	314.978
Schuldpapier	1.367.098	1.363.519
Vastgoed	9.927	8.314
Verzekeringscontracten	92.938	91.855
TOTAAL	1.802.158	1.797.582

C. Hypotheses voor Belgische regelingen

	31/12/19	31/12/20
Actualisatierentevoet	1,08%	0,75%
Inflatiepercentage	1,65%	1,65%
Salarisstijging (leeftijdsgebonden)	0,35% - 3,00%	0,35% - 3,00%

De verdisconteringsvoet is gebaseerd op de Mercer Yield Curve (die de rentecurve van de AA bedrijfsobligaties weerspiegelt).

De inflatieparameter is gebaseerd op de gemiddelde looninflatie van de laatste 10 jaren, de inflatie-inschatting van de financiële markten en de langetermijnvooruitzichten gepubliceerd door de Europese Centrale Bank.

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 bp	+50 bp
Actualisatierentevoet	6,22%	-5,47%
Inflatiepercentage	-3,39%	3,52%
Rëele salarisstijgingen	-2,35%	2,85%

(1) Indien alle andere hypotheses ongewijzigd blijven.

E. Gewogen gemiddelde looptijd van de verplichtingen

(In jaren)	31/12/19	31/12/20
België	11,22	10,88

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 is gedelegeerd aan een "Investeringscomité" en richt zich voornamelijk op een beheersing van de schuldpositie. 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 investeringscomité bij het nemen van beslissingen over de 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 een regelmatige basis, aan Investeringscomités 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[1]. 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. Voor de geschillen waarvoor geen voorziening is aangelegd, is die impact op dit ogenblik niet kwantificeerbaar. Binnen de financiële sector is de preventie van het witwassen van geld een gangbare praktijk die hoog op de agenda staat en zoals gewoonlijk werkt Belfius in dat verband samen met de Belgische autoriteiten.

Het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het Woningfonds van het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest heeft Belfius Bank op 9 oktober 2012 gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Het Woningfonds tekende voor een totaalbedrag van 32 miljoen EUR in op vier thesaurie-bewijzen die tussen juli en september 2011 werden uitgegeven door de Gemeentelijke Holding en werden geplaatst door Belfius, dat optrad als dealer in het kader van het programma van thesauriebewijzen van de Gemeentelijke Holding. Om reden van ernsti-

(1) Merk op dat, in voorkomend geval, §92 van IAS37 op deze afdeling van toepassing kan zijn.

ge financiële moeilijkheden bij de Gemeentelijke Holding, kende het Woningfonds op 24 november 2011 een vrijwillige kwijtschelding toe aan de Gemeentelijke Holding en kon het 16 miljoen EUR recupereren. De Gemeentelijke Holding ging in december 2011 in vereffening. Om reden van de interventie van Belfius als dealer van de thesaurie-bewijzen, eist het Woningfonds van Belfius Bank de terugbetaling van het niet-gerecupereerde kapitaal. Belfius Bank verwerpt de eis van het Woningfonds, aangezien het verlies dat werd geleden op die belegging, het gevolg is van een vrijwillige afstand van schuldvordering door het Woningfonds die overeenstemt met de helft van zijn belegging.

Op 27 maart 2014 heeft de Rechtbank van Koophandel van Brussel het verzoek van het Woningfonds ontvankelijk maar ongegrond verklaard. Het Woningfonds heeft op 3 juni 2014 beroep aangetekend tegen dit vonnis.

Dit geschil kende geen significante evolutie sinds 2016. De datum van de hoorzittingen is nog niet bekend.

Er werd voor dit geschil geen enkele voorziening aangelegd.

Arco - Coöperatieve aandeelhouders

Diverse partijen, waaronder Belfius Bank, werden in twee verschillende procedures gedagvaard door coöperatieve aandeelhouders van Arco, met name een procedure voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel en een andere procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel:

- 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 (de "Deminor Procedure") 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 « 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 de raad van bestuur 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/coöperanten aan de VZW). In augustus 2018 heeft Belfius Bank haar eerste conclusies neergelegd en in maart 2020 heeft Belfius Bank haar tweede conclusies neergelegd. Op 1 februari 2021 heeft Belfius Bank haar syntheseconclusies neergelegd. De zaak zal normaal gesproken worden gepleit gedurende meerdere pleitsessies in juni 2021.

- Bovendien, op 7 februari 2018 hebben 2 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 en, voor zover Belfius weet, hebben eind juni 2020 meer dan 5.380 coöperanten dit gedaan. De VZW Arcoclaim in ondertussen ook tussengekomen in deze procedure. Er is nog geen conclusie-kalender bepaald in deze procedure.

Er werden voor deze geschillen geen voorzieningen aangelegd, daar Belfius Bank van mening is over voldoende valabele argumenten te beschikken om die vorderingen onontvankelijk en/of ongegrond te laten verklaren.

Funding loss

Belfius Bank wordt momenteel geconfronteerd met enkele juridische procedures in verband met de funding loss-vergoedingen gevraagd door de Bank. Deze worden aangerekend aan professionele klanten bij de vroegtijdige terugbetaling van beroepskredieten. Deze vergoedingen worden berekend overeenkomstig de actuele wettelijke bepalingen en het toepasselijk contractueel kader van dergelijke kredieten om de financiële verliezen te weerspiegelen die de Bank daadwerkelijk lijdt in het geval van een vroegtijdige terugbetaling van een beroepskrediet. Belfius heeft provisies aangelegd om de eventuele potentiële negatieve uitkomst van juridische procedures te dekken. Deze provisies worden herzien op doorlopende basis, rekening houdende met de evolutie in de Belgische rechtspraak.

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.

Gerechtelijk onderzoek met betrekking tot de activiteiten van een onafhankelijk bankagentschap

Lastens onder meer Belfius Bank werd een in verdenking stelling uitgebracht voor inbreuken op meerdere regels en dit met betrekking tot haar rol voor wat betreft potentiële frauduleuze activiteiten die zouden gepleegd zijn met behulp van een directeur van een zelfstandig agentschap van Belfius Bank.

Na een eerste consultatie van het strafdossiers begin januari 2021, blijft Belfius ervan overtuigd dat ze over voldoende waardevolle argumenten beschikt om de vordering ontoelaatbaar en zonder voorwerp 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)	31/12/19	31/12/20
ACHTERGESTELDE CONVERTEERBARE SCHULDEN	0	0
ACHTERGESTELDE, NIET-CONVERTEERBARE SCHULDEN	1.157.266	1.150.681
Eeuwigdurende achtergestelde schulden	159.380	159.380
Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd	997.887	991.301
TOTAAL	1.157.266	1.150.681
HYBRIDE KAPITAALINSTRUMENTEN EN TERUGBETAALBARE PREFERENTE AANDELEN	0	0

De achtergestelde schulden daalden met 7 miljoen EUR, 0,6%, tot 1,2 miljard EUR (31 december 2019 1,2 miljard EUR).

2. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Analyse kasstromen en non cash posten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
OPENINGSBALANS	1.219.469	1.157.266
KASSTROMEN		
Uitgifte van achtergestelde schulden	168.905	0
Terugbetaling van achtergestelde schulden	(234.905)	0
NON CASH POSTEN		
Wisselkoersverschillen	4.901	(5.544)
Werkelijke rentevoet	(1.103)	(1.042)
EINDBALANS	1.157.266	1.150.681

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 c) Voorwaarden voor de omzetting b) Voorwaarden voor de achterstelling	Vergoedingsvoorwaarden	Waarde in het reglementair eigen vermogen in duizenden EUR
1.	EUR	29.990	1/3/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3m + 43 bp	6.980
2.	EUR	44.970	4/4/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6%	11.304
3.	EUR	17.500	onbepaald (call datum: 29/12/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	4,609% tot 29/12/2023, nadien IRS 12j + 200 bp	17.500
4.	EUR	17.500	onbepaald (call datum: 29/12/2022)	a) mogelijk op call datum, met akkoord van ECB, op 29/12/2029 en nadien op het einde van elke volgende periode van 10 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	1,734% tot 29/12/2022, nadien IRS 7j + 200 bp	17.500
5.	EUR	50.000	onbepaald (call datum: 15/07/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	5,348% tot 15/07/2023, nadien IRS 12j + 200 bp	50.000
6.(1)	JPY	10.000.000	11/9/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,1%, multicurrency	74.425
7.(1)	JPY	10.000.000	11/9/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,05%, multicurrency	74.425
8.	EUR	72.000	onbepaald (call datum: 1/1/2025)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien jaarlijks b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,25% tot 01/01/2025, nadien Euribor 3m + 417 bp	72.000
9.	EUR	547.460	11/5/2026	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	3,125%	547.460
10.	EUR	194.750	15/3/2028 (call datum: 15/3/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	1,625% tot 15/03/2023, nadien IRS 5j + 123 bp	194.750
11.(2)	EUR	497.083	onbepaald (call datum: 16/4/2025)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien halfjaarlijks b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	3,625% tot 16/04/2025, nadien IRS 5j + 294 bp	497.083

(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)	31/12/19	31/12/20
OVERIGE VERPLICHTINGEN (UITGEZONDERD VERZEKERINGSACTIVITEITEN)	**1.289.532**	**1.170.476**
Gelopen kosten	122.614	89.801
Uitgestelde opbrengsten	22.027	21.285
Subsidies	0	0
Overige toegekende ontvangen bedragen	245	329
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	129.527	132.554
Uit te keren dividend aan aandeelhouders	0	0
Bedrijfsbelastingen	53.658	52.915
Bouwprojecten	0	0
Hangende betalingen aan klanten en schulden aan dienstverleners	516.118	443.500
Hangende betalingen van leasingcontracten	126.741	96.524
Hangende betalingen van factoringactiviteiten	318.601	333.568
Uitgestelde winst op dag één DOP	0	0
OVERIGE VERPLICHTINGEN SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	**147.692**	**150.188**
Schulden voor deposito's van cessionarissen	87.211	84.242
Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties	45.703	51.596
Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties	14.778	14.332
Andere verzekeringsverplichtingen	0	18
TOTAAL	**1.437.224**	**1.320.664**

De overige schulden daalden voornamelijk als gevolg van een daling van de uitstaande betalingen ten opzichte van 2019.

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)	31/12/19	31/12/20
RENTEOPBRENGSTEN	3.441.636	3.352.799
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	2.519.139	2.490.867
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	22.297	9.501
Leningen en voorschotten	1.916.189	1.917.400
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	365.960	373.931
Andere schuldbewijzen	213.489	189.118
Andere	1.204	917
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	100.616	92.288
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	63.357	62.324
Andere schuldbewijzen	37.259	29.964
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	762.338	614.875
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	9.521	6.196
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	93.734	77.995
Leningen en voorschotten	58.493	50.073
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	841	600
Andere schuldbewijzen	34.401	27.322
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	180.182	144.534
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	478.901	386.151
RENTEOPBRENGSTEN OP VERPLICHTINGEN (NEGATIEVE INTEREST)	59.543	154.770
RENTEKOSTEN	(1.541.463)	(1.361.293)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	(339.262)	(292.526)
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	(402)
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	(13.569)	(6.369)
Schulden aan en deposito's van klanten	(116.264)	(98.710)
Uitgegeven schuldbewijzen	(175.463)	(154.823)
Leaseverplichting	(833)	(781)
Achtergestelde schulden	(30.958)	(30.006)
Andere	(2.174)	(1.436)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	(1.117.653)	(945.800)
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	(4.160)	(2.891)
Financiële verplichtingen aangeduid tegen reële waarde	(96.724)	(71.056)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(173.433)	(131.205)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(843.336)	(740.649)
RENTEKOSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA (NEGATIEVE INTEREST)	(84.548)	(113.245)
HERZIENINGSVERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA(1)	0	(9.722)
NETTORENTEOPBRENGSTEN(2)	1.900.173	1.991.506

(1) In het licht van de Covid-19-crisis werd een betalingsvrijstelling verleend aan particulieren op hun hypothecaire leningen indien, naast andere criteria, hun inkomen daalde tot minder dan 1.700 EUR per maand (beschouwd als kwetsbare cliënten). Aangezien de hypothecaire leningen van kwetsbare cliënten slechts verlengd werden met de uitgestelde periode, zonder de verloren waarde te compenseren, resulteerde het verschil tussen de huidige waarde van de oorspronkelijke kasstromen en de gewijzigde kasstromen, beide verdisconteerd aan de oorspronkelijke EIR, in een "modificatieverlies" dat vooraf door Belfius Bank moest worden erkend. Zie het deel "Covid-19-maatregelen ten gunste van de Belgische samenleving" in het hoofdstuk "Kredietrisico" van het beheersverslag voor meer informatie over de Covid-19-maatregelen die bij Belfius genomen werden.
(2) 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 91,3 miljoen EUR, 4,8%, tot 1.992 miljoen EUR (31 december 2019: 1.900 miljoen EUR), voornamelijk dankzij hogere kredietvolumes in combinatie met een strikte pricingdiscipline ondanks de druk van de lagere renteomgeving, lagere uitstaande bedragen in tak 21 en de herbeleggingen tegen lagere marktrendementen. De nettorenteopbrengsten in 2020 worden ondersteund door de TLTRO-rente voor 78 miljoen EUR (waarvan 76 miljoen EUR uit de TLTRO III), tegenover 16 miljoen EUR in 2019. Op basis van de huidige en verwachte netto kredietverlening volumes is er een redelijke verwachting dat aan de voorwaarden van het TLTRO-programma over de periode van 24 juni 2020 tot 23 juni 2021 zal worden voldaan en daarom werd er rekening gehouden met de extra verlaging met 50 basispunten in de effectieve rente. Voorts werd 2020 ook positief beïnvloed door een omvangrijke herstructurering van een specifiek corporate leasedossier. Ten slotte werd een herzieningsverlies van 9,7 miljoen EUR geboekt als gevolg van de verleende bijstand aan kwetsbare klanten met het moratorium van betalingen voor hypothecaire leningen. De hypothecaire leningen van kwetsbare klanten worden verlengd met de uitgestelde periode, zonder dat het waardeverlies wordt goedgemaakt. Bijgevolg moet de actuele waarde van de verloren tijdwaarde voor deze leningen vooraf worden opgenomen.

7.2. Dividenden

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	6.500	7.865
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	63.779	42.400
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
TOTAAL	**70.279**	**50.265**

De dividendinkomsten zijn gedaald in overeenstemming met de evolutie van de aandelenportefeuille en de voorzichtigheid bij de dividenduitkeringen sinds de Covid-19-crisis.

7.3. Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Resultaat van ondernemingen in vermogensmutatie, voor belastingen	5.876	5.847
Aandeel van belastingen	(958)	(999)
Waardeverminderingen op goodwill	0	0
TOTAAL	**4.918**	**4.848**

7.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Nettoresultaat uit handelsdoeleinden [(1)(2)]	91.541	44.198
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[(1)]	(2.731)	(33.661)
Leningen en voorschotten[(1)]	4.502	(11.227)
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	(3.496)	(1.489)
Andere schuldbewijzen	(3.757)	(21.567)
Eigenvermogensinstrumenten	20	621
Nettoresultaat uit verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en resultaat uit de gerelateerde afgeleide producten (uitgezonderd eigen kredietrisico's)	754	(1.919)
Nettoresultaat uit afdekkingen[(2)]	6.583	15.469
TOTAAL	**96.148**	**24.086**

(1) Belfius heeft pro forma cijfers uitgevoerd voor december 2019 na verfijning van de presentatie van de leningen die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.
(2) Belfius heeft pro forma cijfers uitgevoerd voor december 2019 na verfijning van de presentatie van vreemde valuta.

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening daalde met 72,1 miljoen EUR tot 24 miljoen EUR (31 december 2019: 96 miljoen EUR). Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden daalde met 47 miljoen EUR tot 44 miljoen EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2020, voornamelijk als gevolg van de daling van de rentetarieven en de hogere financieringsspreads in vergelijking met eind 2019. Het nettoresultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies daalde met 31 miljoen EUR tot -33 miljoen EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2020 als gevolg van het negatieve effect van slechter presterende aandelenmarkten, deels gecompenseerd door lage rentetarieven. Het nettoresultaat uit afdekkingen steeg met 8 miljoen EUR tot 15 miljoen EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2020 en werd onder meer beïnvloed door basisrisico's.

Nettoresultaat uit handelsdoeleinden

De netto handelsinkomsten daalden met 47 miljoen EUR tot 44 miljoen EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2020, voornamelijk ten gevolge van de daling van de rentevoeten en de hogere credit spreads in vergelijking met eind 2019. Merk op dat het totale bedrag dat op de balans is opgenomen als "credit value adjustments" -79 miljoen EUR bedraagt eind 2020 (tegen -73 miljoen EUR eind 2019), terwijl het totale bedrag op de balans van de "debit value adjustment" 2 miljoen EUR bedraagt eind 2020 (tegen 2 EUR miljoen eind 2019). Het totale bedrag op de balans met betrekking tot de "funding value adjustments" bedraagt -71 miljoen EUR eind 2020 (tegen -52 miljoen EUR eind 2019).

De totale impact op de resultatenrekening van credit value adjustments bedraagt -6 miljoen EUR in 2020 (tegen 25 miljoen EUR in 2019), voornamelijk als gevolg van hogere kredietspreads, voor "debit value adjustments" 0,4 miljoen EUR in 2020 (tegen EUR -3 miljoen in 2019) en voor "funding value adjustments" -18 miljoen EUR in 2020 (tegen 7 miljoen EUR in 2019). De economische afdekkingen van non basic leningen via CDS iTraxx bedroegen -7 miljoen EUR (2019: nihil).

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 werd negatief beïnvloed door de dalende aandelenmarkten, gedeeltelijk gecompenseerd door de lage rentevoeten, wat resulteerde in negatieve reële-waardeveranderingen, voornamelijk op fondsen bij Belfius Insurance (beschouwd als niet-SPPI-conforme obligaties), zoals weergegeven in de lijn "Overige schuldbewijzen", alsook negatieve reële-waardeveranderingen op niet-SPPI-conforme gestructureerde leningen, zoals weergegeven in de lijn "Leningen en voorschotten", als gevolg van de daling van de rentevoeten en de hogere financieringsspreads in vergelijking met 2019.

Nettoresultaat uit afdekkingen

Het nettoresultaat van hedge accounting bedraagt EUR 15 miljoen (2019: EUR 7 miljoen) en werd onder meer negatief beïnvloed door basisrisico's.

Belfius beheert de basisrisico's via bijkomende derivaten (economische afdekkingen) waarvoor geen hedge accounting is opgezet, aangezien het resultaat van de impact van deze afdekkingen voor een bedrag van -2 miljoen EUR (2019: 7 miljoen EUR) in de lijn "Nettoresultaat uit handelsdoeleinden" werd geboekt. Het gaat voornamelijk om economische afdekkingen van afdekkingsinefficiëntie die voortvloeit uit basisrisico's (afgedekt via basisswaps).

Resultaat uit afdekkingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
REËLE-WAARDEAFDEKKINGEN[1]	**12.098**	**9.746**
Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico[1]	207.333	762.957
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(195.234)	(753.211)
KASSTROOMAFDEKKING	**0**	**0**
AFDEKKING VAN HET RENTERISICO VAN EEN PORTEFEUILLE	**(5.515)**	**5.723**
Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel	422.315	182.410
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(427.830)	(176.687)
TOTAAL[1]	**6.583**	**15.469**

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NOG STEEDS NAAR VERWACHTING PLAATSVINDEN) - BEDRAGEN OPGENOMEN IN DE RENTEMARGE	**(2)**	**60**

(1) Belfius heeft pro forma cijfers uitgevoerd voor december 2019 na verfijning van de presentatie van vreemde valuta.

De effectiviteitstesten werden ten allen tijde gerespecteerd.

Voor meer details verwijzen we naar toelichting 5.6. Derivaten.

7.5. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERING HEBBEN ONDERGAAN)	5.788	5.341
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	1	1
Winsten op andere schuldbewijzen	5.788	5.340
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	57.456	23.531
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	55.302	17.364
Winsten op andere schuldbewijzen	2.154	6.166
VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	0	433
Winsten op verkoop activa aangehouden voor verkoop	0	433
ANDERE	3.692	41.771
Winsten op materiële vaste activa	3.060	41.770
Overige winsten	632	0
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	0	8
Winsten op verplichtingen	0	8
TOTALE WINST	66.936	71.083
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERING HEBBEN ONDERGAAN)	(12.927)	(15.547)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(12.859)	(15.547)
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	(622)	(854)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	(231)	(215)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(391)	(639)
VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	(10)	(10)
Verliezen op verkoop activa aangehouden voor verkoop	(10)	(10)
ANDERE	(181)	(152)
Verliezen op materiële vaste activa	(181)	(142)
Verliezen op immateriële activa	0	(10)
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	(6)	(3)
Verliezen op verplichtingen	(6)	(3)
TOTALE VERLIES	(13.745)	(16.565)
TOTAAL NETTORESULTAAT UIT INVESTERINGEN EN VERPLICHTINGEN	53.190	54.517

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen steeg met 1,3 miljoen EUR, 2,5%, tot 55 miljoen EUR (31 december 2019: 53 miljoen EUR).

In 2020 realiseerde Belfius Insurance 23 miljoen EUR winst op de verkoop van obligaties om de duration gap te beheren, tegenover 57 miljoen EUR in 2019.

In 2020 werd bijkomend een bedrag van 42 miljoen EUR aan meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van materiële vaste activa, voornamelijk op de gedeeltelijke verkoop van het Galileegebouw.

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 7.5.) 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)	31/12/19	31/12/20
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	**7.890**	**294.761**
Winsten op leningen en voorschotten	1.057	751
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen[1]	289	286.615
Winsten op andere schuldbewijzen	6.544	7.396
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	**18.187**	**15.019**
Winsten op leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid	18.187	15.019
Winsten op andere schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid	0	0
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	**(29.652)**	**(319.059)**
Verliezen op leningen en voorschotten	(2.029)	(1.684)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen[1]	(148)	(300.227)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(27.476)	(17.149)
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	**(17.410)**	**(14.972)**
Verliezen op leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid	(17.410)	(14.972)

(1) De gerealiseerde winsten en verliezen uit de verwijdering van de balans van niet in waarde verminderde schuldbewijzen uitgegeven door de overheidssector zijn toegenomen als gevolg van de verkoop van bepaalde Italiaanse overheidsobligaties.

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)	31/12/19	31/12/20
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	**57.456**	**23.531**
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	55.302	17.364
Winsten op andere schuldbewijzen	2.154	6.166
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**	**0**
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	**(622)**	**(854)**
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	(231)	(215)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(391)	(639)
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**

7.6. Honoraria en ontvangen - betaalde provisies

	31/12/19			31/12/20		
(In duizend EUR)	Ontvangen	Betaald	Netto	Ontvangen	Betaald	Netto
Provisies op gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door derden	293.353	(58.952)	234.401	306.250	(56.548)	249.702
Verzekeringsactiviteiten	121.292	(7.688)	113.603	125.239	(4.500)	120.739
Kredietactiviteit	38.767	(8.390)	30.377	39.404	(6.219)	33.185
Aankoop en verkoop van effecten	16.995	(862)	16.133	18.372	(1.174)	17.198
Aankoop en verkoop van beleggingsfondsen	24.725	(29)	24.696	44.727	(15)	44.712
Betalingsdiensten	175.202	(62.111)	113.091	168.222	(61.763)	106.459
Provisies aan niet-exclusieve makelaars	1.577	(14.281)	(12.705)	1.609	(12.392)	(10.783)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	5.332	(1.146)	4.186	6.607	(1.412)	5.195
Bewaring	28.254	(3.301)	24.953	30.297	(4.208)	26.090
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	4.280	(5.035)	(755)	9.902	(5.032)	4.871
Effectiseringsvergoedingen	206	(125)	80	193	0	193
Adviesdiensten en discretionair beheer	27.796	(5.314)	22.481	32.856	(6.320)	26.536
Verrekening en afwikkeling	7.617	(4.209)	3.407	14.081	(4.636)	9.445
Uitlening van effecten	6.280	(3)	6.277	7.923	(1)	7.922
Financiële waarborgen	4.772	(5.426)	(654)	4.581	(5.102)	(521)
TOTAAL	756.445	(176.873)	579.572	810.261	(169.319)	640.942

Nettocommissieopbrengst steeg met 61,4 miljoen EUR, 10,6%, tot 641 miljoen EUR (31 december 2019: 580 miljoen EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de commissieopbrengsten op vermogensbeheer als gevolg van hogere instap- en beheervergoedingen en hogere gemiddelde uitstaande volumes, alsook op de verzekeringsactiviteit als gevolg van hogere commissies in Niet-leven. Merk op dat de commissieopbrengsten uit betalingsdiensten in 2020 zijn gedaald als gevolg van lagere transactievolumes door de Covid-19-lockdown.

7.7. Verzekeringsresultaten

Belfius heeft ervoor gekozen om de cijfers voor de technische resultaten van verzekeringsactiviteiten te presenteren inclusief de intragroepsverrichtingen tussen de bank- en de verzekeringsentiteiten, aangezien deze voornamelijk betrekking hebben op de verzekeringscontracten tussen de bank en de verzekeringsentiteiten van de groep en de distributievergoedingen die door de verzekeraar aan de bank worden betaald. Zie toelichting 7.6. "Honoraria en ontvangen - betaalde provisies" voor meer details over de inkomsten uit provisies uit verzekeringsactiviteiten.

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
BRUTO VERDIENDE PREMIES		
In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening (zoals gepresenteerd op de resultatenrekening)	1.463.046	1.475.214
Intragroepstransacties	6.864	6.458
Bruto verdiende premies inclusief intragroepstransacties	1.469.910	1.481.672

1. Overzicht per activiteit

Voor de uitsplitsing van de bijdrage van Belfius Bank en Belfius Verzekeringen in het groepsresultaat wordt verwezen naar toelichting 4. "Operationele segmentrapportering" deel B, segmentering volgens omvang van de bijdrage. De bijdrage tot het "Technisch resultaat" verwijst ook naar de resultatenrekening IX, "Technisch resultaat van de verzekeringsactiviteiten", aangezien enkel de verzekeringsactiviteiten op deze lijn worden gerapporteerd.

De verdere uitsplitsing van de bijdrage van Belfius Verzekeringen in de activiteiten Leven, Niet-leven en Niet-technisch is gebaseerd op de resultaten van de verzekeringsactiviteiten en de overeenkomstige beleggingsportefeuilles.

A. Geconsolideerde resultatenrekening

	31/12/19				31/12/20			
(In duizend EUR)	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
OPBRENGSTEN	294.528	199.047	28.429	522.004	273.488	244.064	26.805	544.357
Technisch resultaat[1]	(183.759)	163.784	(0)	(19.975)	(140.009)	207.855	0	67.846
Bruto verdiende premies	758.545	711.365	0	1.469.910	751.514	730.157	0	1.481.672
Overige technische opbrengsten en kosten	(942.305)	(547.580)	(0)	(1.489.885)	(891.524)	(522.302)	0	(1.413.826)
Financieel resultaat	458.052	34.410	33.045	525.506	395.858	36.014	25.865	457.737
Renteopbrengsten, Rentekosten, Dividenden	402.646	36.753	24.542	463.940	381.585	36.392	20.067	438.044
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	55.197	(7)	1.973	57.163	32.571	9	7.003	39.582
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie, Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening, Overige opbrengsten, Overige kosten	210	(2.336)	6.530	4.403	(18.298)	(387)	(1.205)	(19.889)
Ontvangen provisies en honoraria, Betaalde provisies en honoraria	20.235	853	(4.615)	16.473	17.639	195	941	18.775
KOSTEN	(69.569)	(159.265)	(18.539)	(247.373)	(77.049)	(162.965)	(17.474)	(257.488)
Waardeverminderingen op leningen en voorschotten en voorzieningen voor kredietverbintenissen, Waardeverminderingen op goodwill	4.584	748	1.296	6.628	(4.009)	(950)	(474)	(5.433)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0	(5.386)	(5.386)	0	0	(2.836)	(2.836)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	229.543	40.529	5.801	275.873	192.429	80.149	6.021	278.600
Belastingen	(58.728)	(10.418)	(1.455)	(70.601)	(45.844)	(19.096)	(1.433)	(66.373)
NETTORESULTAAT	170.815	30.112	4.345	205.272	146.585	61.053	4.588	212.227
Aandeel minderheidsbelangen	458	0	(1.874)	(1.415)	0	0	(14)	(14)
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	170.357	30.112	6.219	206.687	146.585	61.053	4.602	212.240

(1) Resultatenrekening IX. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten.

B. Geconsolideerde balans

(In duizend EUR)	31/12/19 Leven	31/12/19 Niet-Leven	31/12/19 Niet-Technisch	31/12/19 Totaal	31/12/20 Leven	31/12/20 Niet-Leven	31/12/20 Niet-Technisch	31/12/20 Totaal
TECHNISCHE VOORZIENINGEN VAN VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN								
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	11.893.927	1.297.560	0	13.191.487	11.356.195	1.314.474	0	12.670.669
Technische voorzieningen unit-linked	3.671.372	0	0	3.671.372	3.813.059	0	0	3.813.059
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	13.138	94.937	0	108.074	12.723	94.352	0	107.075

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven verbeterde met 87,8 miljoen EUR tot een verlies van 68 miljoen EUR (31 december 2019: een verlies van 20 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 44 miljoen EUR. De toewijzing van technische interesten aan de voorzieningen daalde met 43 miljoen EUR ten gevolge van de afnemende reserves in tak 21 Leven en door de dalende gemiddelde gegarandeerde rente op het resterende volume.

In Niet-Leven verbeterde de technische marge met 44 miljoen EUR als gevolg van lagere schadelasten, vooral in de verzekeringstakken Auto en Arbeidsongevallen door de Covid-19-pandemie, alsook in Brand en Alle risico's. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes, na herverzekering, bleef stabiel in 2020. Daarnaast werd een schadevoorziening van 31 miljoen EUR geboekt om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen voor grote schadegevallen met lichamelijk letsel in Auto BA en Algemene BA. Na de herbeoordeling van de technische voorzieningen Niet-leven, boven het beoogde niveau in ons Risk Appetite Framework Niet-Leven, werd 13 miljoen EUR terugname van schadevoorzieningen geboekt in 2020, tegenover 5 miljoen EUR in 2019.

2. Bruto verdiende premies Leven

(In duizend EUR)	31/12/19 Verzekerings-contracten	31/12/19 Beleggings-contracten met DPF	31/12/19 Totaal	31/12/20 Verzekerings-contracten	31/12/20 Beleggings-contracten met DPF	31/12/20 Totaal
Bruto ontvangen premies	481.081	277.465	758.545	521.801	229.714	751.515
Wijziging in brutovoorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	0	0	0	0	0	0
BRUTO VERDIENDE PREMIES	481.081	277.465	758.545	521.801	229.714	751.515

(In duizend EUR)	31/12/2019	31/12/2020
BRUTO ONTVANGEN PREMIES LEVEN	758.546	751.515
Rechtstreekse zaken	758.370	751.515
Aangenomen herverzekering	175	0

(In duizend EUR)	31/12/2019	31/12/2020
BRUTO ONTVANGEN PREMIES UNIT-LINKED	368.917	206.354

3. Verzekeringsresultaten Niet-Leven per productgroep

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie-commissielonen	Technisch resultaat herverzekering	Financieel resultaat	Beheers - en administratie-kosten	Andere	Nettoresultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2019	711.365	(391.947)	(137.219)	(18.414)	34.410	(159.265)	1.601	40.529
AANGENOMEN HERVERZEKERING	818	142	(99)	3.595	1.075	(12)	(38)	5.482
RECHTSTREEKSE ZAKEN	710.546	(392.089)	(137.121)	(22.009)	33.334	(159.254)	1.639	35.047
Allerlei risico's/ongevallen	118.910	(68.776)	(24.439)	(5.264)	8.246	(30.199)	101	(1.422)
Motorrijtuigen/burgerlijke aansprakelijkheid	178.596	(86.947)	(29.345)	(4.293)	16.368	(43.377)	150	31.151
Motorrijtuigen/andere takken	103.385	(60.623)	(18.957)	(804)	(1.484)	(25.001)	12	(3.472)
Brand en andere schade aan goederen	246.252	(121.284)	(59.759)	(12.023)	6.769	(47.707)	83	12.331
Andere (1)	63.403	(54.458)	(4.621)	375	3.435	(12.969)	1.293	(3.541)

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie-commissielonen	Technisch resultaat herverzekering	Financieel resultaat	Beheers - en administratie kosten	Andere	Nettoresultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2020	730.157	(360.852)	(142.457)	(18.988)	36.014	(162.965)	(755)	80.154
AANGENOMEN HERVERZEKERING	585	(4.778)	(73)	2.120	987	0	14	(1.145)
RECHTSTREEKSE ZAKEN	729.572	(356.073)	(142.384)	(21.108)	35.027	(162.965)	(770)	81.299
Allerlei risico's/ongevallen	124.954	(66.948)	(26.036)	(5.060)	7.170	(31.604)	(371)	2.105
Motorrijtuigen/burgerlijke aansprakelijkheid	179.354	(97.003)	(29.824)	(5.812)	14.278	(41.134)	(621)	19.239
Motorrijtuigen/andere takken	107.563	(48.170)	(20.009)	(824)	1.156	(29.457)	(24)	10.235
Brand en andere schade aan goederen	259.259	(114.840)	(62.795)	(9.090)	6.619	(47.558)	(339)	31.256
Andere (1)	58.442	(29.113)	(3.720)	(321)	5.804	(13.212)	585	18.465

(1) Omvat kredieten en borgtochten, niet-leven distributie, ziekte en arbeidsongevallen.

7.8. Overige opbrengsten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Bedrijfsbelastingen	0	4
Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen(1)	41.850	37.667
Overige huuropbrengsten	4.274	4.578
Andere bankopbrengsten	1.082	572
Terugnames van voorzieningen voor geschillen(2)	5.057	12.438
Vastgoedprojecten	11.905	6.627
Financieringsactiviteiten	87.152	86.432
Overige opbrengsten uit andere activiteiten	65.249	69.670
OVERIGE OPBRENGSTEN	216.569	217.989

(1) De huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen zijn gestegen in lijn met de investeringen in vastgoed.
(2) 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.).

7.9. Overige kosten

(In duizend EUR)	31/12/19 PF[2]	31/12/20
Waardeverminderingen op voorraden	0	(101)
Sectorheffingen[1]	(222.343)	(237.076)
Kosten van gebouwen (vastgoedbeleggingen) die tijdens het lopende boekjaar opbrengsten genereerden[2]	(27.377)	(34.980)
Overige bankkosten	(18)	(587)
Voorzieningen voor geschillen[3]	(20.190)	(7.909)
Vastgoedprojecten	(9.414)	(5.259)
Financieringsactiviteiten	(76.016)	(79.496)
Overige kosten uit andere activiteiten[4]	(56.929)	(72.948)
OVERIGE KOSTEN	**(412.287)**	**(438.356)**

(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 verbintenis van betaling. Deze betalingsverbintenis was volledig gedekt door de kaswaarborgen. Hiervoor heeft Belfius 17,5 miljoen EUR in haar buitenbalansposten opgenomen (stabiel ten opzichte van 2019).
(2) Afschrijvingen en waardeverminderingen op vastgoedbeleggingen werden in het vorige jaarverslag voorgesteld onder de post "Overige kosten van andere activiteiten".
(3) Een bijkomende voorziening voor potentiële schikkingen van lopende geschillen met derden van 8 miljoen EUR werd opgenomen in 2020, tegenover een negatieve impact van 20 miljoen EUR in 2019.
(4) "Overige kosten uit andere activiteiten" omvat overige bedrijfskosten en andere bedrijfsbelastingen.

7.10. Personeelskosten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Lonen en salarissen	(439.793)	(439.890)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(121.849)	(122.043)
Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen[1]	(57.780)	(59.951)
Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen[1]	(351)	(371)
Andere verplichtingen na pensionering (terugname / gebruik)	(348)	(139)
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(465)	200
Herstructureringskosten (terugname / gebruik)[1]	625	8.121
Overige kosten	(16.817)	(16.110)
TOTAAL	**(636.777)**	**(630.182)**

(1) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving.

De personeelskosten daalden met 6,6 miljoen EUR, 1,0%, tot 630 miljoen EUR (31 december 2019: 637 miljoen EUR).

Gemiddeld VTE op 31 december 2019	België	Luxemburg	Ierland	Volledig geconsolideerd
Management	140	1	1	142
Werknemers	6.190	4	6	6.200
TOTAAL	**6.330**	**5**	**7**	**6.342**
waarvan bankgroep	5.056	3	7	5.066
waarvan de verzekeringsgroep	1.274	2	0	1.276

Gemiddeld VTE op 31 december 2020	België	Luxemburg	Ierland	Volledig geconsolideerd
Management	138	1	1	140
Werknemers	6.098	5	6	6.109
TOTAAL	**6.236**	**6**	**7**	**6.249**
waarvan bankgroep	4.945	4	7	4.956
waarvan de verzekeringsgroep	1.291	2	0	1.293

7.11. Algemene en administratiekosten

(In duizend EUR)	31/12/19 PF	31/12/20
Nutsvoorzieningen[1]	(30.377)	(26.610)
Leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten) [1]	(1.553)	(2.346)
Honoraria[1]	(66.505)	(76.152)
Marketing, reclame en public relations[1]	(45.721)	(32.029)
Technologie- en systeemkosten[1]	(182.871)	(189.199)
Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten[1]	(40.139)	(41.753)
Herstellings- en onderhoudskosten	(266)	(318)
Herstructureringskosten andere dan personeel	0	(3.087)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen)	(3.241)	(3.915)
Waardentransport[1]	(13.050)	(9.553)
Bedrijfsbelastingen[1]	(13.654)	(13.772)
Andere algemene en administratieve kosten [1]	(91.142)	(72.401)
TOTAAL	**(488.519)**	**(471.136)**

(1) Belfius heeft pro forma cijfers opgesteld voor 31 december 2019 na verfijning van de voorstelling van de niet-aftrekbare BTW naar de overeenstemmende kosten van "Operationele Belastingen".

Algemene en administratieve kosten daalden met 17,4 miljoen EUR, 3,6%, tot 471 miljoen EUR (31 december 2019: 489 miljoen EUR, in lijn met de strikte kostenbeheersing die wordt toegepast en met de impact van de Covid-19-crisis op kantoorkosten, evenementen en marketingkosten en de tijdelijke herverdeling van middelen van enkele duurdere strategische projecten op lange termijn naar minder duur crisisbeheer op korte termijn, ondanks de stijging van de professionele vergoedingen (voornamelijk als gevolg van een toenemend gebruik van interims en consultancydiensten voor enkele belangrijke strategische projecten).

7.12. Afschrijvingen vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Afschrijvingen op gebouwen	(24.060)	(22.301)
Afschrijvingen op andere materiële activa	(8.321)	(8.137)
Afschrijvingen op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief[1]	(5.304)	(5.276)
Afschrijvingen op immateriële activa[2]	(77.224)	(116.470)
TOTAAL	**(114.909)**	**(152.184)**

(1) Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 worden er vanaf 2019 afschrijvingen van gebruiksrechten geboekt.
(2) Als gevolg van aanhoudende investeringen in digitalisering en innovatie, alsook het vernieuwen van de core banking en insurance applicaties, worden meer interne ontwikkelingskosten geactiveerd. Als gevolg daarvan zijn de afschrijvingen van immateriële activa toegenomen. Bovendien heeft Belfius versnelde afschrijvingen toegepast als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software in 2020, gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten.

7.13. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 1	(32.787)	65.952
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 2	27.001	(397.288)
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen, overige activa en buiten de balanstelling - fase 3	(105.652)	(121.797)
TOTAAL	**(111.438)**	**(453.133)**

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met 341,7 miljoen EUR tot 453 miljoen EUR (31 december 2019: 111 miljoen EUR). De evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om de veranderingen in de economische omgeving en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven. Bovendien heeft het management van Belfius overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19-pandemie. Er werden ook extra waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal zakelijke klanten die in de loop van 2020 in fase 3 terechtkwamen.

2. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 1

	31/12/19				
(In duizend EUR)	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(400)	158	0	0	(241)
Leningen en voorschotten	(131.244)	96.056	0	0	(35.188)
Schuldbewijzen	(942)	964	0	0	21
Verbintenissen buiten de balanstelling	(31.155)	33.776	0	0	2.621
TOTAAL	(163.741)	130.954	0	0	(32.787)

	31/12/20				
(In duizend EUR)	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(63)	385	0	0	322
Leningen en voorschotten	(104.330)	168.372	0	0	64.042
Schuldbewijzen	(2.289)	813	0	0	(1.476)
Verbintenissen buiten de balanstelling	(31.608)	34.672	0	0	3.064
TOTAAL	(138.290)	204.242	0	0	65.952

De waardeverminderingen van fase 1 zijn in 2020 met 66 miljoen EUR afgenomen, voornamelijk als gevolg van de verschuiving naar fase 2 door de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en de wegingen ervan, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om rekening te houden met de veranderingen in het economische klimaat en de vooruitzichten na de Covid-19-crisis. Voorts zijn, op basis van een screening van de kredietportefeuille op de gevolgen van Covid-19, exposures met specifieke sensitivities (in verband met sectoren en kredietkenmerken) naar fase 2 verschoven, hetgeen leidde tot hogere verwachte verliezen als gevolg van levensduurberekeningen.

3. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 2

	31/12/19				
(In duizend EUR)	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(76)	20	0	0	(56)
Leningen en voorschotten	(112.444)	126.965	1.057	(2.029)	13.550
Schuldbewijzen	(9.954)	28.203	1.044	(14.697)	4.597
Verbintenissen buiten de balanstelling	(40.258)	49.169	0	0	8.911
TOTAAL	(162.732)	204.357	2.101	(16.725)	27.001

	31/12/20				
(In duizend EUR)	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(411)	47	0	0	(365)
Leningen en voorschotten	(447.227)	109.717	751	(1.684)	(338.442)
Schuldbewijzen	(6.589)	30.786	288.670	(301.829)	11.039
Verbintenissen buiten de balanstelling	(106.309)	36.789	0	0	(69.520)
TOTAAL	(560.536)	177.340	289.421	(303.512)	(397.288)

De waardeverminderingen van fase 2 zijn in 2020 met 397 miljoen EUR gestegen als gevolg van een aanzienlijke toename van het kredietrisico door de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om de veranderingen in de economische omgeving en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven. Bovendien heeft het management van Belfius overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19-pandemie.

4. Waardeverminderingen op financiële instrumenten, overige activa en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 3

(In duizend EUR)	31/12/19						
	Dotaties	Terug-nemingen	Afschrijvin-gen	Winsten	Verliezen	Recupera-ties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(311.387)	182.257	(7.583)	6.864	(17.410)	17.401	(129.858)
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0
Verbintenissen buiten de balanstelling	(4.953)	29.625	0	0	0	0	24.672
Overige activa[1]	(586)	1.598	0	0	(1.478)	0	(466)
TOTAAL	(316.926)	213.481	(7.583)	6.864	(18.888)	17.401	(105.652)

(In duizend EUR)	31/12/20						
	Dotaties	Terug-nemingen	Afschrijvin-gen	Winsten	Verliezen	Recupera-ties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(266.135)	154.678	(5.856)	5.515	(14.972)	14.936	(111.835)
Schuldbewijzen	(2.485)	0	0	0	0	0	(2.485)
Verbintenissen buiten de balanstelling	(11.559)	4.801	0	0	0	0	(6.757)
Overige activa[1]	(731)	50	0	0	(39)	0	(720)
TOTAAL	(280.910)	159.529	(5.856)	5.515	(15.011)	14.936	(121.797)

(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

Waardeverminderingen in fase 3 is in 2020 met 122 miljoen EUR toegenomen als gevolg van extra waardeverminderingen op een beperkt aantal bedrijfsdossiers.

7.14. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Waardevermindering op vastgoedbeleggingen	161	0
Waardevermindering op terreinen en gebouwen	(1.536)	(13.778)
Waardevermindering op andere materiële activa	0	0
Waardevermindering op voor verkoop aangehouden vaste activa	0	0
Waardevermindering op bouwprojecten	0	0
Waardevermindering op immateriële activa	(5.386)	(2.836)
Waardevermindering op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	0	0
TOTAAL	(6.761)	(16.614)

De waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa zijn met 9,9 miljoen EUR toegenomen tot 17 miljoen EUR (31 december 2019: 7 miljoen EUR).

Belfius heeft een bijzondere waardevermindering van 12 miljoen EUR geboekt op vroegere inrichtingswerken met betrekking tot geldautomaten in gebouwen van bankagentschappen naar aanleiding van het project met Batopin dat het beheer van de geldautomaten voor verschillende Belgische banken zal centraliseren.

Belfius heeft haar immateriële en materiële activa voor de impact van Covid-19 opnieuw beoordeeld, waarbij een bijzondere waardevermindering van 2 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jaimy.

Merk op dat in 2019 een waardevermindering van 5,4 miljoen EUR werd geboekt op immateriële activa geïnvesteerd voor het project Jane, waarbij Belfius een sensorgestuurde monitoringoplossing voor ouderen wil aanbieden waardoor zij langer in hun eigen huis kunnen blijven zonder speciale hulp. Het management heeft tot deze aanpassing besloten naar aanleiding van het herziene businessplan dat een break-even punt van inkomsten verder in de tijd presenteert, rekening houdend met nieuwe commerciële veronderstellingen.

7.15. Waardeverminderingen op goodwill

Nihil.

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%; en
- een langetermijngroei voor België van 0,5%.

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, merk op dat de parameters ten opzichte van vorig jaar niet gewijzigd zijn.

Voor 2019 en 2020 werd dit vastgesteld in alle scenario's (variërend van een groeitempo op jaarbasis van -2% naar +2% en een verdisconteringsvoet van 6% tot 12%), waardoor geen waardevermindering nodig is. De veronderstellingen voor deze scenario's zijn afgestemd op de verwachte evolutie van de resultaten in het financieel plan en op de marktomstandigheden voor kapitaalkosten. Alleen als het vereiste rendement op eigen vermogen (disconteringscurve) 17% zou zijn, samen met een groei van 0,0%, dan zou er een bijzondere waardevermindering nodig zijn. Bij een rendement op eigen vermogen van 10% zou een bijzondere waardevermindering van toepassing zijn vanaf een negatieve groei van 16%, na de realisatie van het financieel plan.

7.16. Belastingen

	31/12/19			31/12/20		
(In duizend EUR)	Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	Overige Belastingen	Totaal	Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	Overige Belastingen	Totaal
Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen lopend boekjaar	(236.125)		(236.125)	(234.690)		(234.690)
Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen vorig boekjaar		25.495	25.495		6.261	6.261
Belastingen lopend boekjaar: Voorzieningen voor fiscale geschillen		514	514		0	0
TOTAAL BELASTINGEN LOPEND BOEKJAAR			(210.116)			(228.428)
Uitgestelde belastinglatenties lopend boekjaar	(45.597)		(45.597)	63.403		63.403
Uitgestelde belastinglatenties vorig boekjaar		3.806	3.806		17.666	17.666
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN			(41.791)			81.069
EINDTOTAAL	(281.722)	29.815	(251.907)	(171.286)	23.927	(147.360)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR			(281.722)			(171.286)
OVERIGE BELASTINGEN			29.815			23.927
TOTAAL			(251.907)			(147.360)
EFFECTIEF BELASTINGTARIEF			27,44%			21,70%

Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	918.010	678.984
Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	4.918	4.848
BELASTBARE BASIS	913.092	674.136
Statutair belastingtarief	29,58%	25,00%
BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF	270.093	168.534
Belastingeffect van tarieven in andere wetgeving	1.584	(493)
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten(1)	(13.734)	(5.883)
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten	21.659	10.492
Belastingeffect door gebruik van voorheen niet-erkende fiscale verliezen	0	1.204
Belastingeffect op belastbare opbrengsten die voorheen niet in resultaat werden erkend	0	0
Belastingeffect door herwaardering van niet-erkende actieve belastinglatenties	9.399	8.646
Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief	2.968	48
Inkomsten belast aan verminderd tarief	0	0
Andere toename (afname) van statutaire belastingen	(10.246)	(11.262)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR	(281.722)	(171.286)

(1) Voornamelijk definitief vrijgestelde inkomsten (dividenden en meerwaarden op aandelen).

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen daalden met 104,5 miljoen EUR, 41,5%, tot 147 miljoen EUR (31 december 2019: 252 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de lagere belastbare winst in de entiteiten van Belfius en de daling van het vennootschapsbelastingtarief tot 25%.

Op basis van deze totale belastinglast komen wij uit op een effectief belastingtarief van 21,7% voor 2020.

In 2019 werd de belastinglast voornamelijk beïnvloed door de opname van een belastingvordering op de innovatie-aftrek en het uitboeken van fiscale onzekerheden uit het verleden. In vergelijking met 2018 wordt het negatieve effect van minder onbelaste meerwaarden in 2019 grotendeels gecompenseerd door een kleiner effect van veranderingen in belastingtarieven, aangezien de meeste uitgestelde belastingsvorderingen naar verwachting in 2020 of later zouden worden gebruikt en dus al eind 2018 aan 25% waren geëvalueerd.

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)	31/12/19	31/12/20
Te verstrekken leningen en aankopen van activa	3.696.014	2.431.514
Te ontvangen fondsen en verkopen van activa	4.995.038	11.320.885

8.2. Waarborgen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gegeven waarborgen aan banken	1.170.819	1.241.204
Gegeven waarborgen aan klanten	4.318.971	4.587.080
Ontvangen waarborgen van banken(1)	1.259.648	1.126.020
Ontvangen waarborgen van klanten	30.276.274	28.078.339
Ontvangen waarborgen van de Belgische staat(2)	0	9.142.355

(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 9,1 miljard EUR op een totaal van 50 miljard EUR is gebaseerd op ons marktaandeel. Zie het hoofdstuk "Maatregelen in de Covid-19-crisis ter ondersteuning van de Belgische samenleving" in het hoofdstuk "Kredietrisico" van het beheersverslag voor meer informatie over de Covid-19-maatregelen die bij Belfius zijn genomen.

8.3. Kredietlijnen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	215.121	197.824
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten	27.520.705	29.581.213
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	4.292	1.312
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van klanten	0	0

8.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Verzekeringsactiviteit - Gegeven verbintenissen	0	0
Verzekeringsactiviteit - Ontvangen verbintenissen	73.913	71.814
Bankactiviteit - Gegeven verbintenissen(1)	21.984.819	36.776.363
Bankactiviteit - Ontvangen verbintenissen	85.486.469	85.652.163

(1) Voornamelijk gerelateerd aan gekoppelde terugkoopovereenkomsten en waarborgstelling voor schulden bij de Europese Centrale Bank en andere centrale banken. Belfius heeft een beroep gedaan op TLTRO, wat resulteerde in een totale TLTRO III-participatie van 14,3 miljard EUR vanaf december 2020.

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 voor 8,1 miljard EUR (nominaal) eind 2019 en voor 7,8 miljard EUR (nominaal) eind 2020. Zie ook toelichting 6.4. "Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen".

8.5. Verbintenissen – voorwaardelijke verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Single Resolution Fund - Gegeven verbintenissen(1)	17.473	17.473
Andere voorwaardelijke verplichtingen	143	143

(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 verbintenis van betaling. Deze betalingsverbintenis was volledig gedekt door de kaswaarborgen. Belfius heeft 17,5 miljoen EUR geboekt op de buitenbalansrekeningen (stabiel in vergelijking met 2019).

8.6. Lening en ontlening van effecten (in het kader van "bond lending en bond borrowing transacties")

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Uitlening van effecten	2.107.974	2.222.572
Ontlening van effecten	0	(0)

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)	31/12/19 Boekhoudkundige waarde	31/12/19 Reële waarde	31/12/19 Verschil
Kas en tegoeden bij centrale banken	6.715.928	6.715.928	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	16.207.838	16.207.834	(4)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.207.838	16.207.834	(4)
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	94.944.479	101.378.367	6.433.889
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	93.391.477	99.825.365	6.433.889
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.553.002	1.553.002	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	27.814.658	29.722.426	1.907.768
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.476.427	24.384.195	1.907.768
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.795.542	3.795.542	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.542.689	1.542.689	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.674.908	1.674.908	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.461.737	1.461.737	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	213.171	213.171	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	3.671.372	0
Derivaten	13.304.709	13.304.709	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	4.881.797	4.881.797	0
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	23.826	36.360	12.534
TOTAAL	169.239.513	177.593.699	8.354.187

(In duizend EUR)	31/12/20 Boekhoudkundige waarde	31/12/20 Reële waarde	31/12/20 Verschil
Kas en tegoeden bij centrale banken	25.433.799	25.433.799	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.911.665	11.911.666	1
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	11.911.665	11.911.666	1
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	98.108.050	103.775.713	5.667.663
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	96.811.908	102.479.571	5.667.663
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.296.142	1.296.142	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	27.267.236	29.117.011	1.849.775
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.039.067	23.888.843	1.849.775
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.866.789	3.866.789	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.361.380	1.361.380	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.581.629	1.581.629	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.303.641	1.303.641	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	277.988	277.988	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
Derivaten	12.188.113	12.188.113	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	4.631.922	4.631.922	0
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	25.700	43.276	17.576
TOTAAL	184.961.174	192.496.188	7.535.014

B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19 Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Kas en tegoeden van centrale banken	4.016.777	4.032.187	15.409
Schulden en deposito's	91.269.273	91.434.298	165.025
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	91.216.500	91.381.525	165.025
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	52.773	52.773	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	27.654.505	28.303.226	648.721
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	19.341.686	19.990.407	648.721
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8.312.819	8.312.819	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	3.671.372	0
Derivaten	18.630.116	18.630.116	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	262.708	262.708	0
Achtergestelde schulden	1.157.266	1.266.835	109.569
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.157.266	1.266.835	109.569
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	**146.662.018**	**147.600.741**	**938.724**

(In duizend EUR)	31/12/20 Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Kas en tegoeden van centrale banken	14.173.519	14.093.552	(79.967)
Schulden en deposito's	100.346.168	100.537.862	191.694
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	100.295.133	100.486.827	191.694
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	51.036	51.036	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	24.402.198	25.125.815	723.617
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.068.804	16.792.421	723.617
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8.333.394	8.333.394	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
Derivaten	18.310.156	18.310.156	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	373.447	373.447	0
Achtergestelde schulden	1.150.681	1.267.053	116.372
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.150.681	1.267.053	116.372
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	**162.569.228**	**163.520.945**	**951.716**

De daling van de reële waarde van de leningenportefeuille houdt verband met een afvlakking van de langetermijnrente ten opzichte van eind 2019, die meer dan gecompenseerd wordt door hogere risico-aanpassingen als gevolg van de Covid-19-pandemie en enkele methodologische verfijningen. Merk op dat bij de bepaling van de reële waarde rekening is gehouden met een interne inschatting van het toekomstige potentiële percentage vervroegde aflossingen. De evolutie van de schuldeffecten weerspiegelt de impact van de economische crisis.

Voor sommige activa en passiva schat Belfius in dat de reële waarde de boekwaarde benadert. De bepaling van de reële waarde van de leningen voor 2019 en 2020 wordt verder toegelicht bij de waarderingstechnieken. 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

	31/12/19			
(In duizend EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	29.804.755	87.781.446	117.586.201
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	29.785.601	86.247.598	116.033.199
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	19.153	1.533.849	1.553.002
In schuldbewijzen belichaamde schulden	20.267.382	5.645.676	3.809.367	29.722.426
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.504.536	4.885.813	2.993.846	24.384.195
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.185.354	247.499	362.689	3.795.542
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	577.493	512.364	452.832	1.542.689
Eigen vermogensinstrumenten	1.378.406	0	296.501	1.674.908
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.165.501	0	296.236	1.461.737
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	212.906	0	265	213.171
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	0	0	3.671.372
Derivaten	533	12.511.900	792.276	13.304.709
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	34.318	2.042	36.360
TOTAAL	25.317.694	47.996.648	92.681.632	165.995.975

	31/12/20			
(In duizend EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	26.006.617	89.680.762	115.687.379
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	26.002.352	88.388.885	114.391.237
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	4.265	1.291.877	1.296.142
In schuldbewijzen belichaamde schulden	20.079.149	4.711.735	4.326.127	29.117.011
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.396.932	3.999.103	3.492.808	23.888.843
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.256.635	263.910	346.244	3.866.789
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	425.583	448.722	487.075	1.361.380
Eigen vermogensinstrumenten	1.229.336	0	352.293	1.581.629
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	951.357	0	352.284	1.303.641
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	277.979	0	9	277.988
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
Derivaten	297	11.428.498	759.318	12.188.113
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	40.852	2.424	43.276
TOTAAL	25.121.841	42.187.701	95.120.924	162.430.467

Niveau 2 leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden ten opzichte van 2019 als gevolg van een afname van het uitstaande volume omgekeerde retrocessie-overeenkomsten. Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde leningen en voorschotten van niveau 3 zijn ten opzichte van 2019 gestegen als gevolg van een toename van het uitstaande volume aan hypothecaire leningen.

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19 Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	91.034.308	399.990	91.434.298
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	90.981.535	399.990	91.381.525
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	52.773	0	52.773
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	11.050.086	6.917.536	10.335.605	28.303.226
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.970.170	1.428.838	7.591.399	19.990.407
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	79.916	5.488.697	2.744.205	8.312.819
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	0	0	3.671.372
Derivaten	496	17.926.880	702.740	18.630.116
Achtergestelde schulden	953.139	96.145	217.551	1.266.835
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	953.139	96.145	217.551	1.266.835
TOTAAL	**15.675.093**	**115.974.868**	**11.655.886**	**143.305.847**

(In duizend EUR)	31/12/20 Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	100.328.452	209.411	100.537.862
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	100.277.416	209.411	100.486.827
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	51.036	0	51.036
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	10.806.470	6.256.017	8.063.329	25.125.815
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.479.059	836.754	5.476.608	16.792.421
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	327.410	5.419.263	2.586.721	8.333.394
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
Derivaten	809	17.688.673	620.674	18.310.156
Achtergestelde schulden	902.410	92.721	271.922	1.267.053
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	902.410	92.721	271.922	1.267.053
TOTAAL	**15.522.748**	**124.365.862**	**9.165.335**	**149.053.946**

De stijging van niveau 2 de leningen en deposito's is voornamelijk toe te schrijven aan de toename van de vraag naar deposito's en spaarrekeningen. De daling in uitgegeven schuldbewijzen en andere financiële verplichtingen van niveau 3 is voornamelijk toe te schrijven aan de vervaldag van depositocertificaten ten belope van 3,0 miljard EUR.

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)	31/12/19 Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1	31/12/20 Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1
In schuldbewijzen belichaamde schulden	21.053	66.157	70.476	8.234
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	21.047	66.157	70.299	8.234
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	5	0	177	0
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	**21.053**	**66.157**	**70.476**	**8.234**

B. Passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

Nihil.

4. Reconciliatie niveau 3

A. Activa

(In duizend EUR)	31/12/19									
	Openings-balans	Totaal niet-gerealiseerde winst/verlies in resultatenrekening	Totaal winst/verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffeningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3 PF	Wisselkoersaanpassingen	Eindbalans
Leningen en voorschotten	1.787.934	(173.148)		30.595	(111.533)	0	0	0	0	1.533.849
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.787.934	(173.148)		30.595	(111.533)	0	0	0	0	1.533.849
In schuldbewijzen belichaamde schulden	729.923	(29.254)	1.391	332.946	(227.588)	(44.677)	54.136	(1.357)	0	815.520
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	285.688	202	1.391	63.169	(16.218)	(12.313)	40.770	0	0	362.689
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	444.235	(29.456)		269.778	(211.370)	(32.364)	13.367	(1.357)	0	452.832
Eigen vermogensinstrumenten	299.213	0	71	20.546	(13.550)	(9.779)	0	0	0	296.501
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	298.832	0	71	20.282	(13.170)	(9.779)	0	0	0	296.236
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	381	0		265	(380)	0	0	0	0	265
Derivaten	714.199	48.405		143.099	0	(118.289)	5.542	(2.539)	1.858	792.276
TOTAAL	**3.531.269**	**(153.997)**	**1.463**	**527.187**	**(352.671)**	**(172.744)**	**59.678**	**(3.896)**	**1.858**	**3.438.146**

(In duizend EUR)	31/12/20									
	Openings-balans	Totaal niet-gerealiseerde winst/verlies in resultatenrekening	Totaal winst/verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffeningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Wisselkoersaanpassingen	Eindbalans
Leningen en voorschotten	1.533.849	(174.197)		30.959	(97.991)	(743)	0	0	0	1.291.877
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.533.849	(174.197)		30.959	(97.991)	(743)	0	0	0	1.291.877
In schuldbewijzen belichaamde schulden	815.520	(7.065)	(1.548)	337.481	(162.629)	(124.623)	9.857	(33.674)	0	833.319
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	362.689	(114)	(1.548)	108.984	0	(99.932)	9.829	(33.663)	0	346.244
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	452.832	(6.951)		228.497	(162.629)	(24.690)	28	(11)	0	487.075
Eigen vermogensinstrumenten	296.501	4	(15.727)	169.424	(94.586)	(3.332)	9	0	0	352.293
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	296.236	4	(15.727)	169.424	(94.322)	(3.332)	0	0	0	352.284
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	265	(0)		0	(265)	0	9	0	0	9
Derivaten	792.276	137.013		54.731	(779)	(137.573)	6	(83.459)	(2.897)	759.318
TOTAAL	**3.438.146**	**(44.246)**	**(17.275)**	**592.595**	**(355.985)**	**(266.270)**	**9.872**	**(117.133)**	**(2.897)**	**3.236.808**

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19									
	Openings-balans	Totaal niet-gerealiseer-de winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerea-liseerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Onmiddel-lijke toekenning	Vereffenin-gen PF	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Eindbalans
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	2.556.005	29.919		0	0	402.705	(183.100)	124.087	(185.411)	2.744.205
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	2.556.005	29.919		0	0	402.705	(183.100)	124.087	(185.411)	2.744.205
Derivaten	680.871	(1.710)		217.998	0	0	(156.692)	1.380	(39.107)	702.740
TOTAAL	**3.236.876**	**28.209**		**217.998**	**0**	**402.705**	**(339.792)**	**125.466**	**(224.518)**	**3.446.946**

(In duizend EUR)	31/12/20									
	Openings-balans	Totaal niet-gerealiseer-de winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerea-liseerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Onmiddellij-ke toekenning	Vereffenin-gen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Eindbalans
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	2.744.205	(20.193)		0	0	704.342	(786.929)	0	(54.705)	2.586.721
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	2.744.205	(20.193)		0	0	704.342	(786.929)	0	(54.705)	2.586.721
Derivaten	702.740	80.252		135.528	0	0	(215.710)	13	(82.149)	620.674
TOTAAL	**3.446.946**	**60.059**		**135.528**	**0**	**704.342**	**(1.002.639)**	**13**	**(136.854)**	**3.207.395**

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 gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn (niveau 1)

Als de markt actief is - dat wil zeggen dat bied-laatprijzen beschikbaar zijn en effectieve transacties vertegenwoordigen voor substantiële bedragen afgesloten tussen correct geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde tegenpartijen - verschaffen die marktprijzen betrouwbaar bewijs van de reële waarde en worden ze daarom ook gebruikt voor waardering tegen reële waarde (bijvoorbeeld rentefutures, liquide obligaties, enz.).

Het gebruik van marktprijzen genoteerd op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aanmerking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 13, wat niet het geval is voor het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

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. 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. 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.

Wanneer een financieel instrument niet geclassificeerd wordt in niveau 1, dienen voor Belfius twee voorwaarden vervuld te zijn om opgenomen te worden in niveau 2 (bijvoorbeeld deviezenswaps, swaptions, cap/floors, wisselkoerscontracten/opties op valuta's en obligaties die minder liquide zijn):

- het model moet succesvol gevalideerd worden door de afdeling die instaat voor de validatie of moet beantwoorden aan de reconciliatievereisten van het Marktrisicodepartement, dat werd opgericht om de betrouwbaarheid van dergelijke waarderingen te testen;
- de gegevens die Belfius verwerkt in de waarderingsmodellen zijn ofwel rechtstreeks waarneembare gegevens (prijzen) ofwel onrechtstreeks waarneembare gegevens (spreads).

Reële waardes die niet onder niveau 1 vallen of niet voldoen aan de twee voorwaarden voor niveau 2, zoals hierboven vermeld, dienen te worden gerapporteerd onder niveau 3. In dat opzicht worden de volgende parameters binnen Belfius als niet observeerbaar beschouwd: Belgische inflatie, CMS-spread, aandelen correlaties (bijvoorbeeld aandelenkorven, illiquide obligaties, Total Return Swap, Credit Default Obligations en Credit Default Swap).

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 (back-testing) 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 nietbeursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten mogelijk (verdisconteerde kasstromen, netto-actiefwaarde, recente transactieprijs...).

Derivaten worden gewaardeerd op basis van een model (gebruik makende van een verdisconteringsrentecurve die rekening houdt met een eventuele waarborgovereenkomst) tegen mid-marketprijzen met bijkomende waardecorrecties.

Binnen Belfius worden volgende bijkomende waardecorrecties 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. Voor derivaten die niet gewaarborgd zijn, is er een inschatting 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 collateral. 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.
- 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.
- Cash-CDS adjustment: deze waardecorrectie houdt rekening met het spreadverschil tussen de cash-instrumenten en de corresponderende derivaten.

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 kredieten 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;
- een aanpassing voor het kredietrisico wordt eveneens opgenomen in de reële waarde;
- toekomstige vervroegde terugbetalingen worden bepaald op basis van een interne schatting.

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	+30 bp	-2,13	
OTC-derivaten op CMS spread	Correlatie tussen CMS-rentevoeten	10,00%	-0,14	
OTC-swaps met Bermuda kenmerken	Mean Reversion	1%	0,38	
Collateralised Debt Obligation	Kredietspread	-10 bps	-5,01	
Credit Default Swap	Kredietspread	-10 bps	-4,35	
Illiquide obligaties	Kredietspread	-10 bps	1,24	0,52

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. Ten tweede worden de gebruikte modellen gevalideerd door de afdeling Validatie, die rechtstreeks rapporteert aan de CRO. De validatierapporten, maar ook de 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 PCB). 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

De IFRS-niveaus zijn afhankelijk van een interne liquiditeitsscore voor de obligaties of van een waarneembaarheidscriterium en een validatiestatus van het model voor de derivatenproducten. De liquiditeitsscore van de obligaties is verdeeld tussen zeer liquide (grote score) en zeer illiquide (kleine score). Een kleine verandering in de liquiditeit op de markt heeft dus geen invloed op de distributie van N1 en N2 of N3. Enkele obligaties liggen echter dicht bij de grens van illiquiditeit en kunnen veranderen van N1 naar N2 of N3 en vice versa. De belangrijkste gebeurtenissen in 2020 (Covid-19-pandemie, lockdown impact op de economie, monetaire beslissingen van centrale banken, Brexit en tot slot de start van het Covid vaccinatieprogramma) hebben grote bewegingen in de liquiditeitsscores veroorzaakt, maar niet genoeg om de overdracht tussen de niveaus significant te verhogen. Eind december 2020 vinden we een hoger niveau van liquiditeitsscore dan eind 2019, maar dit heeft niet geleid tot veel overdrachten tussen niveaus. Voor derivatenproducten hebben we geen significante overdrachten tussen niveaus vastgesteld, aangezien het volume van de voorraad stabiel was en de waarneembaarheid van de parameters niet veranderde. Bovendien neemt de dekking van de modellen toe, wat leidt tot een dalende trend van de L3-stand.

6. Verschil tussen de transactieprijzen en de gemoduleerde waarden (uitgestelde winst of verlies op dag één)

Er werden geen belangrijke bedragen geboekt als uitgestelde winst of verlies op dag één (DOP) tijdens in 2020.

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 waardevermindering);
- voor afgeleide producten: de reële waarde van de afgeleide producten na netting, verhoogd met de potentieel toekomstige expositie berekend onder de huidige expositemethode (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, dit presenteert de boekwaarde van zijn bruto actief exclusief eventuele bijzonder waardevermingseringsverliezen, 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 deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

3. Analyse van de totale kredietrisicopositie

A. Uitstaande bedragen per geografische regio

	31/12/19								
(In duizend EUR)	België	Frankrijk	Luxemburg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië	Griekenland[1]	Spanje
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	93.357.038	1.847.920	576.483	141.162	3.662	2.609	49.888	69	1.118.450
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	91.793.727	1.847.920	576.483	141.162	3.662	2.609	49.888	69	1.118.450
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	1.563.311	0	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	8.219.856	3.665.326	126.418	258.853	255.347	247.163	2.328.379	0	1.597.147
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.844.214	3.038.964	65.124	160.699	39.247	125.011	1.604.590	0	1.047.436
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.080.568	510.617	61.294	85.439	216.099	109.864	680.504	0	549.646
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	295.074	115.745	0	12.714	0	12.288	43.286	0	66
Derivaten	1.205.395	913.554	37.184	243.961	0	2.754	18.464	0	198.117
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	27.692.603	505.413	389.457	55.233	1.687	1.647	5.096	238	29.669
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	403.872	885.030	15.724	227.578	0	853	4.290	0	31.249
TOTAAL	130.878.764	7.817.244	1.145.266	926.788	260.696	255.025	2.406.116	307	2.974.632

(1) De blootstelling op Griekenland omvat ook een klein aantal leningen aan bewoners in Griekenland met economische banden met België en goede kredietkwaliteit.

(In duizend EUR)	31/12/19									
	Andere landen van de EU[1]	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk	Zuid-oost-Azië	Centraal- en Zuid-Amerika	Turkije	Japan	Andere	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	6.674.577	2.228	5.609	1.181	362	140	35	338	618	6.685.088
Leningen en voorschotten	624.756	58.663	33.925	106.241	31.727	8.386	4.565	2.301	42.561	98.010.407
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	624.756	58.663	33.925	106.241	31.727	8.386	4.565	2.301	42.561	96.447.096
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	1.563.311
In schuldbewijzen belichaamde schulden	944.024	212.670	2.497.600	5.647.098	22.477	123.349	0	400.901	699.163	27.245.771
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	721.012	198.590	2.370.221	5.109.795	22.477	99.906	0	400.395	684.734	22.532.414
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	162.620	13.947	103.411	202.229	0	23.443	0	506	951	3.801.139
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	60.392	133	23.968	335.074	0	0	0	0	13.478	912.218
Derivaten	121.784	3.173	224.615	900.915	1.445	0	0	7.662	4.626	3.883.648
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	364.316	30.446	1.087.616	1.105.027	209.181	288.383	40.536	790	336.213	32.143.548
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	35.897	891.143	199.099	1.720.330	0	0	0	0	17.764	4.432.828
TOTAAL	8.765.353	1.198.324	4.048.462	9.480.791	265.192	420.257	45.136	411.992	1.100.946	172.401.290

(1) Bevat supranationale entiteiten zoals Europese Centrale Bank.

(In duizend EUR)	31/12/20								
	België	Frankrijk	Luxemburg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië[1]	Grieken-land[2]	Spanje
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	96.111.103	515.299	619.619	262.890	4.196	2.573	43.556	70	230.553
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	94.405.823	515.299	619.619	262.890	4.196	2.573	43.556	70	230.553
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	1.705.280	0	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	7.810.855	6.184.642	155.066	287.309	289.497	307.960	1.619.192	0	1.331.544
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.528.919	5.437.624	65.140	177.968	58.011	154.985	968.424	0	834.850
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	996.079	658.726	89.926	109.332	231.486	140.951	650.768	0	496.628
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	285.857	88.292	0	9	0	12.024	0	0	66
Derivaten	821.522	938.233	96.476	378.534	0	65.881	15.880	0	175.270
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	30.520.103	883.331	391.109	47.281	1.337	1.631	5.274	239	5.275
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	457.936	1.265.668	34.039	326.468	0	194	2.206	0	10.970
TOTAAL	135.721.519	9.787.173	1.296.309	1.302.482	295.030	378.239	1.686.108	309	1.753.612

(1) De blootstelling aan Italië is vooral gedaald door de verkoop van bepaalde Italiaanse overheidsobligaties in 2020.
(2) De blootstelling op Griekenland omvat ook een klein aantal leningen aan bewoners in Griekenland met economische banden met België en goede kredietkwaliteit.

(In duizend EUR)	31/12/20									
	Andere landen van de EU[1]	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk[2]	Zuid-oost-Azië	Centraal- en Zuid-Amerika	Turkije	Japan	Andere	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	25.418.824	2.345	8 .439	3.059	200	73	55	299	504	25.433.798
Leningen en voorschotten	674.128	54.118	26.116	101.350	39.902	6.690	3.448	1.810	36.155	98.503.023
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	674.128	54.118	26.116	101.350	39.902	6.690	3.448	1.810	36.155	96.797.743
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	1.705.280
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.061.551	200.948	1.414.743	4.785.749	20.627	121.155	0	408.940	599.612	25.267.846
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	858.615	186.317	1.250.452	4.288.247	20.627	95.343	0	396.436	585.901	21.073.009
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	138.943	14.498	140.936	173.563	0	25.812	0	12.457	957	3.384.434
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	63.993	133	23.355	323.939	0	0	0	47	12.754	810.403
Derivaten	127.349	9.028	151.254	378.670	2.344	0	0	6.278	2.603	2.994.052
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	284.137	39.043	929.258	869.749	270.984	249.090	39.789	141	366.153	34.898.649
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	73.799	1.418.359	163.997	1.518.514	0	0	0	19.701	17.587	5.298.468
TOTAAL	27.639.788	1.723.841	2.693.807	7.657.091	334.057	377.008	43.292	437.169	1.022.614	192.395.836

(1) Bevat supranationale entiteiten zoals Europese Centrale Bank. De liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn toegenomen als gevolg van de TLTRO III die Belfius deels bij de NBB deponeert, in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.
(2) Belfius heeft een degelijk kredietrisicobeheer ingevoerd voor zijn uitstaande posities op het Verenigd Koninkrijk, rekening houdend met de Brexit. Wij verwijzen naar het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor meer informatie, deel Kredietrisico.

B. Uitstaande bedragen per categorie van tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/19								
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote onderne-mingen	Monoline insurers	ABS/MBS	Project-financiering	Particulie-ren, zelf-standigen en kmo's	Financiële instellingen	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	6.685.088	0	0	0	0	0	0	0	6.685.088
Leningen en voorschotten	664.813	26.997.662	21.108.410	0	0	903.929	45.531.696	2.803.897	98.010.407
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	664.813	25.453.512	21.089.249	0	0	903.929	45.531.696	2.803.897	96.447.096
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	0	1.544.150	19.161	0	0	0	0	0	1.563.311
In schuldbewijzen belichaamde schulden	10.339.534	3.840.415	3.648.434	3.838.401	749.143	824.206	0	4.005.647	27.245.781
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	8.194.227	3.155.578	2.664.986	3.518.964	670.728	824.206	0	3.503.726	22.532.414
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.072.357	464.888	957.449	0	18.051	0	0	288.395	3.801.139
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	72.951	219.950	25.999	319.438	60.364	0	0	213.526	912.228
Derivaten	40.139	860.567	333.371	463.430	0	250.479	107	1.935.545	3.883.638
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	104.565	12.615.019	11.195.867	415.672	0	447.482	6.688.169	676.773	32.143.548
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	259.957	28.213	151.589	0	0	0	0	3.993.070	4.432.828
TOTAAL	18.094.096	44.341.876	36.437.671	4.717.503	749.143	2.426.096	52.219.972	13.414.932	172.401.290

(In duizend EUR)	31/12/20								
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote onderne-mingen	Monoline insurers	ABS/MBS	Project-financiering	Particulie-ren, zelf-standigen en kmo's	Financiële instellingen	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken[1]	25.433.799	0	0	0	0	0	0	0	25.433.799
Leningen en voorschotten	690.540	25.558.367	22.815.646	0	0	1.135.446	48.009.634	523.945	98.733.578
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	690.540	23.874.612	22.797.646	0	0	1.135.446	48.008.751	521.303	97.028.298
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	0	1.683.755	18.000	0	0	0	883	2.642	1.705.280
In schuldbewijzen belichaamde schulden	10.066.055	3.887.557	3.975.803	3.859.331	427.166	732.093	0	3.651.388	26.599.393
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.738.678	3.252.583	3.029.365	3.551.729	396.230	732.093	0	3.207.181	21.907.859
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.247.177	421.231	928.297	0	14.504	0	0	269.854	3.881.063
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	80.200	213.743	18.141	307.602	16.432	0	0	174.353	810.471
Derivaten	39.488	490.428	329.830	362.522	0	295.041	139	1.651.871	3.169.319
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	109.812	13.614.560	13.036.174	378.452	0	399.208	6.543.954	821.763	34.903.923
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	230.044	33.734	238.596	0	0	0	0	4.807.065	5.309.439
TOTAAL	36.569.738	43.584.646	40.396.049	4.600.305	427.166	2.561.788	54.553.727	11.456.032	194.149.451

(1) De liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn toegenomen als gevolg van de TLTRO III die Belfius gedeeltelijk bij de NBB deponeert, in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.

C. Tabel van de belangrijkste landen per tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/19						
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	ABS/MBS	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	Totaal
België	4.950.330	404.437	50.000	42.479.308	29.992.539	53.002.150	130.878.764
Frankrijk	1.020.214	4.704.709	33.252	821.156	1.121.429	116.484	7.817.244
Verenigd Koninkrijk	0	2.820.821	230.825	12	3.180.965	3.248.167	9.480.791
Spanje	737.907	1.787.952	117.984	108.536	210.833	11.420	2.974.632
Italië	2.198.418	41.395	72.875	0	90.279	3.149	2.406.116
Verenigde Staten en Canada	0	1.010.288	41.580	184.789	1.305.850	1.505.955	4.048.462
TOTAAL	8.906.869	10.769.602	546.517	43.593.801	35.901.895	57.887.325	157.606.009

(In duizend EUR)	31/12/20						
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	ABS/MBS	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	Totaal
België	4.757.628	330.682	0	41.664.132	33.636.646	55.332.433	135.721.521
Frankrijk	1.208.693	3.435.875	149.732	838.184	1.088.493	3.066.195	9.787.173
Verenigd Koninkrijk	0	2.534.047	12.392	12	3.632.618	1.478.020	7.657.090
Spanje	786.174	645.370	95.475	92.243	123.965	10.385	1.753.612
Italië	1.589.857	27.454	20.759	0	43.848	4.191	1.686.109
Verenigde Staten en Canada	0	897.273	43.267	258.744	1.287.882	206.641	2.693.807
TOTAAL	8.342.352	7.870.702	321.626	42.853.317	39.813.452	60.097.864	159.299.313

Belfius heeft een degelijk kredietrisicobeheer opgezet voor zijn uitstaande posities in het Verenigd Koninkrijk, rekening houdend met de Brexit. Wij verwijzen naar het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor meer informatie, deel Kredietrisico.

4. Maximum Credit Risk Exposure per categorie financiële instrumenten die onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering

A. Financiële activa

(In duizend EUR)	31/12/19			
	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
KREDIETWAARDIGHEID				
Kas en tegoeden bij centrale banken	6.685.088	0	0	6.685.088
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	88.043.574	6.645.552	1.757.970	96.447.096
AAA to AA-	27.309.746	1.101.446	41.608	28.452.800
A+ to BBB-	40.451.501	2.201.247	7	42.652.755
Non investment grade	18.449.146	3.200.154	5.940	21.655.240
Default	0	0	1.710.002	1.710.002
Geen rating	1.833.181	142.705	413	1.976.299
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	14.751.054	7.779.578	1.782	22.532.414
AAA to AA-	9.379.312	188.381	0	9.567.693
A+ to BBB-	5.263.122	7.386.775	1.782	12.651.679
Non investment grade	58.055	204.423	0	262.478
Geen rating	50.564	0	0	50.564
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.994.609	806.530	0	3.801.139
AAA to AA-	1.107.736	827	0	1.108.563
A+ to BBB-	1.739.661	730.896	0	2.470.557
Non investment grade	107.031	60.033	0	167.064
Geen rating	40.180	14.774	0	54.954

(In duizend EUR)	31/12/20			
	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
KREDIETWAARDIGHEID				
Kas en tegoeden bij centrale banken	25.433.799	0	0	25.433.799
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	84.269.992	10.866.812	1.891.493	97.028.297
AAA to AA-	27.147.140	1.726.161	34.422	28.907.723
A+ to BBB-	38.106.183	4.003.557	221	42.109.961
Non investment grade	17.165.422	4.887.244	2.654	22.055.320
Default	0	0	1.854.103	1.854.103
Geen rating	1.851.247	249.850	93	2.101.190
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	14.463.981	7.439.474	4.405	21.907.860
AAA to AA-	9.576.088	34.110	0	9.610.198
A+ to BBB-	4.778.535	7.209.583	1.782	11.989.900
Non investment grade	58.794	195.781	0	254.575
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	3.049.736	831.326	0	3.881.062
AAA to AA-	1.205.045	567	0	1.205.612
A+ to BBB-	1.669.941	744.953	0	2.414.894
Non investment grade	142.734	47.209	0	189.943
Default	0	0	0	0
Geen rating	32.016	38.597	0	70.613

De evolutie van de fase 1- en fase 2-posities weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om de veranderingen in de economische omgeving en vooruitzichten na de Covid-19-crisis te weerspiegelen. Bovendien heeft het management van Belfius overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19-pandemie.

B. Risicoposities buiten de balanstelling

(In duizend EUR)	31/12/19			
	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
KREDIETWAARDIGHEID				
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	30.526.967	1.565.912	50.669	32.143.548
AAA to AA-	9.517.683	37.853	63	9.555.599
A+ to BBB-	16.025.492	513.553	0	16.539.045
Non investment grade	4.771.017	986.541	10	5.757.567
Default	0	0	50.596	50.596
Geen rating	212.776	27.965	0	240.741

(In duizend EUR)	31/12/20			
	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
KREDIETWAARDIGHEID				
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	31.739.182	3.113.333	51.411	34.903.926
AAA to AA-	9.856.755	76.162	431	9.933.348
A+ to BBB-	16.687.906	1.294.186	0	17.982.092
Non investment grade	4.961.114	1.713.197	95	6.674.406
Default	0	0	50.885	50.885
Geen rating	233.407	29.788	0	263.195

De evolutie van de fase 1- en fase 2-posities weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om de veranderingen in de economische omgeving en vooruitzichten na de Covid-19-crisis te weerspiegelen. Bovendien heeft het management van Belfius overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19-pandemie.

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

(In duizend EUR)	31/12/19 Maximale blootstelling aan kredietrisico	31/12/19 Effect van de materiële waarborgen	31/12/20 Maximale blootstelling aan kredietrisico	31/12/20 Effect van de materiële waarborgen
Kas en tegoeden bij centrale banken	6.685.088	0	25.433.799	0
Leningen en voorschotten	98.010.407	5.237.919	98.733.578	5.567.545
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	96.447.096	5.236.373	97.028.297	5.565.999
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.563.311	1.546	1.705.281	1.546
In schuldbewijzen belichaamde schulden	27.245.781	0	26.599.392	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.532.414	0	21.907.859	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.801.139	0	3.881.062	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	912.228	0	810.471	0
Derivaten	3.883.638	42.538	3.169.321	0
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	32.143.548	322.856	34.903.924	348.173
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	4.432.828	0	5.309.439	0
TOTAAL	172.401.290	5.603.313	194.149.452	5.915.718

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.

31/12/19	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	5	0	0	1.335	11	0	0	0	8
Leningen en voorschotten	186.589	30.361	7.176	104.848	22.335	11.508	284.311	59.466	356.506
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	186.594	30.361	7.176	106.183	22.346	11.508	284.311	59.466	356.514

31/12/20	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	275	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	129.962	31.276	30.823	92.769	35.762	31.629	248.292	39.985	510.161
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0	0	0	943	0	0
TOTAAL	129.962	31.276	30.823	93.043	35.762	31.629	249.234	39.985	510.161

Achterstallige bedragen bestaan voornamelijk uit leningen van particulieren en bedrijven.

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 "Kwaliteit van de activa" in het hoofdstuk "Kredietrisico" van het jaarverslag voor nadere informatie.

7. Schuldherschikking

(In duizend EUR)	31/12/19			
	Bruto boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	787.784	(160.321)	424.962	29.107
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0
Risicoposities buiten de balanstelling	29.758	0	7.422	0

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Bruto boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	1.011.781	(183.162)	666.903	22.682
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0
Risicoposities buiten de balanstelling	18.936	0	7.490	829

Zie het hoofdstuk "Kwaliteit van de activa" in het hoofdstuk "Kredietrisico" van het jaarverslag voor nadere informatie.

8. Waardeverminderingen voor kredietverliezen

(In duizend EUR)	31/12/19			
	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 kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN AAN KREDIETINSTELLINGEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(173)	(19)	0	(191)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(193)	0	0	(193)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(57)	(52)	0	(109)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	7	(7)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(4)	4	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	(1)	18	(0)	17
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(420)	(56)	(0)	(476)
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(162.877)	(173.662)	(1.147.237)	(1.483.775)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(63.750)	0	13.163	(50.587)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	67.547	(1.771)	(140.705)	(74.928)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	17.279	(11.347)	(5.932)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(46.844)	77.454	(30.611)	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	(9.495)	(50.089)	59.584	0
Afname van de voorziening als gevolg van afschrijvingen	0	0	89.649	89.649
Wisselkoersen en andere bewegingen	29	(53)	3.776	3.752
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(198.110)	(159.466)	(1.158.313)	(1.515.890)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

De wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico fase 2 kunnen een daling ten gevolge van verwijderingen uit de balans omvatten.

(In duizend EUR)	31/12/19			
	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	(1.388)	(194.105)	(840)	(196.333)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(37)	0	0	(37)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	714	15.677	0	16.390
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	1	(1)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(746)	746	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	(14)	(7.382)	0	(7.396)
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(1.471)	(185.065)	(840)	(187.376)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.818)	(19.446)	0	(21.265)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(182)	0	0	(182)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	1.155	942	0	2.097
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	27	(27)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(972)	972	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(1.790)	(17.560)	0	(19.350)
RISICOPOSITIES BUITEN DE BALANSTELLING				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	43.701	60.342	35.552	139.595
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	11.134	0	(4.616)	6.518
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(25.435)	(4.239)	(13.037)	(42.711)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	(2.719)	2.553	166	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	13.811	(15.713)	1.902	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	588	8.493	(9.081)	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	26	76	58	160
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	41.107	51.512	10.943	103.562

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

De toename van de verwachte kredietverliezen in fase 1 weerspiegelt de productie van Belfius. Een verschuiving van dossiers van fase 2 naar fase 3 kan worden opgemerkt vanwege een verslechtering van de kredietwaardigheid die leidde tot een daling van de verwachte kredietverliezen in fase 2.

Het effect van deze verschuiving werd gedeeltelijk gecompenseerd door een aantal schuldherstructureringsovereenkomsten en afschrijvingen in fase 3.

De "stijging als gevolg van creatie en verwerving" en de "daling als gevolg van verwijdering uit de balans" hebben voornamelijk te maken met het feit dat de verlenging van gewone leningen en roll-over leningen worden verantwoord als een stijging (Nieuwe deal) en een daling (Einde van de vorige deal).

De wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico fase 2 kunnen een daling ten gevolge van verwijderingen uit de balans omvatten.

(In duizend EUR)	31/12/20			
	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 kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN AAN KREDIETINSTELLINGEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(420)	(56)	(0)	(476)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	117	0	0	117
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(60)	(388)	0	(448)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	10	(10)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(33)	33	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	299	1	0	300
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(87)	(419)	0	(506)
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(198.110)	(159.466)	(1.158.313)	(1.515.890)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(30.992)	0	14.099	(16.893)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	85.954	(300.559)	(150.779)	(365.384)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	76.799	(75.306)	(1.492)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(65.802)	96.692	(30.890)	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	(3.235)	(58.534)	61.769	0
Afname van de voorziening als gevolg van afschrijvingen	0	0	62.533	62.533
Wisselkoersen en andere bewegingen	1.502	1.954	4.248	7.704
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(133.883)	(495.220)	(1.198.825)	(1.827.929)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

De wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico fase 2 kunnen een daling ten gevolge van verwijderingen uit de balans omvatten.

(In duizend EUR)	31/12/20			
	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 kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.471)	(185.065)	(840)	(187.376)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(16)	0	0	(16)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(228)	23.686	(2.436)	21.022
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	199	(150)	(49)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(667)	667	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	18	7.406	0	7.424
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(2.165)	(153.455)	(3.325)	(158.946)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.790)	(17.560)	0	(19.350)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	182	0	0	182
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	383	(1.334)	0	(950)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	110	(110)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(1.439)	1.439	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(2.554)	(17.565)	0	(20.119)
RISICOPOSITIES BUITEN DE BALANSTELLING				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	41.107	51.512	10.943	103.562
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	20.131	0	(7.530)	12.601
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(14.286)	67.538	8.281	61.533
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	(22.562)	22.391	171	(0)
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	13.527	(23.372)	9.845	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	532	3.010	(3.542)	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	(450)	(426)	(671)	(1.547)
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	37.999	120.654	17.496	176.149

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

De wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico fase 2 kunnen een daling ten gevolge van verwijderingen uit de balans omvatten.

Per 31 december 2020 bedroeg de totale waardevermindering 2.184 miljoen EUR, tegen 1.827 miljoen EUR per eind 2019. Deze stijging met 357 miljoen EUR is voornamelijk te verklaren door de impact van de Covid-19-crisis.

De "stijging als gevolg van creatie en verwerving" en de "daling als gevolg van verwijdering uit de balans" hebben voornamelijk te maken met het feit dat de verlenging van gewone leningen en roll-over leningen worden verantwoord als een stijging (Nieuwe deal) en een daling (Einde van de vorige deal).

De daling van de verwachte kredietverliezen in fase 1 valt te verklaren door de verschuivingen naar de fasen 2 en 3 als gevolg van de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en de wegingen ervan, in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren, om rekening te houden met de veranderingen in het economische klimaat en de economische vooruitzichten na de Covid-19-crisis. Deze daling wordt meer dan gecompenseerd door een stijging van de verwachte kredietverliezen in de fasen 2 en 3, voornamelijk als gevolg van de aanpassingen van de management overlays en de op naam gebaseerde verwachte kredietverliezen voor fase 2 en door een beperkt aantal Corporate and SME dossiers met materiële gevolgen voor fase 3.

Wij verwijzen naar het hoofdstuk "Kwaliteit van de activa" in het hoofdstuk "Kredietrisico" van het beheersverslag voor meer informatie over de Covid-19-maatregelen die bij Belfius zijn genomen.

De impact op de resultatenrekening (waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverplichtingen) bedraagt -453 miljoen EUR in 2020, tegenover -111 miljoen EUR in 2019.

9. Kredietrisico voor leningen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen

Er zijn momenteel geen financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. We verwijzen naar toelichting 5.4. Leningen en voorschotten en 5.5. Schuldbewijzen en eigen vermogensinstrumenten.

10. Kredietrisico voor financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

31/12/19	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]
(In duizend EUR)		Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	
	8.306.668	0	0	208.091

31/12/20	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]
(In duizend EUR)		Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	
	8.241.296	0	0	179.851

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijziging in marktwaarde.

11. 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

(In duizend EUR)	31/12/19			
	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	1.674.908	1.674.908
Schuldbewijzen	4.184.459	4.762.100	23.630.199	24.912.946
Leningen en voorschotten	28.051.279		66.893.200	
waarvan in pand gegeven waarborgen	12.016.687			

(In duizend EUR)	31/12/20			
	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	1.581.629	1.581.629
Schuldbewijzen	5.772.037	6.795.444	21.495.199	22.321.567
Leningen en voorschotten	39.180.239		58.927.811	
waarvan in pand gegeven waarborgen	12.710.604			

1.2. Ontvangen onderpand

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	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	193.152	6.441.043	12.666	1.415.272
Eigen vermogensinstrumenten	0	151.093	0	0
Schuldbewijzen	193.152	6.289.951	12.666	1.415.272
Ander ontvangen onderpand	0	0	0	0
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van eigen gedekte obligaties of ABS	0	577.810	0	587.826

2. Samenvatting bezwaarde activa per bron

31/12/19	Bezwaarde activa						Totaal
	Leningen en voorschotten		In schuldbewijzen belichaamde schulden				
(In duizend EUR)	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)	
BRON VAN BEZWAARDE ACTIVA							
Derivaten - waarborgen	12.016.687	0	1.196.027	0	0	(223.934)	12.988.780
Terugkoopovereenkomsten	0	0	0	0	0	0	0
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	740.625	0	247.831	0	0	4.436	992.892
Financiering Centrale Bank	4.242.619	0	587.121	0	0	795	4.830.535
Uitgegeven pandbrieven	9.883.418	0	96.657	0	0	0	9.980.075
Uitgegeven effecten op onderpand van activa	251.347	0	0	0	0	0	251.347
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	240.768	0	875.373	0	0	0	1.116.141
Uitlening van effecten	0	0	1.201.360	0	0	150.445	1.351.805
Andere	429.593	0	107.016	0	23.144	109.732	669.484
TOTAAL	27.805.056	0	4.311.385	0	23.144	41.474	32.181.059

31/12/20	Bezwaarde activa						Totaal
	Leningen en voorschotten		In schuldbewijzen belichaamde schulden				
(In duizend EUR)	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)	
BRON VAN BEZWAARDE ACTIVA							
Derivaten - waarborgen	12.666.625	0	1.581.430	0	0	(933.898)	13.314.158
Terugkoopovereenkomsten	2.170	0	447.447	0	0	0	449.617
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	1.760.532	0	272.839	0	272.839	4.436	2.310.645
Financiering Centrale Bank	14.768.209	0	2.618.476	0	0	152.473	17.539.158
Uitgegeven pandbrieven	9.592.261	0	91.843	0	0	0	9.684.104
Uitgegeven effecten op onderpand van activa	0	0	0	0	0	0	0
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	0	0	0	0	0	0	0
Uitlening van effecten	0	0	1.030.650	0	0	150.445	1.181.095
Andere	0	0	171.473	0	204.961	109.732	486.166
TOTAAL	38.789.797	0	6.214.158	0	477.799	(516.813)	44.964.942

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 te worden beschouwd. Als gevolg hiervan beloopt het als zekerheid verstrekte bedrag volgens IFRS 7, 43,8 miljard EUR, een stijging van 13 miljard EUR ten opzichte van 2019.

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 IFRS-standaard 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 1,4 miljard EUR eind 2020. De Bank heeft het recht om dit onderpand opnieuw te verstrekken als zekerheid aan derden, welke volledig beschikbaar is voor bezwaring.

Eind 2020 is een bedrag van 13,3 miljard EUR als zekerheid verstrekt voor derivaten (contanten + effecten). Uitlening van effecten bedraagt 1,0 miljard EUR en wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Belfius is actief in de markt van pandbrieven (covered bonds) sinds 2012. Eind 2020 bedroeg het totale uitstaande notionele bedrag van de uitgifte 7,7 miljard EUR wat resulteerde in een daling met 0,4 miljard EUR in 2019 vergeleken met 2019. Eind 2020 bestaan de bezwaarde activa voor deze financieringsbron uit commerciële kredieten (publieke sector en hypothecaire kredieten) voor een bedrag van 9,6 miljard EUR (een daling met 0,2 miljard EUR vergeleken met eind 2019). Activa gesegregeerd in "cover pools" kunnen niet opnieuw hergebruikt worden.

Sinds 2017 in de context van diens liquiditeitsbeheer, is Belfius ook actief in de uitlening van obligaties onder de overeengekomen "Global Master Securities Lending Agreements" (GMSLA). Deze activiteit genereert 1,2 miljard EUR aan bezwaarde activa.

17,5 miljard EUR van het aan de ECB verpande onderpand is bezwaard voor 14,3 miljard EUR aan TLTRO-financiering De bezwaarde activa die in pand gegeven werden om TLTRO-financiering op te halen omvatten 14,4 miljard EUR aan kredieten toegekend aan de publieke-sectorenentiteiten, KMO's en hypothecaire leningen (via het effectiseringsvehikel Penates en Mercurius) en aan obligaties 0,3 miljard EUR. Kredietvorderingen als zekerheid verstrekt voor ECB-financiering kunnen niet door de ECB worden hergebruikt.

3. Bezwaard(e) activa/ontvangen onderpand en daarmee verbonden verplichtingen

	31/12/19		31/12/20	
(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	24.447.098	29.284.911	34.642.527	42.991.293

4. Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor een verwijdering uit de geconsolideerde balans

31/12/19	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samen-hangende verplichtingen	Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa		
(In duizend EUR)			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	248.153	248.153	274.012	248.673	25.339
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0	0
Eigen vermogensinstrumenten	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0
TOTAAL	248.153	248.153	274.012	248.673	25.339

31/12/20 (In duizend EUR)	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samen-hangende verplichtingen	Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa		
			Reële waarde van de overgedragen activa	Reële waarde van daarmee samen-hangende verplichtingen	Nettopositie
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	44.209	44.209	47.359	43.471	3.888
In schuldbewijzen belichaamde schulden	20.146	19.933	0	0	0
Eigen vermogensinstrumenten	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0
TOTAAL	64.355	64.142	47.359	43.471	3.888

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.

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 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

31/12/19 PF (In duizend EUR)	Brutobedrag geboekte financiële activa	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplichtingen	Nettobedrag financiële activa opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) ontvangen	
Derivaten met London Clearing House[1]	7.209.621	7.207.113	2.508	0	0	2.508
Derivaten onder master netting-overeenkomsten[1]	12.505.695	0	12.505.695	6.999.469	4.160.631	1.345.595
Repo-overeenkomsten met weder-inkoop met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten[2]	5.848.872	893.162	4.955.710	0	4.855.116	100.595
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	25.564.188	8.100.275	17.463.913	6.999.469	9.015.746	1.448.697

31/12/20 (In duizend EUR)	Brutobedrag geboekte financiële activa	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplichtingen	Nettobedrag financiële activa opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) ontvangen	
Derivaten met London Clearing House[1]	7.752.643	7.751.359	1.284	0	0	1.284
Derivaten onder master netting-overeenkomsten[1]	11.388.410	0	11.388.410	6.107.227	4.173.747	1.107.436
Repo-overeenkomsten met weder-inkoop met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten[2]	1.177.177	931.706	245.471	0	244.895	576
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	20.318.230	8.683.065	11.635.165	6.107.227	4.418.642	1.109.296

(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

31/12/19 PF (In duizend EUR)	Brutobedrag geboekte financiële verplichtingen	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa	Nettobedrag financiële verplichtingen opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
Derivaten met London Clearing House	7.230.654	7.207.113	23.541	0	0	23.541
Derivaten onder master netting-overeenkomsten	18.195.138	0	18.195.138	6.999.469	11.103.756	91.913
Repo-overeenkomsten met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	893.162	893.162	0	0	0	0
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	26.318.954	8.100.275	18.218.679	6.999.469	11.103.756	115.453

31/12/20 (In duizend EUR)	Brutobedrag geboekte financiële verplichtingen	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa	Nettobedrag financiële verplichtingen opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
Derivaten met London Clearing House	7.774.187	7.751.359	22.828	0	0	22.828
Derivaten onder master netting-overeenkomsten	17.845.797	0	17.845.797	6.107.227	11.647.970	90.601
Repo-overeenkomsten met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	982.592	931.706	50.886	0	49.918	968
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	26.602.577	8.683.065	17.919.512	6.107.227	11.697.888	114.397

In 2020 heeft Belfius bijkomende derivaten aan LCH toegewezen 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. 2019

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	6.715.928	0	0	0	0	0	0	0	0	6.715.928
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.388.058	4.734.097	12.265	71.058	0	7.989	(5.154)	0	(476)	16.207.838
Leningen en voorschotten	2.212.122	15.692.518	14.518.123	25.739.716	35.696.343	1.886.346	331.789	383.411	(1.515.890)	94.944.479
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	4.961.613	2.369.653	5.653.247	12.392.853	2.030.650	343.166	1.925.760	(187.376)	29.489.565
Derivaten							572.370	12.732.339	0	13.304.709
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.671.372				3.671.372
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								4.881.797		4.881.797
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie						64.124				64.124
Materiële vaste activa						1.215.355				1.215.355
Immateriële activa						206.384				206.384
Goodwill						103.966				103.966
Belastingvorderingen Lopend boekjaar						53.723				53.723
Uitgestelde belastingvorderingen						284.720				284.720
Overige activa	62.718	186.975	38.156	41.068	57.386	886.085	0	0	(708)	1.271.681
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						27.622		0	(3.796)	23.826
TOTAAL VAN HET ACTIEF	20.378.826	25.575.203	16.938.197	31.505.088	48.146.582	10.438.335	1.242.171	19.923.307	(1.708.244)	172.439.465
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	3.305.887	33.214	18.657	110	338.146	0	0	0	3.696.014
Derivaten	0	112.949.632	58.679.007	40.106.106	58.816.145	2.475.259	0	0	0	273.026.151
BUITENBALANS	0	116.255.520	58.712.221	40.124.764	58.816.255	2.813.405	0	0	0	276.722.164
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	20.378.826	141.830.723	75.650.418	71.629.852	106.962.837	13.251.740	1.242.171	19.923.307	(1.708.244)	449.161.629

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 marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
Kas en tegoeden van centrale banken	4.030.839	0	0	0	0	0	(14.062)	0	0	4.016.777
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	4.514.364	1.201.446	52.215	10.954	41.716	0	(1.331)	0	0	5.819.363
Schulden en deposito's	68.031.997	16.398.770	104.547	372.982	485.153	30	52.293	4.138	0	85.449.910
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	5.413.308	7.317.743	8.067.179	6.394.749	85	256.140	205.301	0	27.654.505
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.671.372			0	3.671.372
Derivaten							1.079.228	17.550.888	0	18.630.116
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								262.708	0	262.708
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	13.180.229			0	13.180.229
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	413.783	0	0	103.562	517.345
Achtergestelde schulden	0	226.240	85.000	44.966	711.029	72.000	18.031	0	0	1.157.266
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						81.540			0	81.540
Uitgestelde belastingverplichtingen						55.108			0	55.108
Overige verplichtingen	126.548	838.874	14.222	4.683	1.177	451.159	561	0	0	1.437.224
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	**76.703.748**	**24.078.638**	**7.573.726**	**8.500.764**	**7.633.825**	**17.925.306**	**1.390.860**	**18.023.035**	**103.562**	**161.933.465**
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	4.494.152	87.097	70.772	1.702	341.314	0	0	0	4.995.038
Derivaten	0	114.569.483	66.504.805	33.067.704	59.192.152	625.268	0	0	0	273.959.411
BUITENBALANS	**0**	**119.063.634**	**66.591.902**	**33.138.476**	**59.193.854**	**966.583**	**0**	**0**	**0**	**278.954.449**
TOTAAL RENTE-HERZIENINGSRISICO	**76.703.748**	**143.142.272**	**74.165.629**	**41.639.240**	**66.827.678**	**18.891.889**	**1.390.860**	**18.023.035**	**103.562**	**440.887.914**

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	(56.324.922)	(1.311.550)	1.484.790	29.990.612	40.135.159	(5.640.149)

Het reële rente-risico van Belfius wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypotheses. (Zie toelichting 9.5. Marktrisico en balansbeheer).

2. 2020
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	25.434.132	0	0	0	0	0	(333)	0	0	25.433.799
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.746.424	73.672	28.346	66.874	0	36	(3.180)	0	(506)	11.911.665
Leningen en voorschotten	2.373.832	15.625.802	14.411.662	26.372.169	38.440.063	1.986.049	324.798	401.603	(1.827.928)	98.108.050
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	4.759.414	3.347.968	4.653.640	11.248.661	1.945.480	323.949	2.728.699	(158.946)	28.848.865
Derivaten							274.766	11.913.347	0	12.188.113
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059				3.813.059
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								4.631.922		4.631.922
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie						98.880				98.880
Materiële vaste activa						1.189.898				1.189.898
Immateriële activa						195.833				195.833
Goodwill						103.966				103.966
Belastingvorderingen Lopend boekjaar						33.622				33.622
Uitgestelde belastingvorderingen						369.769				369.769
Overige activa	69.221	164.482	45.097	44.551	46.199	670.128	0	0	(1.388)	1.038.291
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						31.266		0	(5.566)	25.700
TOTAAL VAN HET ACTIEF	39.623.610	20.623.370	17.833.073	31.137.234	49.734.924	10.437.986	919.999	19.675.572	(1.994.334)	187.991.433
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	2.107.394	104.541	3	146	219.430	0	0	0	2.431.514
Derivaten	0	113.781.665	57.914.854	44.332.317	52.194.059	2.826.219	0	0	0	271.049.114
BUITENBALANS	0	115.889.059	58.019.395	44.332.320	52.194.205	3.045.649	0	0	0	273.480.628
TOTAAL RENTE-HERZIENINGSRISICO	39.623.610	136.512.429	75.852.469	75.469.554	101.929.128	13.483.635	919.999	19.675.572	(1.994.334)	461.472.061

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 marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
Kas en tegoeden van centrale banken	14.250.000	0	0	0	0	0	(76.482)	0	0	14.173.519
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	4.382.476	557.684	30.753	29.229	10.103	0	(2.052)	0	0	5.008.193
Schulden en deposito's	78.883.496	15.522.059	51.967	321.607	477.174	27.550	48.926	5.196	0	95.337.975
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	3.046.407	6.066.018	8.986.860	5.990.214	1.921	129.657	181.120	0	24.402.198
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059			0	3.813.059
Derivaten							811.179	17.498.977	0	18.310.156
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								373.447	0	373.447
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	12.659.377			0	12.659.377
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	447.959	0	0	176.149	624.107
Achtergestelde schulden	0	224.740	85.000	203.455	547.460	72.000	18.027	0	0	1.150.681
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						68.470			0	68.470
Uitgestelde belastingverplichtingen						16.190			0	16.190
Overige verplichtingen	100.994	784.427	12.350	3.904	417	417.956	616	0	0	1.320.664
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	**97.616.966**	**20.135.317**	**6.246.089**	**9.545.055**	**7.025.368**	**17.524.482**	**929.871**	**18.058.739**	**176.149**	**177.258.036**
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	10.991.369	100.006	6.138	1.529	221.844	0	0	0	11.320.885
Derivaten	0	116.220.925	66.025.157	42.307.592	48.209.679	602.865	0	0	0	273.366.218
BUITENBALANS	**0**	**127.212.293**	**66.125.163**	**42.313.730**	**48.211.208**	**824.709**	**0**	**0**	**0**	**284.687.104**
TOTAAL RENTE-HERZIENINGSRISICO	**97.616.966**	**147.347.610**	**72.371.252**	**51.858.785**	**55.236.576**	**18.349.191**	**929.871**	**18.058.739**	**176.149**	**461.945.140**

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	(57.993.356)	(10.835.182)	3.481.217	23.610.769	46.692.552	(4.865.557)

Het reële renterisico 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, CO_2). 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- 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. De historische simulatiebenadering houdt in dat de portefeuille wordt getoetst aan een tijdreeks van historische activarendementen. 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.

Sinds eind 2011 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)	31/12/19				31/12/20			
(In duizend EUR)	IR[2] & FX[3]	Aandelen	Spread	Andere risico's[4]	IR[2] & FX[3]	Aandelen	Spread	Andere risico's[4]
Per activiteit								
Gemiddelde	6.827	4.763	657	697	7.344	5.767	1.205	383
Einde periode	6.003	4.425	314	437	8.651	6.238	510	450
Maximum	11.614	7.553	2.154	1.470	12.296	8.359	3.639	450
Minimum	3.517	3.704	214	407	4.486	2.636	237	300
Globaal								
Gemiddelde		12.942				14.699		
Einde periode		11.178				15.848		
Maximum		18.423				21.478		
Minimum		9.060				9.360		
Limiet		26.500				24.300		

(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) Inflatierisico en CO_2-risico.

Renterisico (IR) en forexrisico (FX) worden niet afzonderlijk gemeten. Het forexrisico is echter niet materieel.

2. Waardeaanpassingen

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.

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 en de basisgevoeligheid van de obligaties/cds zijn 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	31/12/19 PF[1]					31/12/20				
(In duizend EUR)	IR	Spread[2]	Tenor Basis	Deviezen	Inflatie-risico	IR	Spread[2]	Tenor Basis	Deviezen	Inflatie-risico
Per activiteit										
Einde periode	(159)	(1.192)	681	265	41	(25)	(136)	0	247	6

(1) Belfius heeft pro forma cijfers voor 2019 uitgevoerd omwille van een grotere scope (gestructureerde leningen en ALM Portfolio afdekkingsineffectiviteit) en een uitgebreider detail over de aard van de gevoeligheid.
(2) Impact van een toename van de spread met 1 bp (hetzij kredietspread, hetzij obligatie-cds basisspread).

3. Balansbeheer (ALM)

A. Renterisico

Renterisico kan twee vormen aannemen: het risico dat de economische waarde van de bank schommelt en het risico dat het renteresultaat van de bank schommelt. Het meten van beide risico's is complementair voor het begrijpen van de volledige scope van het renterisico op de balans (exclusief financiële markten).

De indicatoren voor economische waarde meten het langetermijneffect van wijzigingen van de rente. De rentegevoeligheid van de economische waarde meet de wijziging van de ALM economische waarde indien de gehele rentecurve wijzigt met 10 basispunten.

De Earnings-at-Risk-indicatoren capteren het kortetermijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de bank. Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rentewijzigingen ook een kortetermijneffect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met 50 bp van de rente heeft een geschatte positieve weerslag op de netto renteopbrengsten (vóór belastingen) van +3 miljoen EUR voor het volgende boekjaar en een geschat cumulatief effect van +143 miljoen EUR over een periode van drie jaar, terwijl een daling van 35 basispunten tot een geschat effect van -1 miljoen EUR voor het volgende boekjaar zou leiden en een geschat cumulatief effect van -90 miljoen EUR over een periode van drie jaar (tegen +27 miljoen EUR, +171 miljoen EUR en -15 miljoen EUR, -134 miljoen EUR voor vergelijkbare koersschokken eind vorig jaar).

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Bank		
Economische waarde (+10 bps)	(50.409)	(34.770)
Earnings at Risk (+50 bps)	3.264	30.889
Verzekeringen		
Economische waarde (+10 bps)	6.874	5.224
Earnings at Risk (+50 bps)	2.178	2.981

B. Vastgoed - rechtstreekse eigendom

(In duizend EUR)	31/12/19 Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	31/12/20 Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
Verzekeringen		
Marktwaarde[1]	720.808	727.068
Shock 12,5% (negatief)	(108.121)	(117.262)

(1) Inclusief vastgoedsite die onder "Overige activa" werd opgenomen.

Sensitiviteiten worden alleen gerapporteerd voor de vastgoedbeleggingsportefeuille van de verzekeraar. De vastgoedbeleggingen van de Belfius Bank omvatten voornamelijk leasingcontracten voor de bouw van vastgoed en vastgoed voor eigen gebruik.

4. Obligatieportefeuille

A. Uitstaande nominale bedragen

(In duizend EUR)	31/12/19 Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	31/12/19 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	31/12/19 Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies[1]	31/12/20 Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	31/12/20 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	31/12/20 Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
Bank - obligatieportefeuille (nominale waarde)	11.527.567		122.647	10.850.299		101.792
Verzekeringen - obligatieportefeuille (nominale waarde)	5.798.636	3.125.475	215.996	5.459.295	3.039.866	197.029
Verzekeringen - beleggingsfondsen (marktwaarde)			552.232			527.048

(1) Belfius heeft pro forma cijfers uitgevoerd voor 2019 aangezien beleggingsfondsen binnen Belfius Insurance in de scope zijn opgenomen.

B. Rentegevoeligheid

(In duizend EUR)	31/12/19 Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	31/12/19 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	31/12/19 Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	31/12/20 Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	31/12/20 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	31/12/20 Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
Bank	0		0	0		0
Verzekeringen	(5.211)	(2.693)	(142)	(6.428)	(3.549)	(274)

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). De rentegevoeligheid voor een stijging van 1 bp van de obligatieportefeuille van de verzekeraar bedroeg -10,3 miljoen EUR op eind 2020, 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.

	31/12/19[1]			31/12/20		
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	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
Bank	(18.034)		(22)	(17.655)		(11)
Verzekeringen	(5.311)	(2.717)	(205)	(6.454)	(3.561)	(283)

(1) Belfius heeft pro forma cijfers uitgevoerd voor 2019 aangezien beleggingsfondsen binnen Belfius Insurance in de scope zijn opgenomen.

D. Shock Aandelenrisico 30% (negatief)

Betreft aandelenschok op beleggingsfondsen binnen Belfius Verzekeringen.

	31/12/19	31/12/20
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Verzekeringen	(27.320)	(37.698)

5. Genoteerde aandelen en vastgoed

	31/12/19	31/12/20
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Verzekeringen		
Marktwaarde - genoteerde aandelen & gelijkgestelde	501.175	379.250
Marktwaarde - genoteerd vastgoed	277.776	195.006
Shock 30% (negatief)	(233.685)	(172.277)
VaR (99 %, 10 dagen)	36.037	175.891

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 managementrapport. 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.

De zicht- en spaarrekeningen worden in de kolom "Op zicht en direct opeisbaar" opgenomen, zelfs al is de werkelijke terugbetalingsdatum onbepaald.

Alle andere activa en verplichtingen worden uitgesplitst over de verschillende periodes volgens de contractuele kasstroomkarakteristieken.

1. 2019
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	6.715.928	0	0	0	0	0	0	0	0	6.715.928
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.388.058	4.734.097	6.015	71.058	6.250	7.989	(5.154)	0	(476)	16.207.838
Leningen en voorschotten	2.212.122	11.701.149	8.931.536	26.895.794	44.118.222	1.886.346	331.789	383.411	(1.515.890)	94.944.479
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	811.257	1.057.442	5.800.015	17.676.929	2.062.374	343.166	1.925.760	(187.376)	29.489.565
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.671.372	0	0	0	3.671.372
Derivaten	0	0	0	0	0	0	572.370	12.732.339	0	13.304.709
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	4.881.797	0	4.881.797
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	64.124	0	0	0	64.124
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	1.215.355	0	0	0	1.215.355
Immateriële activa	0	0	0	0	0	206.384	0	0	0	206.384
Goodwill	0	0	0	0	0	103.966	0	0	0	103.966
Belastingvorderingen Lopend boekjaar	0	0	0	0	0	53.723	0	0	0	53.723
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	284.720	0	0	0	284.720
Overige activa	62.622	165.597	38.156	62.411	57.735	885.867	0	0	(708)	1.271.681
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	27.622	0	0	(3.796)	23.826
TOTAAL VAN HET ACTIEF	20.378.730	17.412.099	10.033.149	32.829.278	61.859.136	10.469.840	1.242.171	19.923.307	(1.708.244)	172.439.465
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	3.692.494	3.469	36	0	14	0	0	0	3.696.014
Wisselkoersderivaten	0	5.728.411	2.663.028	3.715.695	15.539.573	0	0	0	0	27.646.707
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARDMARKTCONVENTIES	0	9.420.905	2.666.497	3.715.732	15.539.573	14	0	0	0	31.342.721
TOTAAL	20.378.730	26.833.004	12.699.646	36.545.009	77.398.709	10.469.854	1.242.171	19.923.307	(1.708.244)	203.782.186

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en markt-waarde van derivaten	Waarde-vermindering	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	4.030.839	0	0	0	0	0	(14.062)	0	0	4.016.777
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	4.514.364	1.201.446	45.965	10.954	47.966	0	(1.331)	0	0	5.819.363
Schulden en deposito's	68.031.997	15.888.095	109.547	659.086	704.723	30	52.293	4.138	0	85.449.910
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	3.016.823	4.648.796	11.280.662	8.246.698	85	256.140	205.301	0	27.654.505
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.671.372	0	0	0	3.671.372
Derivaten	0	0	0	0	0	0	1.079.228	17.550.888	0	18.630.116
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	262.708	0	262.708
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	413.783	0	0	103.562	517.345
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	1.157.171	461.299	4.556.909	7.004.850	0	0	0	0	13.180.229
Achtergestelde schulden	0	0	0	74.948	907.288	157.000	18.031	0	0	1.157.266
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	81.540	0	0	0	81.540
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	55.108	0	0	0	55.108
Overige verplichtingen	126.548	838.552	14.222	4.710	1.472	451.159	561	0	0	1.437.224
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	76.703.748	22.102.088	5.279.829	16.587.268	16.912.997	4.830.077	1.390.860	18.023.035	103.562	161.933.465
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	9.348.367	0	0	0	9.348.367
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	635.605	0	0	0	635.605
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	0	0	0	0	0	9.983.972	0	0	0	9.983.972
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen						497.083				497.083
Minderheidsbelang						24.945				24.945
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0	0	0	0	0	10.506.000	0	0	0	10.506.000
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	76.703.748	22.102.088	5.279.829	16.587.268	16.912.997	15.336.077	1.390.860	18.023.035	103.562	172.439.465
Handel volgens standaard-marktconventies (regular way trade)	0	4.995.038	0	0	0	0	0	0	0	4.995.038
Wisselkoersderivaten	0	5.812.674	2.676.929	3.694.876	15.464.162	0	0	0	0	27.648.641
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STAN-DAARDMARKTCONVENTIES	0	10.807.712	2.676.929	3.694.876	15.464.162	0	0	0	0	32.643.678
TOTAAL	76.703.748	32.909.799	7.956.758	20.282.144	32.377.159	15.336.077	1.390.860	18.023.035	103.562	205.083.143

C. Totaal voor liquiditeitsgap

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Totaal voor liquiditeitsgap	(56.325.018)	(6.076.796)	4.742.889	16.262.865	45.021.550	(4.866.224)

1. 2020
A. Actief

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en markt-waarde van derivaten	Waarde-vermindering	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	25.434.132	0	0	0	0	0	(333)	0	0	25.433.799
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.746.424	73.672	21.596	66.874	6.750	36	(3.180)	0	(506)	11.911.665
Leningen en voorschotten	2.373.832	11.782.395	9.589.464	27.744.651	45.733.186	1.986.049	324.798	401.603	(1.827.928)	98.108.050
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	1.061.048	2.183.370	4.727.327	16.021.434	1.961.983	323.949	2.728.699	(158.946)	28.848.865
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.813.059	0	0	0	3.813.059
Derivaten	0	0	0	0	0	0	274.766	11.913.347	0	12.188.113
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	4.631.922	0	4.631.922
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	98.880	0	0	0	98.880
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	1.189.898	0	0	0	1.189.898
Immateriële activa	0	0	0	0	0	195.833	0	0	0	195.833
Goodwill	0	0	0	0	0	103.966	0	0	0	103.966
Belastingvorderingen Lopend boekjaar	0	0	0	0	0	33.622	0	0	0	33.622
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	369.769	0	0	0	369.769
Overige activa	69.316	147.722	45.086	61.311	46.382	669.862	0	0	(1.388)	1.038.291
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	31.266	0	0	(5.566)	25.700
TOTAAL VAN HET ACTIEF	39.623.704	13.064.837	11.839.516	32.600.163	61.807.753	10.454.223	919.999	19.675.572	(1.994.334)	187.991.433
Handel volgens standaard-marktconventies (regular way trade)	0	2.327.283	104.161	0	0	70	0	0	0	2.431.514
Wisselkoersderivaten	0	7.603.714	5.382.112	3.598.100	15.631.987	0	0	0	0	32.215.913
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STAN-DAARDMARKTCONVENTIES	0	9.930.997	5.486.273	3.598.100	15.631.987	70	0	0	0	34.647.427
TOTAAL	39.623.704	22.995.834	17.325.790	36.198.262	77.439.739	10.454.294	919.999	19.675.572	(1.994.334)	222.638.860

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en markt-waarde van derivaten	Waarde-vermindering	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	14.250.000	0	0	0	0	0	(76.482)	0	0	14.173.519
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	4.382.476	557.684	24.003	29.229	16.853	0	(2.052)	0	0	5.008.193
Schulden en deposito's	78.883.496	15.046.554	58.967	644.563	622.724	27.550	48.926	5.196	0	95.337.975
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	498.933	3.605.710	12.239.588	7.745.858	1.331	129.657	181.120	0	24.402.198
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.813.059	0	0	0	3.813.059
Derivaten	0	0	0	0	0	0	811.179	17.498.977	0	18.310.156
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	373.447	0	373.447
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	447.959	0	0	176.149	624.107
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	303.561	903.926	4.160.585	7.291.305	0	0	0	0	12.659.377
Achtergestelde schulden	0	0	0	233.445	742.209	157.000	18.027	0	0	1.150.681
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	68.470	0	0	0	68.470
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	16.190	0	0	0	16.190
Overige verplichtingen	100.994	784.135	12.350	3.925	689	417.955	616	0	0	1.320.664
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	97.616.966	17.190.867	4.604.957	17.311.335	16.419.639	4.949.514	929.871	18.058.739	176.149	177.258.036
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	9.815.490	0	0	0	9.815.490
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	393.173	0	0	0	393.173
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	0	0	0	0	0	10.208.663	0	0	0	10.208.663
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen						497.083				497.083
Minderheidsbelang						27.651				27.651
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0	0	0	0	0	10.733.397	0	0	0	10.733.397
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	97.616.966	17.190.867	4.604.957	17.311.335	16.419.639	15.682.911	929.871	18.058.739	176.149	187.991.433
Handel volgens standaard-marktconventies (regular way trade)	0	11.220.885	100.000	0	0	0	0	0	0	11.320.885
Wisselkoersderivaten	0	7.577.564	5.402.854	3.574.384	15.480.960	0	0	0	0	32.035.763
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARDMARKTCONVENTIES	0	18.798.450	5.502.854	3.574.384	15.480.960	0	0	0	0	43.356.648
TOTAAL	97.616.966	35.989.316	10.107.811	20.885.719	31.900.599	15.682.911	929.871	18.058.739	176.149	231.348.081

C. Totaal voor liquiditeitsgap

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Totaal voor liquiditeitsgap	(57.993.262)	(12.993.482)	7.217.979	15.312.544	45.539.140	(5.228.617)

9.7. Valutarisico en wisselkoersen

1. Valutarisico

	31/12/19				
(In duizend EUR)	GBP	USD	Andere	EUR	Totaal
Totaal van het actief	10.389.061	2.456.553	1.955.106	157.638.744	172.439.465
Totaal van de verplichtingen	4.662.002	3.545.113	2.841.930	150.884.419	161.933.465
Totaal eigen vermogen	(95.479)	52.957	(8.440)	10.556.962	10.506.000
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(95.479)	52.957	(8.440)	686.355	635.393
Waarvan overig eigen vermogen	0	0	0	9.870.607	9.870.607
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	5.822.538	(1.141.518)	(878.384)	(3.802.636)	
Buitenbalansposten - te ontvangen	1.102.490	13.127.464	3.692.166	11.391.549	29.313.670
Buitenbalansposten - te betalen	6.923.415	11.990.074	2.679.873	7.721.331	29.314.693
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	(5.820.925)	1.137.390	1.012.294	3.670.218	(1.023)
NETTOPOSITIE	1.613	(4.128)	133.910	(132.418)	

	31/12/20				
(In duizend EUR)	GBP	USD	Andere	EUR	Totaal
Totaal van het actief	10.988.302	1.939.200	1.789.167	173.274.765	187.991.433
Totaal van de verplichtingen	5.063.342	2.842.930	2.469.889	166.881.875	177.258.036
Totaal eigen vermogen	(103.039)	53.897	(4.932)	10.787.472	10.733.397
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(103.039)	53.897	(4.932)	447.040	392.965
Waarvan overig eigen vermogen	0	0	0	10.340.432	10.340.432
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	6.027.999	(957.627)	(675.790)	(4.394.581)	
Buitenbalansposten - te ontvangen	3.541.652	13.294.729	3.553.261	13.648.801	34.038.444
Buitenbalansposten - te betalen	9.661.274	12.230.420	2.769.564	9.192.808	33.854.066
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	(6.119.621)	1.064.309	783.697	4.455.993	184.378
NETTOPOSITIE	(91.623)	106.682	107.907	61.412	

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

		31/12/19		31/12/20	
		Slotkoers	Gemiddelde koers	Slotkoers	Gemiddelde koers
Australische Dollar	AUD	1,5984	1,6080	1,5840	1,6580
Canadese Dollar	CAD	1,4560	1,4784	1,5583	1,5380
Zwitserse Frank	CHF	1,0863	1,1108	1,0802	1,0705
Tsjechische Kroon	CZK	25,4055	25,6470	26,2490	26,5018
Deense Kroon	DKK	7,4721	7,4657	7,4410	7,4532
Euro	EUR	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Brits Pond	GBP	0,8487	0,8735	0,8968	0,8881
Hongkongse Dollar	HKD	8,7449	8,7698	9,4835	8,8968
Hongaarse Forint	HUF	330,4450	325,9291	363,5500	353,5867
Israëlische Sjekel	ILS	3,8818	3,9719	3,9325	3,9219
Japanse Yen	JPY	121,9300	122,0464	126,1950	121,9450
Mexicaanse Peso	MXN	21,1818	21,5939	24,3101	24,7375
Noorse Kroon	NOK	9,8477	9,8556	10,4556	10,7800
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6648	1,6950	1,6949	1,7601
Zweedse Kroon	SEK	10,4758	10,5840	10,0204	10,4715
Singaporese Dollar	SGD	1,5093	1,5241	1,6179	1,5789
Nieuwe Turkse Lire	TRY	6,6793	6,3432	9,0970	8,1650
Amerikaanse Dollar	USD	1,1225	1,1196	1,2232	1,1470

9.8. Verzekeringsrisico

1. Definitie

Belfius Insurance, dat behoort tot de groep Belfius Bank & Verzekeringen, neemt risico 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 houden met de aard van de onderliggende activiteit (schade afhandeling, premie collectie, prijszetting, selectie, etc.).

De verzekeringsrisico's die voortvloeien uit het afsluiten of onderschrijven van verzekeringscontracten, i.e. onderschrijvingsrisico's, zijn de volgende:

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 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 andere 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.

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven: het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbintenissen Niet-Leven. Deze onzekerheid omtrent resultaten van de deelmodules onderschrijving door de Verzekeraar wordt onderverdeeld in 3 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.

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.

De globaal bepaalde strategie wordt binnen de verschillende betrokken entiteiten concreet uitgewerkt en opgevolgd door de lokale verantwoordelijke personen.

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 activiteitvolume 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

Belfius Insurance evalueert het effect van de sensitiviteiten op het economisch eigen vermogen.

Gelet op de lage marktrente is de waarde van de technische voorzieningen groter dan de afkoopwaarde, wat leidt tot een negatieve impact op het eigen vermogen in geval van een verlaging van het afkooppercentage. De sensitiviteit aan het afkooppercentage is relatief stabiel in 2020 in vergelijking met 2019

De herziening van de kosten assumpties heeft een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen en de gevoeligheid ervan. Dit wordt nog versterkt door de lage marktrente.

De verhoging van de sterftecijfers heeft ook een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen.

Voor de activiteiten Leven, in de schadeverzekeringen, leiden hogere kosten assumpties tot een lager resultaat. Een stijging van de schadegevallen leidt eveneens tot een lager resultaat.

Onderschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
Een toename van 15% sterftecijfers	(40,2)	(45,4)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(188,7)	(207,5)
Een daling van 10% afkopen	(33,2)	(33,8)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance NV en Corona NV (= Belins conso).

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op het resultaat vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(8,8)	(9,4)
Een toename van 5% in schades	(21,3)	(17,3)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance NV en Corona NV (= Belins conso).

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. Bij de verzekeringen Niet-Leven kan de Verzekeraar tussen de datum dat een schadegeval zich voordoet en de datum dat het volledig is afgehandeld, doorgaans de totale kostprijs van het schadegeval niet exact bepalen. Tijdens die periode vormt de Verzekeraar een reserve die gelijk is aan het geraamde bedrag aan toekomstige betalingen voor dit schadegeval.

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 schommeling van twee bedragen te analyseren:

- de som 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 schadelast genoemd.

Onderstaande tabel toont voor Belfius Insurance NV en Corona NV de evolutie sinds 2010 van de som op het einde van het jaar van de totale kosten voor de schadegevallen die zich op jaarbasis hebben voorgedaan.

Schadelast (exclusief herverzekering en interne kosten)

(In duizend EUR)	Voorvalsjaar										
Afwikkelingsjaar	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	376.927	368.410	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673
1 jaar later	377.982	365.547	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	
2 jaar later	376.143	355.306	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883		
3 jaar later	370.819	350.249	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418			
4 jaar later	370.924	352.804	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251				
5 jaar later	363.378	350.780	323.899	301.179	369.929	346.817					
6 jaar later	360.537	351.335	319.633	297.842	370.320						
7 jaar later	357.875	344.245	317.895	295.826							
8 jaar later	354.384	341.644	313.659								
9 jaar later	350.988	338.422									
10 jaar later	351.308										

(In duizend EUR)											
Huidige raming	**351.308**	**338.422**	**313.659**	**295.826**	**370.320**	**346.817**	**374.251**	**377.418**	**430.883**	**438.787**	**394.673**
Cumulatieve betalingen	**(306.478)**	**(305.439)**	**(278.017)**	**(259.715)**	**(319.533)**	**(280.290)**	**(299.521)**	**(282.143)**	**(307.822)**	**(298.653)**	**(188.381)**
Huidige voorzieningen	**44.830**	**32.983**	**35.642**	**36.111**	**50.787**	**66.527**	**74.730**	**95.275**	**123.061**	**140.134**	**206.292**

(In duizend EUR)	
Voorzieningen (vanaf 2010)	906.372
Voorzieningen (tot 2010)	152.847
Interne kosten	44.967
Aangenomen zaken	24.350
TOTAAL[1]	**1.128.536**

(1) Schadereserve 31/12/2020 - toelichting 6.5.2.

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 2019

Belfius Insurance breidde zijn commercieel niet-verzekeringsaanbod uit door de lancering van twee nieuwe entiteiten: Jaimy en Jane (de laatste heette Charlin bij initiële opstart).

Jaimy ging commercieel van start in de tweede helft van 2019 en biedt een onlineplatform aan waarop gebruikers kleine herstellingen op hun thuisadres kunnen aanvragen. In maart 2019 werd extra aandelenkapitaal uitgegeven ter waarde van 11,6 miljoen EUR. De extra aandelen werden uitgegeven aan Belfius Insurance en Boston Consulting Group. Boston Consulting Group kocht de aandelen met cash, terwijl Belfius Insurance aandelen ontving voor de bijdrage van zelf ontwikkelde software die gebruikt wordt door het platform. Het aandeel van Belfius Insurance in Jaimy nam af van 100% tot 78,5% als gevolg van deze kapitaalverhoging.

Jane ging eind 2019 commercieel van start en levert een monitoringsysteem op basis van een sensor waarmee oudere personen langer thuis kunnen blijven wonen zonder speciale bijstand. In maart 2019 werd extra aandelenkapitaal uitgegeven ter waarde van 15,1 miljoen EUR. De extra aandelen werden uitgegeven aan Belfius Insurance en Boston Consulting Group. Boston Consulting Group kocht de aandelen met cash, terwijl Belfius Insurance aandelen ontving voor de bijdrage van zelf ontwikkelde software die gebruikt wordt door het platform. Het aandeel van Belfius Insurance nam af van 100% tot 77,4% als gevolg van deze kapitaalverhoging.

Vastgoedonderneming Immo Trèfles, gespecialiseerd in rust- en verzorgingstehuizen, werd aangekocht door Belfius Insurance en wordt volledig geconsolideerd vanaf december 2019.

In lijn met de strategie van Belfius om de kernontwikkeling op het vlak van innovatie zo dicht mogelijk bij zijn kernactiviteiten te centraliseren en te commercialiseren werden de ondernemingen Spencr en Smart Belgium Services in 2019 vereffend.

De investeringsmaatschappij Belfius Insurance Invest fuseerde met Belfius Insurance met ingang van 1 juli 2019, wat leidde tot een flexibeler liquiditeitsbeheer binnen de afnemende activaportefeuille.

De investering in Team Cyclis, een fietsleasebedrijf, wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode vanaf 2019 conform de aandelen die Belfius in dit bedrijf aanhoudt.

2. Op 31 december 2020

Belfius verwierf een deelneming van 32,63% in Skipr, een softwareoplossing voor professionals die de gebruikers in staat stelt hun mobiliteitsbehoeften te beheren, te plannen, te boeken en te betalen. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode. Belfius kondigde in 2020 een samenwerking aan met Immovlan, een innovatief vastgoedplatform, en zal referentieaandeelhouder worden door in januari 2021 een aandelenbelang van 30% te verwerven. De investeringen in Skipr en Immovlan stellen Belfius in staat om partnerships te creëren rond twee van zijn belangrijkste strategische focusgebieden: Mobiliteit en Wonen.

Belfius verwierf een belang van 33,33% in Fairville door de incorporatie van bepaalde activa van haar 100%-dochteronderneming The Studio. Dit nieuwe partnership stelt Belfius in staat om de ontwikkeling van duurzame digitale diensten voor de lokale burger te versnellen. De dochteronderneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius verkocht zijn volledig geconsolideerde dochteronderneming BrightKnight.

Belfius Insurance injecteerde een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR in Jaimy waardoor haar participatie steeg tot 89,19%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 87,97%. In maart 2021 investeerde Belfius Insurance bijkomend kapitaal van 1 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 90,84%. Bovendien heeft Belfius Insurance in januari 2021 voor 2,2 miljoen EUR bijkomend kapitaal ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 91,04%. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectieve markten.

Belfius Insurance blijft investeren in vastgoed en kocht de vastgoedvennootschappen Immo Saint-Michel en Philadelphus. Beide entiteiten worden volledig geconsolideerd. Bovendien verwierf Belfius Insurance een participatie van 48,03% in de vastgoedbevak Vicinity Affordable Housing Fund. Deze investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een 100%-deelneming in de vastgoedvennootschap Alysea, voor een totaalbedrag van 21 miljoen EUR.

De investeringsmaatschappij Auxipar heeft op 4 februari 2020 haar naam gewijzigd in Capline.

10.2. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

1. Voornaamste acquisities

A. Jaar 2019

Vastgoedonderneming Immo Trèfles, gespecialiseerd in rust- en verzorgingstehuizen, werd aangekocht door Belfius Insurance en wordt sinds december 2019 volledig geconsolideerd. De investering in het fietsleasingbedrijf Team Cyclis is geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode sinds december 2019.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2019	
(In duizend EUR)	Immo Trèfles	Team Cyclis
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	1.280	
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0	4.899
Materiële vaste activa	18.776	
Belastingvorderingen	0	
Overige activa	663	
Schulden en deposito's	(15.854)	
Belastingverplichtingen	0	
Overige verplichtingen	(738)	
NETTO ACTIVA	4.127	4.899
Groepsaandeel	4.127	4.899
Reeds in bezit van de groep	0	0
Aankoopprijs (In cash)	4.127	4.899
Min: transactiekosten		
Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter		
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	4.127	4.899

B. Jaar 2020

Vastgoedonderneming Immo Saint-Michel werd aangekocht door Belfius Insurance en wordt sinds maart 2020 volledig geconsolideerd.

Vastgoedonderneming Philadelphus werd aangekocht door Belfius Insurance en wordt sinds juni 2020 volledig geconsolideerd.

Belfius heeft in juni 2020 een deelneming van 32,63% genomen in Skipr, een softwareoplossing voor beroepsmobiliteit die de gebruikers in staat stelt hun mobiliteitsbehoeften te beheren, te plannen, te boeken en te betalen. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode sinds juni 2020.

Belfius verwierf een belang van 33,33% in Fairville door de incorporatie van bepaalde activa van zijn 100%-dochteronderneming The Studio. Dit nieuwe partnerschap stelt Belfius in staat om de ontwikkeling van duurzame digitale diensten voor de lokale burger te versnellen. De dochteronderneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance heeft een participatie van 48,03% genomen in de vastgoedbevak Vicinity Affordable Housing Fund. Deze deelneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode sinds december 2020.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

(In duizend EUR)	2020				
	Immo Saint-Michel	Philadelphus	Skipr	Fairville	Vicinity
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	390	409			
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten					
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie			6.000	792	20.000
Materiële vaste activa		39.749			
Belastingvorderingen		38			
Overige activa	4.132	642			
Schulden en deposito's		(19.401)			
Belastingverplichtingen	(9)				
Overige verplichtingen	(16)	(389)			
NETTO ACTIVA	4.497	21.049	6.000	792	20.000
Groepsaandeel	4.497	21.049	6.000	792	20.000
Reeds in bezit van de groep					
Aankoopprijs (In cash)	4.497	21.049	6.000	792	20.000
Min: transactiekosten					
Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter	(390)				
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	4.107	21.049	6.000	792	20.000

2. Voornaamste verkooptransacties

A. Jaar 2019

Er waren geen belangrijke verkooptransacties op 31 december 2019.

B. Jaar 2020

Belfius verkocht zijn investeringen in "Brightknight".

De activa en passiva geven het volgende beeld

(In duizend EUR)	2020
	Brightknight
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	131
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	
Materiële vaste activa	13
Belastingvorderingen	
Overige activa	204
Schulden en deposito's	
Belastingverplichtingen	(23)
Overige verplichtingen	(207)
NETTO ACTIVA	118
Opbrengsten uit verkoop (In cash)	550
Min: transactiekosten	
Min: geldmiddelen en equivalenten in de verkochte dochter	
NETTO CASH INSTROOM BIJ VERKOOP	550

3. Activa en verplichtingen vervat in groepen die aangehouden worden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

A. Jaar 2019

Op 31 december 2019 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als "Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten".

B. Jaar 2020

Op 31 december 2020 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]	Activiteits-code
Belfius Asset Finance Holding NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	10
Belfius Auto Lease NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Belfius Commercial Finance NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	15
Belfius Financing Company NV	Rue de l'industrie 20 L-8399 Windhof	100	49
Belfius Immo NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Belfius Insurance NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	28
Belfius Insurance Services Finance SA	Rue de l'industrie 20 L-8399 Windhof	100	21
Belfius Investment Partners NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	19
Belfius Ireland Unltd	23 Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 IE 4886676 P	100	49
Belfius Lease NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Belfius Lease Services NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Capline NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	74,99	10
Caring people NV	De Kleetlaan 7A B-1831 Machelen	100	30
Coquelets NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Corona NV	De Kleetlaan 7A B-1831 Diegem	100	28
Crefius NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	6
Dexia Secured Funding Belgium NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	10	49
Elantis NV	Rue des Clarisses 38 B-4000 Luik	100	6
Immo Activity NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Malvoz BVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Sint-Michel	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Trèfles BVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Zeedrift NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Interfinance CVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	74,99	10
Jaimy NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	89,16	47
Jane NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	87,97	47
Legros-Renier Les Amarentes Seigneurie de Loverval NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
LFB NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Mercurius Funding NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	5	49
Offico Immo NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Activiteits-code
Penates Funding NV	Koningstraat 97 Bus 4 B-1000 Brussel	10	49
Philadelphus NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
The Studio NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	34

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

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	Activiteits-code
Belfius Fiduciaire NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	te verwaarlozen belang	23
Belfius Part NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	te verwaarlozen belang	10
Fynergie NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	te verwaarlozen belang	32
Global Cleantech Capital II Feeder BV	Herengracht 338 NL-1016 CG Amsterdam	100	te verwaarlozen belang	41
Immo Tumulis BVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	te verwaarlozen belang	31
Les News 24 NV	Genèvestraat 175 B-1140 Evere	60,55	te verwaarlozen belang	45
Qualitass NV	Vilvoordsesteenweg 166 B-1850 Grimbergen	100	te verwaarlozen belang	30
Gemeentedienst van België SCI	Louizalaan 106 B-1050 Brussel	63,59	in vereffening	47
Shop Equipments NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	te verwaarlozen belang	31
VDL - Interass NV	Brusselsesteenweg 346C B-9090 Melle	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)	Activiteits-code
Bancontact Payconiq Company NV	Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel	22,5	48
De Haan Vakantiehuizen NV	Woluwedal 46 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe	25,82	31
EPC CVBA (Economie Populaire de Ciney)	Rue Edouard Dinot 30 B-5590 Ciney	61,37	33
Erasmus Gardens NV	Hermann-Debrouxlaan 42 B-1160 Brussel	50	31
Fairville NV	Steenweg op Deinze 154 B-9810 Nazareth	33,33	34
Isabel NV	Keizerinlaan 13-15 B-1000 Brussel	24	39
M80 Capital Comm.V	Overwinningsstraat 1 B-1060 Brussel	18,7	10
SKIPR NV	Maliestraat 50 B-1050 Elsene	32,63	34
Team Cyclis NV	Nieuwe Dijk 34 B-3920 Lommel	47,45	5
Vicinity Affordable Housing Fund CV	Bosrechterstraat 50 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	48,03	12

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

4. Lijst van de ondernemingen waarop geen vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)[1]	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Arkafund NV	Alfons Gossetlaan 30 B-1702 Groot-Bijgaarden	25	in vereffening	21
Assurcard NV	Fonteinstraat 1A bus 0301 B-3000 Leuven	20	te verwaarlozen belang	34
Banking Funding Company NV	Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel	21,62	te verwaarlozen belang	48
Batopin NV	Sint-Lazarusstraat 10 B-1210 Brussel	25	te verwaarlozen belang	21
Bedrijvencentrum Regio Mechelen NV	De regenboog 11 B-2800 Mechelen	24,33	te verwaarlozen belang	41
Belwing SA	Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège	20	te verwaarlozen belang	10
BF3 Belgium SAS	Rue de Balzac 23 F-75008 Paris	33,33	te verwaarlozen belang	10
Bizimmo NV	Vorstlaan 68 b9 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	50	te verwaarlozen belang	31
Buildingnest NV	Vorstlaan 68 b9 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	50	te verwaarlozen belang	31
Canius I CVA	Plankstraat 13 B-3800 Sint-Truiden	24,71	te verwaarlozen belang	16
Corfius Immo NV	Industrielaan 18 B-3730 Hoeselt	50	te verwaarlozen belang	31
DG Infra + Bis GCV	Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen	28,53	te verwaarlozen belang	10
DG Infra + Ter GCV	Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen	37,50	te verwaarlozen belang	10
Frunpark Parndorf GmbH	Rathen 20 A-4081 Hartkirchen	25	te verwaarlozen belang	32
Groene Poort Dreef NV	Westlaan 120 B-8800 Roeselare	50	te verwaarlozen belang	31
IDE Lux Finances SCRL	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 B-6700 Arlon	36,87	te verwaarlozen belang	16
Imsol NV	Borsbeeksesteenweg 26 B-2000 Antwerpen	39,98	te verwaarlozen belang	31
Inforum G.I.E.	Aarlenstraat 53 bus 4 B-1040 Brussel	50	te verwaarlozen belang	41
Justinvest NV	Heistraat 129 B-2610 Antwerpen	33,33	te verwaarlozen belang	32
Kuborn Real Estate NV	Mauricelaan 8 B-1050 Brussel	20	te verwaarlozen belang	32
Leskoo NV	Gemeenschappenlaan 100 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe	50	te verwaarlozen belang	31
Letsgo City SA	Boulevard Piercot 44 B-4000 Liège	25,61	te verwaarlozen belang	34
NEB Foncière SA	Rue Louvrex 95 B-4000 Liège	20,49	te verwaarlozen belang	31
1App SRL	Rue Boi-Eloi 34 B-1380 Lasne	30	te verwaarlozen belang	62
Partners Through Innovation NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	25,10	te verwaarlozen belang	34
Rabot Invest NV	Heistraat 129 B-2610 Antwerpen	25	te verwaarlozen belang	32
R.E.D. Laboratories NV	Z1. Researchpark 100 B-1731 Zellik	22,20	te verwaarlozen belang	33
Re-Vive Brownfield Fund I CVBA	Nieuwewandeling 62 B-9000 Gent	24,97	te verwaarlozen belang	31
Société Mixte de Développement Immobilier SA	Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège	25,04	te verwaarlozen belang	32
Syneco Agence Conseil ASBL	Rue des Glaces Nationales 169 B-5060 Sambreville	20	te verwaarlozen belang	47
The Birdhouse CVBA	Kortrijksesteenweg 1070 B-9051 Sint-Denijs-Westrem	21,82	te verwaarlozen belang	47
TDP NV	Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen	50	te verwaarlozen belang	47
Wandelaar Invest NV	Oude Graanmarkt 63 B-1000 Brussel	25	te verwaarlozen belang	5

(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)	Activiteits-code
Agent de banque et d'assurances Ardenne - Spa - Pays de Herve SComm	Place du Marché 22 B-4651 Battice	26	4
Agent de banque et d'assurances Borinage Scomm	Rue J. Dufrane 3-5 B-7080 Frameries	26	4
Agent de banque et d'assurances Charleroi Centre & Villes SComm	Boulevard Joseph Tirou 76-82 B-6000 Charleroi	26	4
Agent de banque et d'assurances Cœur du Hainaut SComm	Rue Albert 1er 23 B-7100 La Louvière	26	4
Agent de banque et d'assurances Condroz-Famenne SComm	Rue Saint-Eloi 1 B-5590 Ciney	24,76	4
Agent de banque et d'assurances Entre Sambre & Meuse SComm	Rue de France 50-52 B-5600 Philippeville	23,66	4
Agent de banque et d'assurances Fléron - Visé SComm	Rue Saint-Hadelin 1 B-4600 Visé	24	4
Agent de banque et d'assurances Hesbaye SComm	Grand'Place 5 B-4280 Hannut	26	4
Agent de banque et d'assurances Liège City-Airport SComm	Rue des Mineurs 12 B-4000 Liège	26	4
Agent de banque et d'assurances Liège Nord & Est SComm	Chaussée de Tongres 391 B-4000 Liège	26	4
Agent de banque et d'assurances Meuse-Ourthe-Amblève SComm	Place Joseph Thiry 47 B-4920 Aywaille	26	4
Agent de banque et d'assurances Namur - Eghezée SComm	Chaussée de Louvain 440 B-5004 Namur	26	4
Agent de banque et d'assurances Namur - Gembloux SComm	Avenue Faculté d'Agronomie 12 B-5030 Gembloux	25,30	4
Agent de banque et d'assurances Namur Haute-Meuse SComm	Rue de Marchovelette 1 B-5000 Namur	26	4
Agent de banque et d'assurances Nivelles-Tubize SComm	Rue de Nivelles 30 B-1480 Tubize	25,16	4
Agent de banque et d'assurances Nord Picardie SComm	Rue de la Station 39 Boîte 41 B-7700 Mouscron	24	4
Agent de banque et d'assurances Pays de Mons SComm	Avenue Jean d'Avesnes 9 B-7000 Mons	26	4
Agent de banque et d'assurances Porte du Brabant SComm	Place Franklin D. Roosevelt 42/43 B-6180 Courcelles	26	4
Agent de banque et d'assurances Région Huy-Andenne SComm	Avenue du Bosquet 41 boîte 11 B-4500 Huy	26	4
Agent de banque et d'assurances Sille & Dendre SComm	Grand Place 72 B-7850 Enghien	26	4
Agent de banque et d'assurances Sud - Luxembourg SComm	Rue d'Alba 1 B-6700 Arlon	26	4
Agent de banque et d'assurances Tournai-Val de Verne SComm	Rue Royale 105/107/109 B-7500 Tournai	26	4
Agent de banque et d'assurances Val de Sambre SComm	Rue de Falisolle 401 B-5060 Sambreville	21,82	4
Agent de banque et d'assurances Val d'Haine et Haut-Pays SComm	Rue Grande 49 B-7380 Quiévrain	26	4
Agent de banque et d'assurances Vallée de la Dyle SComm	Place Alphonse Bosch 15 B-1300 Wavre	22,61	4
Agent de banque et d'assurances Waterloo SComm	Chaussée de Bruxelles 306 B-1410 Waterloo	26	4
Agent de banque et d'assurances West - Brabant SComm	Chaussée d'Alsemberg 1410 B-1620 Drogenbos	26	4
Bank- en verzekeringsagent Antwerpen Zuid CommV	Grote Steenweg 456 B-2600 Berchem	26	4
Bank- en verzekeringsagent Brugs Ommeland-Oudenburg CommV	Dorpsstraat 8 B-8200 Brugge Sint-Michiels	26	4
Bank- en verzekeringsagent Brussels City Center CommV	Stefaniaplein 8 B-1050 Brussel	24,76	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Activiteits-code
Bank- en verzekeringsagent Brussels East CommV	Veldlaan 6 B-1040 Brussel	19,5	4
Bank- en verzekeringsagent Brussels North CommV	De Smet de Nayer laan 2a B-1090 Brussel	26	4
Bank- en verzekeringsagent Centrum-West CommV	Hendrik Consciencestraat 23 bus 6 B-8800 Roeselare	26	4
Bank-en verzekeringsagent Druivenstreek CommV (In vereffening)	Stationsplein 17 B-3090 Overijse	26	4
Bank- en verzekeringsagent Durmevallei CommV	Marktplein 3 B-9220 Hamme (O.-VL.)	26	4
Bank- en verzekeringsagent Geraardsbergen-Ninove CommV	Oudenaardsestraat 4-6 B-9500 Geraardsbergen	26	4
Bank- en verzekeringsagent Hageland Noord CommV	Bogaardenstraat 26 B-3200 Aarschot	26	4
Bank- en verzekeringsagent Kempen Noord CommV	Gemeenteplaats 6 B-2960 Brecht	26	4
Bank- en verzekeringsagent Kempen Oost CommV	Markt 27 B-2400 Mol	26	4
Bank- en verzekeringsagent Klein Brabant CommV	Nieuwstraat 21 B-2830 Willebroek	26	4
Bank- en verzekeringsagent Kortrijk - Menen - Ieper CommV	Wijngaardstraat 52 B-8500 Kortrijk	26	4
Bank- en verzekeringsagent Leuven CommV	Brusselsestraat 2 B-3000 Leuven	24	4
Bank- en verzekeringsagent Mandel-Leie CommV	Holdestraat 19 B-8760 Meulebeke	26	4
Bank- en verzekeringsagent Midden Limburg CommV	Dorpsstraat 1A B-3530 Houthalen-Helchteren	26	4
Bank- en verzekeringsagent Netevallei CommV	Grote Markt 13 B-2500 Lier	26	4
Bank- en verzekeringsagent Noord-Brabant CommV	Kattestraat 2 B-1730 Asse	24,37	4
Bank- en verzekeringsagent Noord-Limburg CommV	Hertog Janplein 45 B-3920 Lommel	26	4
Bank- en verzekeringsagent Oudergem-Bosvoorde CommV	Vorstlaan 282 B-1160 Brussel	24	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Aalst CommV	Stationsstraat 4 B-9300 Aalst	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Antwerpen Oost CommV	André Hermanslaan 1 B-2100 Deurne	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Dendermonde-Buggenhout CommV	Kerkstraat 64-66 B-9200 Dendermonde	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Erpe-Mere CommV	Marktplein 36 B-9520 Sint-Lievens-Houtem	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Genk-Hoge Kempen CommV	Fruitmarkt 7 B-3600 Genk	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Gent CommV	Zonnestraat 23-25 B-9000 Gent	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Hasselt CommV	Havermarkt 36-38 B-3500 Hasselt	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Leie-Schipdonk CommV	Volhardingslaan 72 (bus 1) B-9800 Deinze	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Mechelen CommV	Grote Markt 31 B-2800 Mechelen	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Menen-Wevelgem CommV (In vereffening)	Kerkomtrek 16 B-8930 Menen	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Mortsel Kontich CommV	Mechelsesteenweg 56 B-2640 Mortsel	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Noord-Antwerpen CommV	Antwerpsesteenweg 49 B-2950 Kapellen	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Oostende-Knokke CommV	Lippenslaan 74 B-8300 Knokke-Heist	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Sint-Niklaas CommV	Hendrik Heymanplein 9 B-9100 Sint-Niklaas	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Turnhout-Hoogstraten CommV	Vrijheid 109 B-2320 Hoogstraten	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Waregem-Kruishoutem CommV (In vereffening)	Markt 12 B-8790 Waregem	26	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Activiteits-code
Bank- en verzekeringsagent Scheldeland CommV	Kalkendorp 21 B-9270 Laarne	26	4
Bank- en verzekeringsagent Tienen - Sint-Truiden CommV	Clockemstraat 38 B-3800 Sint-Truiden	26	4
Bank- en verzekeringsagent Vilvoorde-Tervuren CommV	Portaelsplein 68 B-1800 Vilvoorde	26	4
Bank- en verzekeringsagent Vlaamse Ardennen CommV	Nederstraat 17 B-9700 Oudenaarde	26	4
Bank- en verzekeringsagent Westkust CommV	Kerkstraat 58 B-8430 Middelkerke	26	4
Bank- en verzekeringsagent Zennevallei CommV	Basiliekstraat 13 B-1500 Halle	26	4
Bank- en verzekeringsagent Zoniënwoud CommV	Brugmannlaan 247 B-1180 Brussel	22,29	4
Bank- en verzekeringsagent Zuid-Oost-Limburg CommV	Visésteenweg 204 (Bus 1) B-3770 Riemst	26	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Activiteitscode

1. Banken en kredietinstellingen
2. Privé-spaarkassen
3. Openbare kredietinstellingen
4. Agentschappen
5. Leasingmaatschappij
6 Hypothecaire kredieten
7. Financiering van ondernemingen d.m.v. participaties
8. Distributie van verbruikskredieten
9. Distributie van diverse krediettypes
10. Nemen van en beheer van participaties
11. Beursvennootschappen
12. Beveks, sicavs
13. Gemeenschappelijke beleggingsfondsen
14. Beheermaatschappij van beveks, sicavs
15. Factoring
16. Financieringmaatschappij van infrastructuur en onroerend goed
17. Overige nevenactiviteiten i.v.m. de verdeling van specifieke financiële producten
18. Administratie m.b.t. financiële markten
19. Portefeuillebeheer, beleggingsadvies
20. Financiële engineering, consultancy, studie en financieel advies
21. Andere activiteiten binnen de financiële sector
22. Borgstellingsvennootschappen
23. Fiducieverrichtingen
24. Wisselkantoor
25. Verzekeringen Leven
26. Verzekeringen Niet-Leven
27. Herverzekeringen
28. Verzekeringsmaatschappijen - multibranche
29. Agenten en makelaars in financiële producten
30. Agenten en makelaars in verzekeringsproducten
31. Onroerendgoedverrichtingen voor eigen rekening
32. Onroerendgoedverrichtingen voor rekening van derden
33. Gezondheid en sociale activiteiten
34. Informatica / Information Technology
35. Met bancaire activiteiten aanverwante activiteiten
36. Overige aanverwante activiteiten
37. Sanering, wegen en afvalbeheer
38. Recreatie
39. Telecommunicatie
40. Transport
41. Andere toeleveringsactiviteiten
42. Energie
43. Economische ontwikkeling
44. Water
45. Uitgifte van boeken en multimedia
46. Studie-, onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten
47. Overige dienstverlening
48. Productie, beheer en distributie van geïnformatiseerde betaalmiddelen
49. Financieringsmaatschappij
50. Merchant bank

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)	2019 Boekhoudkundige waarde	2019 Kredietrisico
FINANCIËLE ACTIVA	**1.228.133**	**1.214.354**
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	512.955	508.291
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	17.078	17.078
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	18.051	18.051
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	680.049	670.934
Derivaten - Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	**21.525**	**0**
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	21.525	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)	2020 Boekhoudkundige waarde	2020 Kredietrisico
FINANCIËLE ACTIVA	**903.314**	**975.248**
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	311.322	387.702
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	16.432	16.432
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	14.504	14.504
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	561.056	556.610
Derivaten - Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	**1.144**	**0**
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1.144	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

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 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)	31/12/19	31/12/20	31/12/19	31/12/20
Leningen[3]	2.531	2.738	6.904	6.095
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	40	34	229	212
Deposito's en schuldpapier[3]	7.825	10.128	6.446	9.944
Rentekosten	(3)	(3)	(0)	(0)
Overige inkomsten - netto honoraria	0	0	81	87
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen[4]	0	0	12	9
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	4.336	5.543	0	0

	Geassocieerde deelnemingen		Joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is	
(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20	31/12/19	31/12/20
Leningen[3]	297.856	289.445	5.672	5.906
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	6.286	5.454	126	172
Deposito's en schuldpapier[3]	66.103	72.950	4.418	2.233
Rentekosten	(21)	(2)	(0)	(0)
Overige inkomsten - netto honoraria	(1.762)	(661)	175	33
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen[4]	267.528	227.836	12.778	3.791
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	73.787	104.510	55	55

(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)	31/12/19	31/12/20
Kortetermijnpersoneelsbeloningen[2]	4.113	4.319
Vergoedingen na uitdiensttreding	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	634	637
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.

2. Dexia Real Estate Capital Markets

Dexia Real Estate Capital Markets (DRECM) werd in juli 2010 verkocht door Belfius aan Dexia Holdings, Inc. (DHI). In juni 2011 werd DRECM door DHI doorverkocht aan haar moedermaatschappij Dexia Crédit Local SA (DCL). In december 2016 droeg DRECM al haar activa, handelsportefeuille en activiteiten over naar DHI, en DHI nam alle passiva en daaraan verbonden verplichtingen over van DRECM. Na deze overdracht werd de legale entiteit DRECM geliquideerd door opslorping in DCL. DHI handelt bijgevolg als opvolger van DRECM. Alhoewel DHI (als opvolger van DRECM) niet langer een verbonden partij is voor Belfius wordt er een overzicht gegeven van de bestaande verplichtingen van Belfius tegenover de voormalige activiteiten van DRECM. Merk op dat er tot op de datum van dit verslag geen vorderingen zijn ingesteld tegenover Belfius onder deze verklaringen en waarborgen.

A. Doel en context van comfort letters

In het kader van de laatste actieve effectiseringtransactie van hypothecaire kredieten bestemd voor commercieel vastgoed (Commercial Real Estate Mortgage Loans) waarbij DRECM betrokken was tot februari 2020, had DRECM als verkoper van de commerciële hypothecaire kredieten een Verkoopovereenkomst van hypothecaire kredieten (Mortgage Loan Purchase Agreement), alsook een overeenkomst tot schadeloosstelling (Indemnification Agreement) afgesloten. In het kader van die overeenkomsten gaf DRECM ten aanzien van bepaalde CMBS-trusts bepaalde verklaringen en waarborgen m.b.t. bepaalde aspecten van zijn bedrijfssituatie en m.b.t. bepaalde kenmerken van de verkochte commerciële hypothecaire leningen (Commercial Mortgage Loans). Volgens de bepalingen van dergelijke Verkoopovereenkomst van hypothecaire kredieten zal een verkoper van die kredieten verplicht zijn een lening terug te kopen indien er een wezenlijke inbreuk van de verklaringen en waarborgen zou zijn of indien er een wezenlijk gebrek aan een document zou zijn dat niet rechtgezet of verholpen kan worden binnen een bepaalde tijdspanne (meestal 90 dagen maar verlengingen zijn mogelijk), en op voorwaarde dat de aanvraag tot terugkoop tijdig gebeurde. Gelet op het feit dat dit een soort van doorlopende operationele verplichting was van DRECM en DRECM als entiteit geen rating had, eisten de deelnemers in de transacties en de kredietbeoordelaars ofwel een ruimere eerste verliestranche in de effectiseringstransacties (die economisch duur was voor DRECM) of een tegenwaarborg van een entiteit die wel een rating had. Tegen die achtergrond heeft Belfius Bank als opvolger van Artesia Banking Corporation NV voor de genoemde comfort letters gezorgd, omdat de rating van de bank toereikend was om de eis omtrent de kredietverbetering te verlagen.

B. De wettelijke aard van comfort letters

De eerste verplichting om de voorwaarden van de Mortgage Loan Agreements en de Indemnification Agreements na te leven, is de verantwoordelijkheid van DHI (als opvolger van DRECM). Enkel indien DHI (als opvolger van DRECM) haar verplichtingen niet zou kunnen naleven, heeft Belfius Bank beloofd tussen te komen met alle mogelijke menselijke, technische of financiële middelen. De verplichtingen van Belfius zijn verplichtingen tot het leveren van prestaties of tot betalen. Het is geen waarborg op het eerste verzoek en evenmin een verplichting tot het aankopen van een slecht krediet, maar wel een zgn. stand by back-up-overeenkomst voor het leveren van een prestatie of het uitvoeren van een betaling. Hoewel het belang Belfius in DRECM op 16 juli 2010 werd verkocht aan DHI, zijn deze comfort letters nog altijd van kracht. Toch denken wij dat de risico's voor Belfius uiterst klein zijn, aangezien er geen terugkoop van leningen hangende is, geen enkele voorgaande transactie heeft geleid tot een terugkoop en DHI (als opvolger van DRECM) beschikt over voldoende kapitaal om aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen.

XII. Effectisering

Belfius heeft momenteel drie effectiseringsvehikels: Dexia Secured Funding Belgium, Penates Funding en Mercurius Funding. De totale activa van deze entiteiten bedroegen per 31 december 2019 en 31 december 2020 respectievelijk 6.565 miljoen EUR en 4.809 miljoen EUR.

In overeenstemming met de definitie van controle onder IFRS 10, worden Dexia Secured Funding Belgium, Penates Funding 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.

Dexia Secured Funding Belgium NV (DSFB) is een Belgisch effectiseringsvehikel (institutionele vennootschap voor belegging in schuldvorderingen (VBS) naar Belgisch recht) dat momenteel zes compartimenten telt, waarvan er één 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 één van de drie Belgische regionale overheden. Deze transactie ten belope van 1.621 miljoen EUR werd gelanceerd op 28 april 2008. Er werd een tranche uitgegeven van floating rate notes, met een rating AA/Aa1/AA+ van resp. S&P, Moody's en Fitch. Belfius staat borg voor de betaling in hoofdsom en intrest op de notes. Op 31 december 2020 is er een uitstaand bedrag van 745 miljoen EUR. De huidige rating van de effecten is A-sf/Aa3/A-sf op 31 december 2019. De DSFB-2-Notes worden momenteel aangehouden door Belfius Bank en door haar dochteronderneming Belfius Ireland.

Penates Funding NV is een Belgisch effectiseringsvehikel dat momenteel tien compartimenten telt, waarvan er twee actief zijn, namelijk Penates-5 en Penates-6.

Op 16 november 2015 realiseerde Belfius een RMBS-effectiseringstransactie ten belope van 1.030 miljoen EUR. In compartiment Penates-5 werden hypothecaire kredieten van Belfius geëffectiseerd en werden 350 miljoen EUR aan Klasse A1 MortgageBacked Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2049 (rating bij lancering Fitch AAAsf/Moody's Aaa(sf)); 450 miljoen EUR aan Klasse A2 Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2049 (rating bij lancering Fitch AAAsf/Moody's Aaa(sf)); 200 miljoen EUR Klasse B Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2049 (zonder rating); 30 miljoen EUR Klasse C Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2049 (zonder rating).

De Klasse A1 Notes zijn in de loop van 2018 volledig afgelost. De resterende uitstaande Notes (de Klasse A2 Notes, de Class B Notes en de Class C Notes) werden volledig terugbetaald met de uitoefening van de Optionele Terugbetalingsoproep op 23 november 2020.

Op 15 mei 2017 realiseerde Belfius een RMBS-effectiseringstransactie ten belope van 6.030 miljoen EUR. In compartiment Penates-6 werden hypothecaire kredieten van Belfius geëffectiseerd en werden 2.490 miljoen EUR aan Klasse A1 MortgageBacked Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2051 (rating bij lancering DBRS AAAsf/Moody's Aaa(sf)); 2.490 miljoen EUR aan Klasse A2 Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2051 (rating bij lancering DBRS AAAsf/Moody's Aaa(sf)); 1.020 miljoen EUR aan Klasse B Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2051 (zonder rating); 30 miljoen EUR Klasse C MortgageBacked Floating Rate Notes (zonder rating).

Op 31 december 2019 zijn deze ratings ongewijzigd ten opzichte van hun oorspronkelijke rating. De Klasse A1 Notes zijn in de loop van 2018 volledig afgelost. Het uitstaande bedrag van de Klasse A2 Notes was 2.202 miljoen EUR, terwijl de uitstaande bedragen van de andere klassen nog aan hun oorspronkelijke bedrag genoteerd waren. Het totaal uitstaand bedrag op 31 december 2020 in Penates-6 is bijgevolg 3.252 miljoen EUR. De Notes worden aangehouden door Belfius Bank en door zijn dochteronderneming Belfius Insurance. De Penates-6 Senior Notes kunnen gebruikt worden als collateral in overeenkomsten met de Europese Centrale Bank of met andere tegenpartijen.

Mercurius Funding NV is een Belgisch effectiseringsvehikel (SIC) dat momenteel zes compartimenten telt. Het werd opgericht in 2012. Enkel Mercurius-1 had uitstaande bedragen eind 2020.

Op 7 mei 2012 realiseerde Belfius een effectiseringstransactie van kmo (kleine & middelgrote ondernemingen)-kredieten ten belope van 4.124 miljoen EUR. In compartiment Mercurius-1 werden Belgische kmo-kredieten van Belfius geëffectiseerd en werden twee tranches van notes uitgegeven: Klasse A KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met vervaldag 2035 ten belope van 3.200 miljoen EUR; Klasse B KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met vervaldag 2037 ten belope van 924 miljoen EUR.

Op 12 mei 2014 heeft Mercurius-1 nieuwe obligaties uitgegeven: 3.200 miljoen EUR Klasse A KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met looptijd tot 2035 (Fitch A+(sf)/Moody's A1(sf)/DBRS A(high)(sf)); 924 miljoen EUR Klasse B KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met looptijd tot 2037 (zonder rating). De opbrengsten werden gebruikt voor de aankoop van een aanvullende portefeuille van kmo-leningen en voor de aflossing van de oude obligaties.

Op 25 juni 2018 werd de Mercurius-1-transactie geherstructureerd. De belangrijkste wijzigingen hadden betrekking op de rentevoeten, het reservefonds en de hoofdsomprioriteit van de betalingen. De rating van Fitch werd ook stopgezet.

Eind 2020 waren de ratings van de Klasse A Notes AA(sf) bij DBRS en Aaa(sf) bij Moody's. Het uitstaande saldo van de Klasse A Notes en de Klasse B Notes is gedaald tot respectievelijk 458 miljoen EUR en 424 miljoen EUR op 31 december 2020.

De Mercurius notes worden aangehouden door Belfius Bank en haar dochteronderneming Belfius Ireland. De notes kunnen worden gebruikt als onderpand in overeenkomsten met de Europese Centrale Bank of andere tegenpartijen.

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Bank NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Belfius Bank NV (de "Vennootschap") en haar 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 2020, 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 29 april 2020, 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 2022. Dit is het eerste boekjaar dat wij de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd hebben.

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 2020 opgesteld in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) 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 2020, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR ('000) 187.991.433 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een nettoresultaat van het boekjaar van EUR ('000) 531.624.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2020, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) 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" waarin de waardeverminderingen worden toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2020 heeft de Groep EUR ('000) 96.811.908 aan leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, EUR ('000) 22.039.067 aan in schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en EUR ('000) 3.866.789 aan in schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat en vertegenwoordigen 65% van de totale activa.

De berekening van de te verwachten kredietverliezen en de bepaling van de classificatie van 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 door de impact van de Covid-19 crisis) 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-, Financial Risk Management en economische specialisten, hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot het te verwachten kredietverlies.
- Uitvoering van risico-inschattingswerkzaamheden over de leningenportefeuille (sector focus, migratie van risicorating).
- 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 Macro-Economische Factoren ("MEF") en het gewicht toegekend aan de verschillende economische scenario's in COVID-19 omstandigheden.
- Evaluatie van de betrouwbaarheid van de inputgegevens in de modellen zoals de gegevens van leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden alsook de waarborgen gebruikt in de waardering van de collectieve waardevermindering. Voor een steekproef van leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden, vergelijking van brongegevens in de modellen met onderliggende documentatie zoals overeenkomsten en andere relevante documenten.
- Evaluatie van de adequaatheid van de verantwoording en onderbouwing van manuele aanpassingen aan het modelmatig te verwachten kredietverlies.
- Inspectie op steekproefbasis van kredietdossiers in stadium 1, 2 en 3, om te beoordelen of de classificatie van stadia gebruikt in het te verwachten kredietrisico (inclusief beoordeling van wanbetaling (inclusief de impact van de COVID-19 crisis) en toegepaste brongegevens en hypotheses, zoals de redelijkheid van scenario's, de weging van scenario's, te verwachten kasstromen, waarden van waarborgen, effectieve rentevoet, etc., inclusief beoordeling van de conformiteit met IFRS 9) 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 waardevermindering geen voorziening werd erkend.
- Beoordeling van de adequaatheid van de boekhoudkundige verwerking van de door de Belgische overheid genomen steunmaatregelen (moratorium, staatswaarborg, ...).
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Observatie

- De te verwachten kredietverliezen geven de beste inschatting van management weer op 31 december 2020. We verwijzen naar rubriek I. "Kerncijfers – Covid-19 crisis" van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020, waarin aangegeven wordt dat de evolutie van de pandemie en haar economische impact onzeker blijft en het niveau van wanbetalingen in de komende jaren kan beïnvloeden.

Reële waardebepaling van financiële instrumenten gedefinieerd als Niveau 2 en Niveau 3

We verwijzen naar rubrieken 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", VI "Derivaten" (actief en passief), III.B "Schulden en deposito's gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies" 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° 6.3 "Schulden en deposito's", n° 6.4 "Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen" en toelichting n° 9.1 "Reële waarde" waarin de reële waarde van financiele instrumenten wordt toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2020 heeft de Groep:

- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 4.265 Niveau 2 en EUR ('000) 1.291.877 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 263.910 Niveau 2 en EUR ('000) 346.244 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 448.722 Niveau 2 en EUR ('000) 487.075 Niveau 3.
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 352.284 Niveau 3.
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 9 Niveau 3.
- Derivaten erkend onder de activa voor een bedrag van EUR ('000) 11.428.498 Niveau 2 en EUR ('000) 759.318 Niveau 3 en erkend onder de passiva voor een bedrag van EUR ('000) 17.688.673 Niveau 2 en EUR ('000) 620.674 Niveau 3.
- Schulden en deposito's gewaardeerd tegen reële waarden via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 51.036 Niveau 2.
- Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 5.419.263 Niveau 2 en EUR ('000) 2.586.721 Niveau 3.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 is gebaseerd op een hele reeks gegevens. Indien er geen waarneembare marktgegevens beschikbaar zijn, worden er inschattingen gemaakt 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 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 kerncontroles omtrent het waarderingsproces van financiële instrumenten, bv. interne beheersingsmaatregelen 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.
- Op steekproefbasis een onafhankelijke bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3.
- Evaluatie van de geschiktheid van de verantwoording en documentatie van de modelprovisies.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.5.1 "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten - Verzekeringscontracten Leven".

Omschrijving

Op 31 december 2020, heeft de Groep EUR ('000) 11.356.195 aan technische voorzieningen voor verzekeringscontracten Leven. Deze voorzieningen zijn berekend op basis van wettelijk bepaalde actuariële methodes. Deze methodes zijn gebaseerd op vooraf vastgestelde sterftetafels en andere parameters afgeleid uit het contract. Deze voorzieningen vertegenwoordigen een belangrijke rubriek in de balans van de Groep.

De adequaatheid van de technische voorzieningen voor verzekering leven wordt nagegaan op basis van een toereikendheidstest. Deze voorzieningen worden verhoogd ten belope van een eventuele ontoereikendheid die zou ontstaan ingevolge de uitvoering van de toereikendheidstest. De actuariële modellen gebruikt in de berekening van de toereikendheidstest zijn complex en de bepaling van de assumpties in deze modellen bevat een hoge mate van beoordeling rekening houdend met het feit dat de assumpties op het niveau van de beste schatting worden gehanteerd (en niet langer de parameters die bepaald zijn in de wet en de contractuele voorwaarden). De beoordeling die gepaard gaat met het bepalen van de assumpties kunnen een significante impact hebben op het resultaat van de toereikendheidstest.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor verzekering leven en de toereikendheidstest.
- Beoordeling van de geschiktheid van de actuariële methodes die gehanteerd zijn voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven en van de gehanteerde assumpties.
- Beoordeling van de analyse van de bewegingen van de technische voorzieningen voor verzekering leven voorbereid door het Management ("Fouret analyse"), inclusief de analyse van mogelijke reconciliatie verschillen.
- Herberekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven voor een steekproef van levensverzekeringscontracten.
- Beoordeling van de consistentie van de actuariële methodes toegepast voor de toereikendheidstest en of de wijzigingen in de actuariële modellen in lijn zijn met onze inzichten in de ontwikkelingen van de Groep en onze verwachtingen op basis van marktervaring.
- Toetsen van de assumpties die gehanteerd zijn in de toereikendheidstest met waarneembare marktgegevens.

- Beoordeling van de resultaten van de toereikendheidstest, inclusief een vergelijking van de resultaten van de ene verslaggevingsperiode met de andere.
- Inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse.
- Testen van de volledigheid en juistheid van de gegevens die gebruikt zijn in de berekeningsprocessen en output van de centrale IT-systemen voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering niet-leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.5.2 "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten - Verzekeringscontracten Niet-Leven".

Omschrijving

Op 31 december 2020, heeft de Groep EUR ('000) 1.314.474 aan technische voorzieningen met betrekking tot verzekeringscontracten Niet-Leven. De inschatting van deze voorziening is gebaseerd op actuariële methodes en vereist een belangrijke mate van oordeelsvorming aangezien deze gebaseerd is op schadeobservaties uit het verleden, bestaande kennis van gebeurtenissen, verwachtingen met betrekking tot toekomstige ontwikkelingen en de algemene voorwaarden van de relevante verzekeringscontracten.

Er dienen inschattingen gemaakt te worden voor zowel de verwachte schadelast van de gerapporteerde schadegevallen op balansdatum als van de verwachte schadelast voor de schadegevallen die zijn voorgevallen maar niet gerapporteerd werden op balansdatum ("IBNR"). Deze schattingen zijn gevoelig aan verschillende factoren en onzekerheden en vereisen een zeker beoordelingsvermogen in het bepalen van de onderliggende assumpties.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor te betalen schaden voor verzekeringscontracten niet-leven.
- Beoordeling van de consistentie en geschiktheid van de toegepaste actuariële methodes en assumpties voor de belangrijkste productgroepen 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 of de voorzieningen voor te betalen schaden bepaald werden in overeenstemming met het gevoerde reserveringsbeleid.
- Onafhankelijke berekening van de schadevoorzieningen 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 voorzieningen voor te betalen schaden door een analyse van de run-off resultaten van de schadegevallen en annuïteiten.
- Beoordeling van de resultaten van de toereikendheidstest, inclusief een vergelijking van de resultaten van de ene verslaggevingsperiode met de andere.
- Inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse.
- Testen van de volledigheid en juistheid van de gegevens die gebruikt zijn in de berekeningsprocessen en output van de centrale IT-systemen voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering niet-leven.
- 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 met betrekking tot de IT-organisatie van de Groep.
- 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 essentiële IT-systemen die de boekhouding en financiële verslaggeving ondersteunen, rekening houdend met compenserende controles en rechtstreekse toetsing aan brongegevens indien controles niet doeltreffend werken.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van geautomatiseerde *application controls* in de sleutelprocessen 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.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de controles (toegangscontroles en

configuratiecontroles) omtrent end-user computing ("EUC") tools die relevant worden geacht voor de ondersteuning van de boekhouding en financiële verslaggeving, waarbij ook rekening wordt gehouden met compenserende controles en rechtstreekse afstemming met brongegevens wanneer de EUC-controles niet doeltreffend werken.

Overige aangelegenheid

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 8 april 2020 een oordeel zonder voorbehoud over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

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 *International Financial Reporting Standards* (IFRS) 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;
- Andere informatie (GRI, afkortingen 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 het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, dat deel uitmaakt van sectie "Beheersverslag - Maatschappelijk verantwoord ondernemen" van het jaarrapport. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative ("GRI") standaarden. Overeenkomstig 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 vermelde GRI-standaarden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen 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.

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, 12 April 2021

Commissaris
KPMG Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor

Vennootschappelijke jaarrekening (BE GAAP)

Financiële situatie op 31 december 2020

Balans (na winstverdeling) 362
Buitenbalanstelling 364
Schema van de resultatenrekening (voorstelling in staffelvorm) 365
Resultaatverwerking 366
Commentaar bij de vennootschappelijke jaarrekening op 31 december 2020 367
Waarderingsregels 369
Toelichting bij de vennootschappelijke jaarrekening 373
Sociale balans 411
Verslag van de commissaris 418

Balans (na winstverdeling)

Activa (In duizend EUR)		31/12/19	31/12/20
I.	Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	568.105	24.474.131
II.	Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	0	0
III.	Vorderingen op kredietinstellingen	22.184.203	12.700.188
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	16.546.098	11.642.541
	B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	5.638.105	1.057.647
IV.	Vorderingen op klanten	89.749.854	94.674.503
V.	Obligaties en andere vastrentende effecten	15.602.666	13.638.131
	A. Van publiekrechtelijke emittenten	5.573.892	5.181.736
	B. Van andere emittenten	10.028.774	8.456.395
VI.	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	276.660	338.283
VII.	Financiële vaste activa	2.746.301	2.746.973
	A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	2.089.238	2.081.434
	B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	88.145	96.854
	C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	48.918	48.685
	D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	520.000	520.000
VIII.	Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	146.393	146.415
IX.	Materiële vaste activa	513.792	488.011
X.	Eigen aandelen	0	0
XI.	Overige activa	1.762.566	1.614.975
XII.	Overlopende rekeningen	17.170.033	16.268.583
TOTAAL ACTIVA		150.720.573	167.090.193

Passiva (In duizend EUR)		31/12/19	31/12/20
I.	Schulden aan kredietinstellingen	9.733.444	19.155.995
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	4.385.902	4.263.964
	B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	5.347.542	14.892.031
II.	Schulden aan klanten	87.036.122	97.144.522
	A. Spaargelden / spaardeposito's	40.999.373	44.651.819
	B. Andere schulden	46.036.749	52.492.703
	1. Onmiddellijk opvraagbaar	29.374.681	36.928.566
	2. Op termijn of met opzegging	16.662.067	15.564.137
	3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0	0
III.	In schuldbewijzen belichaamde schulden	27.461.322	24.483.910
	A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	23.128.935	23.335.140
	B. Overige schuldbewijzen	4.332.387	1.148.770
IV.	Overige schulden	2.258.644	2.032.103
V.	Overlopende rekeningen	13.305.581	12.989.648
VI.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	191.089	182.520
	1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	212	102
	2. Belastingen	49.500	37.900
	3. Overige risico's en kosten	141.376	144.518
	B. Uitgestelde belastingen	2.892	4.422
VII.	Fonds voor algemene bankrisico's	988.737	988.737
VIII.	Achtergestelde schulden	1.636.319	1.629.738
	EIGEN VERMOGEN	**8.106.423**	**8.478.598**
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	210	208
XII.	Reserves	4.277.915	4.282.507
	A. Wettelijke reserve	345.807	345.807
	B. Onbeschikbare reserves	2.344	2.344
	1. Voor eigen aandelen	0	0
	2. Andere	2.344	2.344
	C. Belastingvrije reserves	33.052	37.641
	D. Beschikbare reserves	3.896.712	3.896.715
XIII.	Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))	161.000	528.585
	TOTAAL PASSIVA	**150.720.573**	**167.090.193**

Buitenbalanstelling

(In duizend EUR)		31/12/19	31/12/20
I.	Eventuele passiva	17.134.439	15.944.577
	A. Niet-genegocieerde accepten	79.440	183.352
	B. Kredietvervangende borgtochten	14.875.947	13.098.931
	C. Overige borgtochten	2.019.399	2.465.973
	D. Documentaire kredieten	159.653	196.321
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden	0	0
II.	Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	30.105.059	30.065.013
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	1.978.398	117.581
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	413.645	335.133
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	27.188.016	29.087.299
	D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	525.000	525.000
	E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0	0
III.	Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	118.359.849	120.318.106
	A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0	0
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	118.359.849	120.318.106
IV.	Te storten op aandelen	15.611	19.409

Schema van de resultatenrekening (voorstelling in staffelvorm)

(In duizend EUR)		31/12/19	31/12/20
I.	Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	2.297.655	2.326.225
	waaronder: uit vastrentende effecten	284.570	275.962
II.	Rentekosten en soortgelijke kosten (-)	(1.029.388)	(934.803)
III.	Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	207.867	52.777
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	12.822	12.548
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	183.257	34.937
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	9.845	2.898
	D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	1.942	2.394
IV.	Ontvangen provisies	635.619	697.326
	A. Makelaars- en commissielonen	0	0
	B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring	0	0
	C. Overige ontvangen provisies	635.619	697.326
V.	Betaalde provisies (-)	(387.616)	(385.089)
VI.	Winst (verlies (-)) uit financiële transacties	208.203	105.637
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	75.795	21.692
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	132.408	83.945
VII.	Algemene administratieve kosten (-)	(1.007.352)	(1.048.566)
	A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(503.580)	(502.576)
	B. Overige administratieve kosten	(503.772)	(545.990)
VIII.	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa (-)	(91.219)	(97.004)
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"	(132.647)	(122.741)
X.	Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen (-)) op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	247	(2.485)
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"	31.017	37.277
XII.	"Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de rubrieken buitenbalanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" (-)	(46.705)	(25.147)
XIII.	Onttrekking (Toevoeging (-)) aan het Fonds voor algemene bankrisico's	0	0
XIV.	Overige bedrijfsopbrengsten	182.780	172.124
XV.	Overige bedrijfskosten (-)	(181.503)	(148.330)
XVI.	Winst (Verlies (-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	686.958	627.201
XVII.	Uitzonderlijke opbrengsten	13.638	8.207
	A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	5	1
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	85
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	10.339	8.121
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	3.294	0
XVIII.	Uitzonderlijke kosten (-)	(3.253)	(40.169)
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	(279)	(34.836)
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	(2.120)	(5.198)
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	(845)	(94)
	E. Andere uitzonderlijke kosten	(9)	(41)
XIX.	Winst (Verlies (-)) van het boekjaar vóór belastingen	697.343	595.239
XIX*bis*.	A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)	722	(1.530)
	B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
XX.	Belastingen op het resultaat	(135.511)	(144.534)
	A. Belastingen (-)	(158.337)	(162.350)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	22.825	17.816
XXI.	Winst (Verlies (-)) van het boekjaar	561.110	449.175
XXII.	Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	1.719	(4.590)
	Onttrekking aan de belastingvrije reserves	0	0
XXIII.	Te bestemmen winst (Te verwerken verlies (-)) van het boekjaar	559.391	444.585

Resultaatverwerking

(In duizend EUR)		31/12/19	31/12/20
A.	Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo (-))	559.391	605.585
	1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies (-)) van het boekjaar	559.391	444.585
	2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies (-)) van vorig boekjaar	0	161.000
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 (-)	298.391	0
	1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies	0	0
	2. Aan de wettelijke reserve	0	0
	3. Aan de overige reserves	298.391	0
D.	Over te dragen resultaat	161.000	528.585
	1. Over te dragen winst (-)	161.000	528.585
	2. Over te dragen verlies	0	0
E.	Tussenkomst van de vennoten in het verlies	0	0
F.	Uit te keren winst (-)	100.000	77.000
	1. Vergoeding van het kapitaal(1)	100.000	77.000
	2. Bestuurders of zaakvoerders(1)	0	0
	3. Andere rechthebbenden(1)	0	0

(1) Alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht.

Commentaar bij de vennootschappelijke jaarrekening op 31 december 2020

Balans

Het balanstotaal steeg met 16,4 miljard EUR van 150,7 miljard EUR eind 2019 tot 167,1 miljard EUR op 31 december 2020.

1. Actief

De **"vorderingen op kredietinstellingen en centrale banken"** bedragen eind 2020 37,2 miljard EUR, hetzij een stijging van 14,4 miljard EUR ten opzichte van eind 2019, waarvan 24 miljard EUR voornamelijk ten gevolge van een stijging van de tegoeden bij centrale banken. Deze stijging is o.a. te wijten aan een extra opname van de TLTRO III en wordt deels gecompenseerd door een daling van de interbancaire leningen met 5,4 miljard EUR en de mobiliseringsvorderingen met 4,6 miljard EUR in het kader van het liquidity/treasury management.

Het uitstaand bedrag van de **"vorderingen op cliënten"** bedraagt eind 2020 94,7 miljard EUR, met name een stijging van 4,9 miljard EUR ten opzichte van eind 2019 als gevolg van de stijging van de hypothecaire leningen met 3,4 miljard EUR en 0,9 miljard EUR roll-over corporate leningen.

De **"obligaties en andere vastrentende effecten"** dalen met 2,0 miljard EUR tot een niveau van 13,6 miljard EUR voornamelijk ten gevolge van terugbetalingen en verkoop van obligaties.

De **"overlopende rekeningen"** bedragen eind 2020 16,3 miljard EUR, hetzij een daling van 0,9 miljard EUR. De stijging in de derivaten als gevolg van de lagere rente werd meer dan gecompenseerd door een herallocatie van derivaten met LCH.

2. Passief

De **"schulden aan kredietinstellingen"** stijgen met 9,4 miljard EUR tot een niveau van 19,2 miljard EUR eind 2020 waarvan een stijging van de ontvangen deposito's van centrale banken met 10,3 miljard EUR door de stijging van de TLTRO-funding.

De **"schulden aan cliënten"** stijgen met 10,1 miljard EUR tot een niveau van 97,1 miljard EUR eind 2020 als gevolg van de stijging van de spaarrekeningen met 3,3 miljard EUR en de zicht- en termijnrekeningen met 6,8 miljard EUR.

De daling van de **"in schuldbewijzen belichaamde schulden"** van 3,0 miljard EUR tot een niveau van 24,5 miljard EUR, wordt verklaard door het op vervaldag komen van depositocertificaten en gestructureerde uitgiftes voor in totaal 3,0 miljard EUR.

De **"overlopende rekeningen"** dalen met 0,3 miljard EUR tot 13,0 miljard EUR eind 2020. De stijging in de derivaten als gevolg van de lagere rente werd meer dan gecompenseerd door een herallocatie van derivaten met LCH.

Het **"eigen vermogen"**, met inbegrip van het **"Fonds voor algemene bankrisico's"**, bedraagt eind 2020 9,5 miljard EUR, hetzij 372 miljoen EUR meer dan eind 2019 na de bestemming van de winst van het boekjaar.

Vanuit het Belgisch boekhoudkundig normatief kader (BEGaap) is het **"Fonds voor algemene bankrisico's"** een voorzorgsfonds dat Belfius beschermt tegen toekomstige risico's die nog niet zijn gematerialiseerd, maar die toch latent verbonden zijn aan de bedrijfsuitvoering - waaronder toekomstige kredietrisico's. Het vormt dus een bijkomende buffer bovenop de waardeverminderingen voor vorderingen met onzeker verloop en op vorderingen met een oninbare en dubieuze karakter.

Belfius Bank oordeelt dat met het **"Fonds voor algemene bankrisico's"** er een voldoende ruime buffer is om de nog niet gematerialiseerde, maar latente Covid-19 gerelateerde kredietrisico's in de toekomst op te vangen.

Resultatenrekening

In 2020 bedraagt het vennootschappelijk resultaat van het boekjaar 449,2 miljoen EUR. Dit is een daling met 111,9 miljoen EUR ten opzichte van 2019. Na overboeking naar de "belastingvrije reserves" voor een bedrag van 4,6 miljoen EUR en de overgedragen winst van het vorig jaar voor 161 miljoen EUR, bedraagt de te bestemmen winst van het boekjaar 605,6 miljoen EUR.

Op basis van de aanbevelingen van de ECB wordt het voorgestelde dividend bepaald door een 15% payout ratio op het prudentiële groepsresultaat van 2020 na aftrek van de netto kost van het aanvullend Tier 1. Dit dividend bedraagt 77 miljoen EUR. Het overschot van 528,6 miljoen EUR wordt overgedragen naar het resultaat van volgend boekjaar.

De **"netto rentemarge"** steeg met 123 miljoen EUR tot 1.391 mil-joen EUR eind 2020, ten opzichte van 1.268 miljoen EUR eind 2019. Van deze stijging is 78 miljoen EUR toe te wijzen aan de TLTRO tegenover 16 miljoen EUR in 2019. De rentemarge blijft onder druk staan door de omgeving van lage rente in een zeer competitieve markt, maar wordt gecompenseerd door hogere leningvolumes.

De **"opbrengsten uit niet-vastrentende effecten"** zijn gedaald met 155,1 miljoen EUR tot 52,7 miljoen EUR eind 2020. In 2020 werd er geen dividend ontvangen van Belfius Insurance (160 miljoen EUR in 2019) en Visa Belgium (5,9 miljoen EUR in 2019).

In 2019 bedragen de **"ontvangen provisies"** 697 miljoen EUR en de **"betaalde provisies"** 385 miljoen EUR. De netto provisies stijgen met 64,2 miljoen EUR ten opzichte van vorig boekjaar. Deze stijging is voornamelijk te wijten aan de hogere commissies op het beheer van activa.

De **"resultaten uit financiële transacties"** zijn gedaald met 102,6 miljoen EUR tot 105,6 miljoen EUR eind 2020 als gevolg van de negatieve impact van de COVID-19 op de financiële markten door stijgende funding spreads en dalende markten. Verder werd 2020 ook positief beïnvloed door een grote herstructurering van een corporate leasingdossier.

De **"algemene beheerskosten"** bedragen 1.049 miljoen EUR, hetzij een stijging met 41,2 miljoen EUR ten opzichte van 2019. Deze blijven onder controle als gevolg van een strikte kostenopvolging.

De **"waardeverminderingen"** en de **"voorzieningen voor andere risico's en kosten"** bedragen 113,1 miljoen EUR, hetzij een daling met 35 miljoen EUR, voornamelijk door de terugname van de voorziening van funding loss (18,2 miljoen EUR) en de terugname van de voorziening van de wooncertificaten (8,0 miljoen EUR). In 2020 zijn er door de Covid-19 crisis nog voor een beperkt aantal corporate dossiers waardeverminderingen geboekt. In 2019 was de negatieve evolutie van 39,8 miljoen EUR voornamelijk te wijten aan de toename van waardeverminderingen op belangrijke corporate kredieten.

De **"overige bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten"** zijn positief voor een bedrag van 23,8 miljoen EUR in 2020.

De **"uitzonderlijke resultaten"** bedragen -32,0 miljoen EUR, ten opzichte van 10,4 miljoen EUR in 2019, voornamelijk te wijten aan de uitzonderlijke afschrijvingen op eigen ontwikkelde software van 21,2 miljoen EUR en uitzonderlijke afschrijvingen op de geldautomaten door samenwerking met Batopin van 13,6 miljoen EUR.

Waarderingsregels

Inhoudstafel

ALGEMENE REGELS 369
1. Wetgeving 369
2. Omrekening van deviezen in EUR 369

SPECIFIEKE REGELS - ACTIEF 369
1. Vorderingen op de banken en de klanten 369
2. Effecten en ander waardepapier 370
3. Financiële vaste activa 370
4. Materiële vaste activa 370
5. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa 371

SPECIFIEKE REGELS - PASSIEF 371
1. Schulden tegenover banken en de klanten 371
2. In schuldbewijzen belichaamde schulden 371
3. Voorzieningen, Fonds voor algemene bankrisico's en uitgestelde belastingen 371
4. Het eigen vermogen 371

SPECIFIEKE REGELS - POSTEN BUITENBALANSTELLING 372
1. Financiële instrumenten 372
2. Interne contracten, derogatie: rondschrijven CBFA op datum 8 juli 1996 372

Algemene regels

1. Wetgeving

De waarderingsregels met betrekking tot de jaarrekening van Belfius Bank werden opgesteld overeenkomstig het Koninklijk Besluit op de jaarrekening van de kredietinstellingen van 23 september 1992, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 6 oktober 1992.

Indien niet uitdrukkelijk melding gemaakt wordt van specifieke waarderingsregels, dan zijn de bepalingen van voorvermeld Koninklijk Besluit van toepassing.

Waar de wetgeving in een keuzemogelijkheid voorziet of een uitzondering toelaat, wordt de genomen optie of de toegepaste uitzondering uitdrukkelijk vermeld.

Op basis van het Koninklijk Besluit van 3 maart 2011 betreffende de evolutie van de toezichtsarchitectuur voor de financiële sector werden de bevoegdheden met betrekking tot het prudentieel toezicht overgeheveld van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) naar de Nationale Bank van België. Sinds 4 november 2014 oefent de Europese Centrale Bank, in samenwerking met de Nationale Bank van België, rechtstreeks toezicht uit op Belfius.

2. Omrekening van deviezen in EUR

De monetaire schulden, tegoeden, rechten en verplichtingen in deviezen uitgedrukt, worden omgerekend in EUR tegen de middenkoers op de balansdatum.

De niet-monetaire bestanddelen worden omgerekend in EUR tegen de wisselkoers op de datum van de verrichting. Indien niet-monetaire bestanddelen worden gefinancierd met een duurzame financiering in de overeenstemmende munt, mag een waarderingsmethode toegepast worden waarbij de omrekenings-verschillen met betrekking tot voornoemde ontleningen niet systematisch in aanmerking worden genomen voor de berekening van het saldo van de omrekeningsverschillen, maar wel in over-lopende rekeningen worden geboekt.

De opbrengsten en kosten in deviezen worden omgerekend in EUR tegen de koers op de dag waarop de resultaten worden erkend.

Specifieke regels - Actief

1. Vorderingen op de banken en de klanten

De vorderingen worden in de balans opgenomen voor de ter beschikking gestelde bedragen, verminderd met de inmiddels gedane terugbetalingen en verhoogd met de vervallen interest.

1.1. Waardeverminderingen

Op vorderingen met onzeker verloop en op oninbare en dubieuze vorderingen worden waardeverminderingen geboekt.

1.2. Gereserveerde opbrengsten

Op vorderingen beschouwd als een probleemrisico wordt de interest berekend en geboekt als een effectieve vordering. Gelet op het voorzichtigheidsprincipe wordt deze interest niet in winst genomen, maar geboekt op een correctierekening van het actief.

2. Effecten en ander waardepapier

2.1. Aanschaffingswaarde

De aanschaffingswaarde wordt, naargelang van de aard van de deelportefeuille en de aard van de effecten, bepaald volgens het principe van de geïndividualiseerde prijs of de gemiddelde aanschaffingsprijs. De bijkomende kosten worden steeds onmiddellijk ten laste genomen.

2.2. Waarderingsregels

2.2.1. Handelsportefeuille

De te plaatsen effecten en de te realiseren effecten waarvoor een liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum. Indien er geen liquide markt bestaat, worden zij gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde, of tegen hun marktwaarde op balansdatum indien lager.

2.2.2. Beleggingsportefeuille

De effecten van de beleggingsportefeuille worden op basis van hun bestemming onderverdeeld in volgende deelportefeuilles:

- de deelportefeuille liquiditeitssteun;
- de investeringsportefeuille.

De effecten die dienen als liquiditeitssteun worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien lager. Voor de jaarafsluiting 31/12 is dit de marktwaarde van de voorlaatste werkdag.

De niet-vastrentende effecten van de beleggingsportefeuille worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien lager. Voor de jaarafsluiting 31/12 is dit de marktwaarde van de voorlaatste werkdag.

De vastrentende effecten van de beleggingsportefeuille worden gewaardeerd op grond van hun actuarieel rendement, berekend bij aankoop en met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op de vervaldag.

Op de vastrentende effecten van de beleggingsportefeuille zijn arbitrageverrichtingen mogelijk zoals gedefinieerd in artikel 35*ter*, §5: elke gecombineerde aan- en verkoop van vastrentende effecten binnen een relatief korte tijdspanne die een reële rendementsverbetering van deze beleggingseffecten tot gevolg heeft.

Indien ze zich zouden voordoen, worden de resultaten op deze arbitrageverrichtingen verwerkt volgens de beschikkingen van artikel 35*ter*, §5, waarbij de minder- en meerwaarden uit de verkoop van de vastrentende effecten gespreid in resultaat worden genomen samen met de toekomstige opbrengsten uit de arbitrage.

2.2.3. Waardeverminderingen

Voor de effecten van het deel investeringsportefeuille worden waardeverminderingen geboekt indien een duurzaam waardeverlies vastgesteld wordt. De waardeverminderingen komen in mindering van de betrokken activa. Op vastrentende effecten uit de beleggingsportefeuille, die gezien hun aard moeilijk kunnen worden gewaardeerd op basis van hun actuariële rendement, worden waardeverminderingen geboekt in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies. De eeuwigdurende leningen en andere gelijkaardige instrumenten, worden volgens het "lower of cost or market"-principe gewaardeerd.

3. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa worden in de balans opgenomen tegen aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten van verwerving worden ten laste genomen van het boekjaar van aanschaffing.

Voor de aandelen en deelnemingen die onder deze post voorkomen, worden waardeverminderingen geboekt indien een duurzame minderwaarde of waardeverlies wordt vastgesteld.

De aandelen en deelnemingen kunnen geherwaardeerd worden indien hun waarde, vastgesteld op grond van het nut voor de instelling, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde.

Bij verkoop van de aandelen en deelnemingen wordt de in aanmerking te nemen aanschaffingsprijs bij uitboeking bepaald volgens het principe van de geïndividualiseerde prijs (post per post).

Voor de vorderingen en vastrentende effecten van de financiële vaste activa worden waardeverminderingen geboekt wanneer hun inning geheel of gedeeltelijk onzeker is.

4. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde verminderd met de afschrijvingen.

Indien de activa een vaststaande en duurzame meerwaarde vertonen ten opzichte van hun boekwaarde, kunnen deze activa geherwaardeerd worden.

4.1. Bijkomende kosten en niet-recupereerbare belastingen

De bijkomende kosten die bestaan uit de installatiekosten, andere bijkomende kosten en de niet-recupereerbare taksen worden voor activa met beperkte gebruiksduur afgeschreven conform het afschrijvingsregime van het hoofdbestanddeel waarop ze betrekking hebben (geprorateerde basis).

De bijkomende kosten zoals niet-recupereerbare taksen worden voor activa met onbeperkte gebruiksduur integraal ten laste genomen in het jaar van aanschaf via een waardevermindering.

4.2. Intercalaire interest

De intercalaire interest wordt niet geactiveerd en wordt niet in de waarderingsgrondslag van de materiële vaste activa opgenomen.

4.3. Afschrijvingsregels

De afschrijvingsregels worden bepaald op basis van de verwachte economische levensduur en gebeuren lineair of degressief. Voor het behoud van de fiscale neutraliteit blijven afwijkende afschrijvingsregels van het verleden van toepassing. Voor aanschaffingen van materiële vaste activa is vanaf 1 januari 2020 (boekjaar 2020) een degressief afschrijvingsplan (fiscaal) niet meer toegelaten.

De afschrijvingen op investeringen die vanaf 1/1/2003 aangeschaft werden, worden geprorateerd vanaf de factuurdatum. Bijgevolg worden de activa die tijdens het jaar aangeschaft worden, niet voor een volledig jaar afgeschreven.

Deze regel geldt eveneens voor nieuwe investeringen vanaf 1 januari 2008 in bankagentschappen, kluizen, estafettekoffers, agentschapskoffers, tijdsloten, meubilair en agentschappen in aanbouw.

Hierbij wordt uitgegaan van de volgende gebruiksduur:

- Gebouwen: 20 tot 34 jaar;
- Installaties, machines, uitrusting, meubilair en rollend materieel: 3 tot 34 jaar;
- Overige materiële vaste activa: 4 tot 34 jaar.

5. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa

De kosten van oprichting worden geactiveerd en voor 100% afgeschreven ten laste van het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

De kosten verbonden aan de uitgifte van leningen worden ten laste genomen van het boekjaar waarin de leningen worden toegekend.

De aankopen van licenties worden geboekt als immateriële vaste activa wanneer ze kwalificeren als bedrijfsmiddel en afgeschreven over maximum 5 jaar.

Kosten voor ontwikkeling worden vanaf 1 januari 2012 geactiveerd. Deze worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop het ontwikkelde bestanddeel kan worden gebruikt. De afschrijvingsperiode bedraagt drie tot vijf jaar.

De vergoedingen voor het aanbrengen van verrichtingen met het cliënteel worden integraal verwerkt als kosten van het boekjaar waarin zij gemaakt zijn.

Een verworven klantenportefeuille wordt lineair afgeschreven over de verwachte levensduur van de portefeuille rekening houdend met het verwachte klantenverlies van de verworven klantenportefeuille.

Specifieke regels - Passief

1. Schulden tegenover banken en de klanten

De schulden tegenover banken en de klanten worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking werden gesteld na aftrek van de inmiddels verrichte terugbetalingen.

2. In schuldbewijzen belichaamde schulden

De in schuldbewijzen belichaamde schulden zonder uitgiftepremie worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde.

De in schuldbewijzen belichaamde schulden waarvoor de terugbetalingswaarde verschillend is van de uitgifteprijs, worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld aan de kredietinstelling.

Deze schuldbewijzen worden periodiek geherwaardeerd op basis van het actuarieel rendement berekend bij verkoop en met inachtneming van de terugbetalingswaarde op de vervaldag.

De omloop van de kasbons wordt verhoogd met de inschrijvingen vóór ingenottreding en verminderd met de terugbetalingen vóór vervaldag.

Voor de kasbons met verplichte kapitalisatie wordt de omloop vermeerderd met de gekapitaliseerde interest. Bij facultatieve kapitalisatie wordt de niet-opgevraagde vervallen interest eveneens bij de omloop gevoegd.

3. Voorzieningen, Fonds voor algemene bankrisico's en uitgestelde belastingen

De voorzieningen voor risico's en kosten worden aangelegd om naar hun aard duidelijk omschreven verliezen en kosten te dekken die op balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, doch waarvan het bedrag niet vaststaat.

Het Fonds voor algemene bankrisico's is een voorzorgsfonds ter bescherming van de bank tegen toekomstige risico's die, hoewel nog niet gematerialiseerd, toch latent verbonden zijn aan de bedrijfsuitoefening van een kredietinstelling. De minimumdrempel is thans vastgelegd op 1% van het gewogen risicovolume.

4. Het eigen vermogen

4.1. Herwaarderingsmeerwaarden

Materiële vaste activa en de deelnemingen en aandelen die deel uitmaken van de financiële vaste activa kunnen geherwaardeerd worden wanneer hun waarde, vastgesteld op grond van het nut voor de instelling, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt

boven hun boekwaarde. Ze worden in deze rubriek behouden tot de realisatie van de betrokken activa of tot incorporatie in het kapitaal.

Het bedrag van deze herwaarderingsmeerwaarden wordt jaarlijks verminderd door overboeking naar de beschikbare reserve van het bedrag van de geboekte afschrijving op de geherwaardeerde activa.

Specifieke regels - Posten buitenbalanstelling

1. Financiële instrumenten

De waardering van de termijnverrichtingen op valuta, rente, aandelen en indexen is verschillend naargelang het gaat om dekkings- of handelsverrichtingen. Termijnverrichtingen op rente kunnen het voorwerp uitmaken van een afwijking van het artikel 36bis, §2 van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen.

De NBB heeft via een uniforme brief dd.18 november 2014 beslist om vanaf boekjaar 2016 een nieuw beleid toe te passen voor derogaties op artikel 36bis §2 met een overgangsperiode tot en met 31 december 2021. Deze overgangsperiode werd door de NBB via haar mededeling NBB_2020_32 van 28 juli 2020 verlengd tot en met 31 december 2022.

Voor termijnrenteverrichtingen afgesloten vóór 31 december 2015 en voor nieuwe. termijnrenteverrichtingen afgesloten vanaf 1 januari 2016, die vallen onder de bestaande derogaties, wijzigt de boekhoudkundige verwerking niet. Beide soorten van verrichtingen worden wel onderworpen aan effectiviteitstesten op basis van de IFRS-methodologie en er is een meer uitgebreide rapportering vereist in de jaarrekening.

Voor nieuwe termijnrenteverrichtingen afgesloten na 1 januari 2016, die niet onder de bestaande derogaties voor Belfius Bank vallen, dient een nieuwe derogatie aangevraagd te worden en moeten de voorwaarden van het nieuwe beleid inzake governance, boekhoudkundige verwerking en transparantievereisten gerespecteerd worden. Belfius Bank heeft tot op heden geen nieuwe derogaties aangevraagd.

1.1. Dekkingsverrichtingen

Dekkingsverrichtingen worden afgesloten om het risico van valuta-, rente- of prijsschommelingen geheel of gedeeltelijk in te dekken. De verwerking in de resultatenrekening van de winsten en verliezen op dekkingsverrichtingen verloopt symmetrisch met de toerekening van de opbrengsten en kosten van het gedekte bestanddeel. De dekkingsverrichting moet, onder andere, gedocumenteerd en op effectiviteit getest worden. Verrichtingen die bedoeld zijn om handelsverrichtingen te dekken, worden zelf als handelsverrichtingen verwerkt.

1.2. Handelsverrichtingen

Handelsverrichtingen worden afgesloten met het oog op de realisatie van koerswinsten op korte termijn. De verrichtingen worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op de balansdatum. Ingeval de verrichtingen op een liquide markt worden verhandeld, worden zowel de positieve als de negatieve waarderingsverschillen in het resultaat opgenomen. Ingeval de verrichtingen worden verhandeld op een niet-liquide markt, worden alleen de negatieve waarderingsverschillen in resultaat genomen; de positieve waarderingsverschillen worden in de overlopende rekeningen opgenomen.

1.3. Beheersverrichtingen

In afwijking van artikel 36bis, §2 van het K.B. van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen heeft de CBFA in een brief van 18 januari 2002, overeenkomstig artikel 38 van voornoemd Koninklijk Besluit en haar kaderbeslissing van 14 juni 1994, aan Belfius Bank de hiernavolgende derogatie toegestaan:

- Termijnrenteverrichtingen afgesloten in het kader van het thesauriebeheer. Het gaat om verrichtingen met een looptijd kleiner dan of gelijk aan één jaar. De resultaten worden geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting en verwerkt in de rubriek rente- en soortgelijke resultaten.
- Termijnrenteverrichtingen in EUR afgesloten in het kader van het globaal balansbeheer (ALM beheer) met renterisicoreducerend karakter of zonder renterisicoreducerend karakter maar binnen een limiet in functie van de rentabiliteit en solvabiliteit van de bank. Alle verrichtingen moeten door het ALCo gevalideerd worden. Daarnaast moeten de verrichtingen gedocumenteerd worden. De resultaten worden geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting en verwerkt in de rubriek rente- en soortgelijke resultaten.
- Termijnrenteverrichtingen in deviezen met renterisicoreducerend karakter. Alle verrichtingen moeten door het ALCo gevalideerd en gedocumenteerd worden. De resultaten worden geprorateerd over de desbetreffende looptijd van de verrichting en verwerkt in de rubriek rente- en soortgelijke resultaten.

2. Interne contracten, derogatie: rondschrijven CBFA op datum 8 juli 1996

Interne contracten zijn verrichtingen tussen twee diensten binnen dezelfde entiteit of tussen twee entiteiten (bijkantoor/hoofdkantoor) binnen dezelfde instelling. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen symmetrische en asymmetrische contracten. De eerste vorm betreft interne contracten tussen afdelingen die eenzelfde waarderingsregel hanteren.

Asymmetrische interne contracten zijn interne contracten afgesloten tussen twee diensten of entiteiten met verschillende waarderingsmethoden. Het zijn enkel de asymmetrische interne contracten die aanleiding geven tot de registratie van autonome resultaten, dit zijn resultaten die "op zichzelf" de resultaten van de instelling beïnvloeden. De boekhoudkundige verwerking van asymmetrische interne contracten in het kader van buitenbalansverrichtingen, gebeurt conform het rondschrijven van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) van 8 juli 1996.

Toelichting bij de vennootschappelijke jaarrekening

I. Staat van de vorderingen op kredietinstellingen (rubriek III. van het actief)

1. Voor de rubriek in haar geheel

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
a) Vorderingen op verbonden ondernemingen	0	0
Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	145	7
b) Achtergestelde vorderingen	0	0

2. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) op kredietinstellingen (rubriek III.B. van het actief)

a) Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

Nihil

(In duizend EUR)	31/12/20
b) Uitsplitsing van deze vorderingen naar hun resterende looptijd:	
Tot drie maanden	1.031.058
Meer dan drie maanden tot één jaar	19.780
Meer dan één jaar tot vijf jaar	0
Meer dan vijf jaar	6.750
Met onbepaalde looptijd	59

II. Staat van de vorderingen op klanten (rubriek IV. van het actief)

1. Vorderingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Op verbonden ondernemingen	9.419.347	9.777.183
Op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	298.728	276.724

2. Achtergestelde vorderingen

Nihil.

3. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstellling

Nihil.

4. Uitsplitsing naar resterende looptijd

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Tot drie maanden	14.466.532	15.998.085
Meer dan drie maanden tot één jaar	8.981.509	9.545.551
Meer dan één jaar tot vijf jaar	24.832.777	25.668.226
Meer dan vijf jaar	39.058.214	41.462.503
Met onbepaalde looptijd	2.410.822	2.000.138

5. Uitsplitsing van de vorderingen naar hun aard

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Handelspapier (inclusief eigen accepten)	63.928	113.109
Vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen	346.216	302.317
Leningen tegen forfaitair lastenpercentage	1.936.055	1.877.903
Hypotheekleningen	27.275.335	30.743.893
Andere leningen op termijn van meer dan één jaar	43.038.577	43.527.767
Overige vorderingen	17.089.743	18.109.514

6. Geografische uitsplitsing van de vorderingen(1)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Vorderingen op België	82.619.621	87.249.474
Vorderingen op het buitenland	7.130.233	7.425.029

(1) Handelspapier wordt uitgesplitst onder verwijzing naar de begunstigde van het krediet.

7. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatieovereenkomsten zijn gekoppeld

Nihil.

8. Uitsplitsing van de vorderingen op klanten naar de aard van de debiteuren

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Vorderingen op de overheid	17.839.296	16.754.868
Vorderingen op particulieren	30.778.542	34.068.426
Vorderingen op ondernemingen	41.132.016	43.851.209

III. Staat van de obligaties en andere vastrentende effecten (rubriek V. van het actief)

1. Obligaties en effecten uitgegeven door

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Verbonden ondernemingen	6.801.592	5.365.775
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0

2. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen

Nihil.

3. Geografische uitsplitsing van de volgende rubrieken

(In duizend EUR)	België	Buitenland
Publiekrechtelijke emittenten (V.A.)	2.758.353	2.423.383
Andere emittenten (V.B.)	4.901.630	3.554.765

4. Noteringen en looptijden

(In duizend EUR)	Boekwaarde	Marktwaarde
a) Genoteerde effecten	12.930.591	14.558.804
Niet-genoteerde effecten	707.540	

(In duizend EUR)	31/12/20
b) Resterende looptijd tot één jaar	1.908.949
Resterende looptijd van meer dan één jaar	11.729.182

5. Uitsplitsing naargelang de obligaties en effecten behoren tot de

(In duizend EUR)	31/12/20
Handelsportefeuille	1.091.585
Beleggingsportefeuille	12.546.546

6. Voor de handelsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/20
Het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de obligaties en effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd	84.318
In voorkomend geval, het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de boekwaarde van de obligaties en effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35*ter*, §2, tweede lid	

7. Voor de beleggingsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/20
Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde	35.205
Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde	290.150

8. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/20
A. AANSCHAFFINGSWAARDE	
Per einde van het voorgaande boekjaar	14.388.951
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Aanschaffingen	1.150.861
Overdrachten (-)	(2.989.941)
Aanpassingen met toepassing van artikel 35 ter §4 en 5 (+/-)	
Wisselkoersverschillen (+/-)	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	12.549.871
B. OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES (B)	
Nihil	
C. WAARDEVERMINDERINGEN	
Per einde van het voorgaande boekjaar	841
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Geboekt	2.484
Teruggenomen want overtollig (-)	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	3.325
D. BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) + (B) - (C)	12.546.546

III*bis*. Staat van de verrichtingen uitgevoerd krachtens de wet van 26 december 2013 houdende diverse bepalingen inzake de thematische volksleningen

1. Totaal bedrag van de aangetrokken gelden

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gelden aangetrokken in de vorm van kasbons en termijndeposito's	732.307	328.888
Gelden aangetrokken door middel van interbankleningen	0	0

2. Totaal bedrag van de aangewende gelden

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Volksleningen	1.132.631	1.132.631
Beleggingen	0	0
Interbankleningen	0	0

3. Inkomsten uit beleggingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Interesten	142	142

IV. Staat van de aandelen en andere niet-vastrentende effecten (rubriek VI. van het actief)

1. Geografische uitsplitsing van de emittenten van effecten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Belgische emittenten	95.836	91.505
Buitenlandse emittenten	180.824	246.778

2. Noteringen

(In duizend EUR)	Boekwaarde	Marktwaarde
Genoteerde effecten	334.597	335.474
Niet-genoteerde effecten	3.686	

3. Uitsplitsing naargelang de aandelen en effecten behoren tot de

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Handelsportefeuille	213.188	278.028
Beleggingsportefeuille	63.472	60.255

4. Voor de handelsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/20
Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd	23.967
Het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35*ter*, §2, tweede lid, KB van 23.09.1992	0

5. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

(In duizend EUR)	31/12/20
A. AANSCHAFFINGSWAARDE	
Per einde van het voorgaande boekjaar	79.010
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Aanschaffingen	109
Overdrachten (-)	(4.558)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	74.561
B. OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES (B)	
Nihil	
C. WAARDEVERMINDERINGEN	
Per einde van het voorgaande boekjaar	15.538
Mutaties tijdens het boekjaar:	
Geboekt en Locom	0
Teruggenomen want overtollig (-)	(1.232)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	14.306
D. BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) + (B) - (C)	60.255

V. Staat van de financiële vaste activa (rubriek VII. van het actief)

1. Uitsplitsing van de rubrieken VII.A., B., C. van het actief

A. Economische sector van de volgende rubrieken

	Kredietinstellingen		Andere ondernemingen	
(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20	31/12/19	31/12/20
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0	2.089.238	2.081.434
Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	23.939	23.939	64.206	72.915
Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	124	124	48.794	48.561

B. Notering

	Genoteerd		Niet-genoteerd	
(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20	31/12/19	31/12/20
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0	2.089.238	2.081.434
Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0	88.145	96.854
Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	603	660	48.315	48.025

2. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde per einde van het boekjaar van de rubrieken VII.A., B. en C. van het actief

(In duizend EUR)	Ondernemingen		
	Verbonden (VII.A.)	Waarmee een deelnemings-verhouding bestaat (VII.B.)	Andere (VII.C.)
A. AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het voorgaande boekjaar	2.094.160	92.359	50.523
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen	0	15.291	2.182
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	(4.344)	(6.498)	(859)
Overboekingen van een rubriek naar een andere (+/-)	0	0	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	2.089.816	101.152	51.846
B. MEERWAARDEN (B)			
Nihil			
C. WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het voorgaande boekjaar	4.922	4.214	1.605
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	3.460	481	1.765
Teruggenomen want overtollig (-)	0	(397)	(209)
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	8.382	4.298	3.161
D. BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) + (B) - (C)	2.081.434	96.854	48.685

3. Uitsplitsing van de rubriek VII.D. van het actief

A. Achtergestelde vorderingen op

	Kredietinstellingen		Andere ondernemingen	
(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20	31/12/19	31/12/20
Verbonden ondernemingen	0	0	520.000	520.000
Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0	0	0

B. Bedrag van de door genoteerde effecten vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen

Nihil.

C. Gedetailleerde opgave van de achtergestelde vorderingen

	Verbonden ondernemingen	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET VOORGAANDE BOEKJAAR	520.000	0
Mutaties tijdens het boekjaar:		
Toevoegingen		
Terugbetalingen (-)		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	520.000	0
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	0	0

4. Verklaring in verband met de geconsolideerde jaarrekening

A. Informatie die door alle kredietinstellingen moet worden ingevuld:

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen stelt de kredietinstelling een jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag op: **JA**

B. Informatie die enkel door de kredietinstelling moet worden ingevuld indien zij een dochter of een gezamenlijke dochter is:

→ Naam, volledig adres van de zetel en, indien het om een vennootschap naar Belgisch recht gaat, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en vermelding of die moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening opstel(t)(len) en openbaar ma(a)k(t)(en) waarin de jaarrekening van de instelling door consolidatie wordt opgenomen[1]

Niet van toepassing

→ Indien de moederonderneming(en) onder buitenlands recht ressorte(e)r(t)(en), vermelding van de plaats waar voornoemde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is[1]

Niet van toepassing

(1) Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, dan moet de informatie, enerzijds, worden verstrekt voor het grootste geheel en, anderzijds, voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling deel uitmaakt als dochter en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

VI. §1 Lijst van de ondernemingen waarin de kredietinstelling een deelneming bezit

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
1App SRL Rue Boi-Eloi 34 B-1380 Lasne 0760.513.850	ma	30	30			EUR		
ACA Project nv Leopold de Waelplaats 26 B-2000 Antwerpen 0872.355.345				10,00	31/12/19	EUR	4.550	0
Agent de banque et d'assurances Condroz-Famenne SComm Rue St Eloi 1 B-5590 Ciney 0471.656.362	ma	7.700	24,44	0,32	31/12/19	EUR	400	311
Agent de banque et d'assurances entre Sambre et Meuse SComm Rue de France 50-52 B-5600 Philippeville 0461.504.521	ma	7.700	23,33	0,33	31/12/19	EUR	488	223
Agent de banque et d'assurances Liège City - Airport SComm Rue des Mineurs 12 B-4000 Liège 0475.741.448	ma	7700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	471	472
Agent de banque et d'assurances Sud-Luxembourg SComm Rue d'Alba 1 B-6700 Arlon 0466.444.195	ma	7700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	443	436
Agent de banque et d'assurances Ardenne et Famenne SComm Avenue de Bouillon 16 B-6800 Libramont-Chevigny 0474.536.866	ma	7.700	22,65	0,29	31/12/19	EUR	517	309
Agent de banque et d'assurances Ardenne, Spa, Pays de Herve SComm Place du Marché 22 B-4651 Battice 0474.573.488	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	577	341
Agent de banque et d'assurances Borinage SComm Rue J. Dufrane 3-5 B-7080 Frameries 0464.955.642	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	298	41
Agent de banque et d'assurances Charleroi Centre & Villes SComm Boulevard Joseph Tirou 76-82 B-6000 Charleroi 0468.859.495	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	516	287
Agent de banque et d'assurances Coeur du Hainaut SComm Rue Albert 1 23 BE-7100 La Louvière 0465.013.743	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	664	288

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Agent de banque et d'assurances Fléron-Visé SComm Rue Saint Hadelin 1 B-4600 Visé 0468.670.247	ma	7.700	23,69	0,31	31/12/19	EUR	636	659
Agent de banque et d'assurances Hainaut Capitale SComm Avenue Jean d'Avesnes 9 B-7000 Mons 0464.187.263	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	497	376
Agent de banque et d'assurances Hesbaye Scomm Grand'Place 5 B-4280 Hannut 0459.659.640	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	517	223
Agent de banque et d'assurances Liège Nord et Est SComm Chaussée de Tongres 391 B-4000 Liège 0462.372.967	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	396	503
Agent de banque et d'assurances Meuse-Ourthe-Amblève SComm Place Joseph Thiry 47 B-4920 Aywaille 0463.712.062	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	509	1.160
Agent de banque et d'assurances Namur Haute-Meuse SComm Rue de Marchovelette 1 B-5000 Namur 0464.103.329	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	378	74
Agent de banque et d'assurances Namur-Eghezée SComm Chaussée de Louvain 440 B-5004 Bouge 0464.982.366	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	406	88
Agent de banque et d'assurances Namur-Gembloux Scomm Avenue de la Faculté d'Agronomie 12 B-5030 Gembloux 0464.656.922	ma	7700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	484	282
Agent de banque et d'assurances Nivelles-Tubize SComm Rue de Nivelles 30 B-1480 Tubize 0466.977.596	ma	7.700	24,84	0,32	31/12/19	EUR	391	75
Agent de banque et d'assurances Nord Picardie SComm Rue de la Station 39 Boîte 41 B-7700 Mouscron 0472.305.767	ma	7.700	23,69	0,31	31/12/19	EUR	362	208
Agent de banque et d'assurances Porte du Brabant SComm Place Franklin D. Roosevelt 42/43 B-6180 Courcelles 0476.491.813	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	395	186
Agent de banque et d'assurances Regio Huy-Andenne SComm Avenue du Bosquet 41/11 B-4500 Huy 0464.663.058	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	459	58
Agent de banque et d'assurances Sille et Dendre SComm 72 Grandplace B-7850 Enghien 0473.630.907	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	386	45

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Agent de banque et d'assurances Tournai-Val de Verne SComm Rue Royale 105/107/109 B-7500 Tournai 0473.660.007	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	374	382
Agent de banque et d'assurances Val de Sambre SComm Rue de Falisolle 401 B-5060 Sambreville 0461.824.423	ma	7.700	21,54	0,28	31/12/18	EUR	348	114
Agent de banque et d'assurances Val d'Haine et Haut-Pays SComm Rue Grande 49 B-7380 Quièvrain 0468.851.874	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	345	57
Agent de banque et d'assurances Vallée de la Dyle SComm Place Alphonse Bosch 15 B-1300 Wavre 0459.668.845	ma	7.700	22,32	0,29	31/12/19	EUR	405	83
Agent de banque et d'assurances Waterloo SComm Chaussée de Bruxelles 306 B-1410 Waterloo 0465.137.368	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	490	137
AIA-POOL cv Steenweg op Jette 221 B-1080 Sint-Jans-Molenbeek 0453.634.752			10,00		31/12/19	EUR	402	(11)
Arkafund nv (in vereffening) Alfons Gossetlaan 30 B-1702 Groot-Bijgaarden 0878.929.173	ma	5.000	25		31/12/19	EUR	5	67
Assurcard nv Fonteinstraat 1A Bus 0301 B-3000 Leuven 0475.433.127				20,00	31/12/19	EUR	3.021	85
Bancontact Payconiq Company nv Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel 0675.984.882	ma	12.414.110	22,50		31/12/19	EUR	20.530	(1.364)
Bank- en verzekeringsagent Regio Oostende-Knokke commv Lippenslaan 74 B-8300 Knokke-Heist 0465.840.025	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	495	180
Bank- en verzekeringsagent Antwerpen Oost commv André Hermanslaan 1 B-2100 Deurne 0473.611.705	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	291	233
Bank- en verzekeringsagent Antwerpen Zuid commv Grote Steenweg 456 B-2600 Berchem 0475.204.681	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	584	274
Bank- en verzekeringsagent Brugs Ommeland commv Dorpsstraat 8 B-8200 Sint-Michiels 0463.669.995	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	456	286
Bank- en verzekeringsagent Brussels City Center commv Stefaniaplein 8 B-1050 Elsene 0466.378.176	ma	7.700	24,44	0,32	31/12/19	EUR	734	116

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Bank- en verzekeringsagent Brussels East commv Veldstraat 6 B-1040 Brussel 0455.967.405	ma	7.700	19,25	0,25	31/12/19	EUR	895	797
Bank- en verzekeringsagent Brussels North commv De Smet de Naeyerlaan 2A B-1090 Brussel 0463.693.850	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	760	132
Bank- en verzekeringsagent Centrum-West commv Hendrik Consciencestraat 23 bus 6 B-8800 Roeselare 0456.777.750	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	465	214
Bank- en verzekeringsagent Dendermonde-Buggenhout commv Kerkstraat 64-66 B-9200 Dendermonde 0463.700.184	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	486	502
Bank- en verzekeringsagent Durmevallei commv Marktplein 3 B-9220 Hamme (O.-Vl.) 0465.017.505	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	468	373
Bank- en verzekeringsagent Geraardsbergen-Ninove commv Oudenaardsestraat 4-6 B-9500 Geraardsbergen 0468.504.258	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	417	95
Bank- en verzekeringsagent Hageland Noord commv Bogaardenstraat 26 B-3200 Aarschot 0461.505.214	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	461	213
Bank- en verzekeringsagent Kempen Noord commv Bredabaan (Gooreind) 423 B-2990 Wuustwezel 0475.811.328	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	356	54
Bank- en verzekeringsagent Kempen Oost commv Markt 27 B-2400 Mol 0466.424.597	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	290	64
Bank- en verzekeringsagent Klein Brabant commv Nieuwstraat 21 B-2830 Willebroek 0475.123.519	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	172	22
Bank- en verzekeringsagent Kortrijk-Menen-Ieper commv Wijngaardstraat 52 B-8500 Kortrijk 0466.460.726	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	602	819
Bank- en verzekeringsagent Leuven commv Brusselsestraat 2 B-3000 Leuven 0465.019.978	ma	7.700	23,69	0,31	31/12/19	EUR	386	263
Bank- en Verzekeringsagent Mandel-Leie commv Holdestraat 19 B-8760 Meulebeke 0468.495.449	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	254	95
Bank- en verzekeringsagent Midden-Limburg commv Dorpsstraat 1A B-3530 Houthalen-Helchteren 0473.708.210	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	574	657
Bank- en verzekeringsagent Mortsel Kontich commv Mechelsesteenweg 56 B-2640 Mortsel 0476.374.720	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	421	377

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Bank- en verzekeringsagent Netevallei commv Grote Markt 13 B-2500 Lier 0468.248.296	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	297	292
Bank- en verzekeringsagent Noord-Brabant commv Kattestraat 2 B-1730 Asse 0464.672.659	ma	7.700	24,06	0,31	31/12/19	EUR	569	128
Bank- en verzekeringsagent Noord-Limburg commv Hertog Janplein 45 B-3920 Lommel 0473.590.424	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	379	303
Bank- en verzekeringsagent Oudergem-Bosvoorde commv Vorstlaan 282 B-1160 Oudergem 0473.622.393	ma	7.700	23,69	0,31	31/12/19	EUR	337	71
Bank- en verzekeringsagent Regio Aalst commv Stationsstraat 4 B-9300 Aalst 0464.206.861	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	644	697
Bank- en verzekeringsagent Regio Erpe-Mere commv Marktplein 36 B-9520 St-Lievens-Houtem 0466.990.959	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	295	299
Bank- en verzekeringsagent Regio Genk-Hoge Kempen commv Fruitmarkt 7 B-3600 Genk 0466.987.001	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	295	299
Bank- en verzekeringsagent regio Gent commv Zonnestraat 23-25 B-9000 Gent 0456.775.473	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	531	394
Bank- en verzekeringsagent Regio Hasselt commv Havermarkt 36-38 B-3500 Hasselt 0473.588.444	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	350	129
Bank- en verzekeringsagent Regio Leie-Schipdonk commv Volhardingslaan 72 (Bus 1) B-9800 Deinze 0463.653.367	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	380	203
Bank- en verzekeringsagent Regio Mechelen commv Grote Markt 31 B-2800 Mechelen 0475.734.025	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	458	290
Bank- en verzekeringsagent Regio Noord-Antwerpen commv Antwerpsesteenweg 49 B-2950 Kapellen 0862.652.375	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	328	296
Bank- en verzekeringsagent Regio St. Niklaas commv Hendrik Heymanplein 9 B-9100 Sint-Niklaas 0865.262.368	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	373	177
Bank- en verzekeringsagent Regio Turnhout-Hoogstraten commv Vrijheid 109 B-2320 Hoogstraten 0463.702.758	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	401	530

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Bank- en verzekeringsagent Regio Waregem-Vlaamse Ardennen commv Nederstraat 17 B-9700 Oudenaarde 0459.674.288	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	400	453
Bank- en verzekeringsagent Scheldeland commv Kalkendorp 21 B-9270 Laarne 0463.671.480	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	462	293
Bank- en verzekeringsagent Tienen - Sint-Truiden commv Clockemstraat 38 B-3800 Sint-Truiden 0464.680.280	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	413	64
Bank- en verzekeringsagent Vilvoorde-Tervuren commv Portaelsplein 68 B-1800 Vilvoorde 0476.492.110	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	454	108
Bank- en verzekeringsagent West-Brabant commv Steenweg op Alsemberg 1410 B-1620 Drogenbos 0456.766.763	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	447	555
Bank- en verzekeringsagent Westkust commv Kerkstraat 58 B-8430 Middelkerke 0468.461.401	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	298	181
Bank- en verzekeringsagent Zennevallei commv Basiliekstraat 13 B-1500 Halle 0454.765.692	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	268	158
Bank- en verzekeringsagent Zoniënwoud commv Brugmannlaan 247 B-1180 Ukkel 0469.209.883	ma	7.700	22,00	0,29	31/12/19	EUR	658	107
Bank- en verzekeringsagent Zuid-Oost Limburg commv Visésteenweg 204 (Bus 1) B-3770 Riemst 0464.705.323	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	226	81
Banking Funding Company nv Aarlenstraat 82 B-1210 Brussel 0884.525.182	ma	13.278	21,62		31/12/19	EUR	794	58
Batopin nv Sint-Lazarusstraat 10 B-1210 Brussel 0744.908.035	ma	20.000	25,00			EUR		
BedrijvenCentrum Regio Mechelen nv De Regenboog 11 B-2800 Mechelen 0428.667.645	ma	500	24,33		31/12/19	EUR	596	(47)
BedrijvenCentrum Regio Waregem nv Kalkhoevestraat 1 B-8790 Waregem 0436.674.895	ma	500	16,64		31/12/19	EUR	1.888	30
Beflius Ireland uc 23 Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 IE 4886676 P	ma	1.164.349.542	100		31/12/19	EUR	791.448	(3.931)
Belfius Asset Finance Holding nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0893.860.839	ma	6.379.943	100		30/06/20	EUR	77.564	(15)

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Belfius Auto Lease nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0461.783.247	ma	1	0,02	99,98	31/12/19	EUR	13.848	1.162
Belfius Commercial Finance nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0440.627.349				100	31/12/19	EUR	18.695	2.477
Belfius Druiventreek cvba (in vereffening) Stationsplein 17 B-3090 Overijse 0468.523.064	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/17	EUR	227	8
Belfius Fiduciaire nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0416.799.201	ma	1.499	99,93	0,07	31/12/19	EUR	722	143
Belfius Financing Company SA Rue de l'industrie 20 L-8399 Windhof	ma	251	100		31/12/19	EUR	4.628	584
Belfius IMMO nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0436.006.090	ma	338.866	100		31/12/19	EUR	89.804	3.131
Belfius Insurance nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0405.764.064	ma	2.679.937	100		31/12/19	EUR	1.121.967	324.272
Belfius Insurance Services Finance SA Rue de l'Industrie 20 L-8399 Windhof B 37.631				100	30/06/20	EUR	200.495	(33.319)
Belfius Investment Partners nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0654.876.296	ma	93.444	100,00		31/12/19	EUR	104.120	21.617
Belfius Lease nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0431.916.551				100	31/12/19	EUR	28.823	5.919
Belfius Lease Services nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0427.903.127				100	31/12/19	EUR	51.270	9.774
Belfius PART nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0419.838.467				100	31/12/19	EUR	5.872	(302)
Belfius Regio Menen-Wevelgem cvba (in vereffening) Kerkomstrek 16 B-8930 Menen 0464.214.482	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/18	EUR	330	2
Belfius Regio Waregem-Kruishoutem cvba (in vereffening) Markt 12 B-8790 Waregem 0473.703.458	ma	7.700	25,67	0,33	31/12/19	EUR	642	265
Belgian Mobile ID nv Sinter-Goedeleplein 5 B-1000 Brussel 0541.659.084	ma	73.093	15,00		31/12/19	EUR	2.352	(11.261)

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Belwing SA Avenue Maurice-Destenay 13 B-4000 Liège 0674.535.327				20,00	31/12/19	EUR	62	0
BEM - Flemish Construction and Investment Company nv Lombardstraat 34-42 B-1000 Brussel 0461.612.904	ma	2.793	12,05		31/12/19	EUR	3.639	708
BEM II nv Lombardstraat 34-42 B-1000 Brussel 0832.115.686	ma	2.000	15,04		31/12/19	EUR	905	5
Berlaymont 2000 nv (in vereffening) Gulden-Vlieslaan 87 B-1060 Sint-Gillis (Brussel) 0441.629.617	ma	250	14,61		31/12/19	EUR	(764)	(613)
Bervoets Real Estate nv Mauricelaan 8 B-1050 Brussel 0884.639.010	ma	30	15,00		31/12/19	EUR	164	(7)
BF3 Belgium Rue de Balzac 23 F-75008 Paris				33,33	31/12/19	EUR	15.103	(18)
BIZIMMO nv Vorstlaan 68 bus 9 B-1170 Watermaal-Bosvoorde 0667.687.622				50,00	31/12/19	EUR	771	(13)
Buildingnest nv Vorstlaan 68 bus 9 B-1170 Watermaal-Bosvoorde 0677.607.950				50,00	31/12/19	EUR	357	(60)
Bureau Laveaux & Martin bvba Brusselsesteenweg 346 C B-9090 Melle 0429.260.830				100,00	31/12/19	EUR	190	381
Canius I nv Begijnhof 58 B-3800 Sint-Truiden 0687.883.517				24,71	31/12/19	EUR	5.181	808
Capline nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0414.259.878				74,99	31/12/19	EUR	23.950	3.789
Capricorn Health Tech Fund nv Lei 19 bus 15 B-3000 Leuven 0823.483.676				11,89	31/12/19	EUR	17.799	4.161
Caring People nv De Kleetlaan 7 A B-1831 Machelen 0899.572.456				100,00	31/12/19	EUR	1.565	371
Coquelets nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0837.442.174				100,00	31/12/19	EUR	854	165
Corfius Immo nv Industrielaan 18 B-3730 Hoeselt 0661.775.471				50,00	31/12/19	EUR	622	251
Corona nv De Kleetlaan 7A B-1831 Machelen 0403.263.939				100,00	31/12/19	EUR	39.652	4.492

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Crefius nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0405.549.377	ma	17.724	99,99	0,01	31/12/19	EUR	43.070	7.625
De Haan Vakantiehuizen nv Woluwedal 46 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe 0707.946.778				25,00	31/12/19	EUR	40.659	2.659
Dexia Secured Funding Belgium nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0890.181.767	ma	6.200	10,00		31/12/19	EUR	62	6
DG INFRA+ Bis gcv Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen 0553.654.917	ma	549.370	25,27	3,26	30/06/19	EUR	7.025	110
DG INFRA+ Ter gcv Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen 0553.655.511	ma	500	25,00	12,50	30/06/19	EUR	(318)	(8)
Domus Flandria nv Havenlaan 88 94 B-1000 Brussel 0436.825.642	ma	35.000	17,46		31/12/19	EUR	2.975	59
E.P.C. SCRL (Economie Populaire de Ciney) Rue Edouard Dinot 32 B-5590 Ciney 0401.388.176				61,37	31/12/19	EUR	14.007	803
Elantis SA Rue des Clarisses 38 B-4000 Liège 0404.228.296				100,00	31/12/19	EUR	31.191	3.130
EquipNet Direct.com 50 Hudson Road MA-02021 Canton-Massachussets Verenigde Staten				15,66	31/12/19	USD	6.090	(1.417)
Erasmus Gardens nv Hermann-Debrouxlaan 42 B-1160 Oudergem 0891.137.515				50,00	31/12/19	EUR	4.720	2.263
Europay Belgium cvba Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel 0434.197.536	ma	4.592	13,61		31/12/19	EUR	1.734	257
Fairville nv Steenweg Deinze 154 B-9810 Nazareth 0756.963.452	ma	7.920	33,33			EUR		
Frunpark Parndorf GmbH Rathen 20 A-4081 Hartkirchen				25	31/12/19	EUR	(613)	(708)
Fynergie nv Karel Rogerplein 11 B-1210 Brussel 0455.739.850	ma	1.249	99,92	0,08	31/12/19	EUR	356	(14)
GCC II Feeder BV Herengracht 338 NL-1016 CG Amsterdam 51510332	ma	180.000	100,00		31/12/19	EUR	333	(2.872)
Gemeentedienst van België cv (in vereffening) Louizalaan 106 B-1050 Elsene 0226.308.918	ma	34.351	63,59		31/12/18	EUR	(3.603)	0

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Groene Poort Dreef nv Westlaan 120 B-8800 Roeselare 0680.836.268				50,00	31/12/19	EUR	2.547	1.134
HOPLR nv Waterhoenweg 3 B-9160 Lokeren 0564.835.057				15,12	31/12/19	EUR	556	(646)
IDE Lux SCRL Drève de l'Arc-en-Ciel 98 B-6700 Arlon 0205.797.475	ma	1.092	14,46		31/12/19	EUR	67.899	(711)
IDE Lux Finances SCRL Drève de l'Arc-en-Ciel 98 B-6700 Arlon 0258.258.738	ma	3.719	36,87		31/12/19	EUR	33.459	795
Immo Activity nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0892.092.073				100,00	31/12/19	EUR	2.767	155
Immo LFB nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0475.017.809				100,00	31/12/19	EUR	4.474	275
Immo Malvoz bvba Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0475.108.473				100,00	31/12/19	EUR	5.055	224
Immo Saint Michel nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0459.393.186				100,00	31/12/19	EUR	609	(90)
Immo Trèfles bvba Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0559.848.465				100,00	31/12/19	EUR	4.016	(211)
Immo Tumulis bvba Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0679.778.869				100,00	31/12/19	EUR	686	(285)
Immo Zeedrift nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0860.266.274				100,00	31/12/19	EUR	1.417	128
Imsol nv Borsbeeksebrug 26 B-2600 Berchem 0823.545.044				39,98	31/12/19	EUR	4.457	175
Inforum G.I.E. Aarlenstraat 53 Bus 4 B-1040 Brussel 0472.721.679	ma	50	50,00		31/12/19	EUR	391	19
Interfinance cvba Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0447.736.855				74,99	31/12/19	EUR	2.315	274
Isabel nv Keizerinlaan 13-15 B-1000 Brussel 0455.530.509	ma	240.034	24,00		31/12/19	EUR	39.296	8.161
Jaimy nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0699.693.365	ma	1	0,10	89,16	31/12/19	EUR	8.247	(3 439)

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Jane nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0699.693.959	ma	1	0,10	87,97	31/12/19	EUR	2.980	(12 167)
Justinvest nv Heistraat 129 B-2610 Antwerpen-Wilrijk 0476.658.097	ma	50	33,33		31/12/19	EUR	762	111
Kuborn Real Estate nv Mauricelaan 8 B-1050 Brussel 0638.888.223				20,00	31/12/19	EUR	41	(6)
Legros-Renier Les Amarantes Seigneurie de Loverval nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0442.301.192				100,00	31/12/19	EUR	10.070	714
Les News 24 nv Genèvestraat 175 B-1140 Evere 0711.723.741				60,55	31/12/19	EUR	1.167	(3 333)
Leskoo nv Gemeenschappenlaan 100 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe 0439.077.824				50,00	31/12/19	EUR	431	151
Letsgo City SA Boulevard Piercot 44 B-4000 Liège 0639.912.166	ma	42	25,61		31/12/19	EUR	267	9
M80 Capital cv Overwinningsstraat 1 B-1060 Brussel 0713.914.852				18.70	31/12/19	EUR	46.313	(2 219)
NEB Foncière SA Rue Louvrex 95 B-4000 Liège 0480.029.838	ma	101	20,49		31/12/19	EUR	281	32
Notre Maison SCRL Boulevard Joseph Tirou 167 B-6000 Charleroi 0240.277.017				13,58	31/12/19	EUR	61.568	1.553
Officoimmo nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0837.802.757				100,00	31/12/19	EUR	6.368	185
Partners Through Innovation nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0685.928.669	ma	481.632	25,10		31/12/19	EUR	19.526	2.063
Penates Funding nv Marnixlaan 23 bus 5 B-1000 Brussel 0899.763.684	ma	6.200	10,00		31/12/19	EUR	62	9
Philadelphus nv Esplanade Oscar Van de Velde 1 B-9000 Gent 0533.955.603				100,00	31/12/19	EUR	(945)	(803)
Publipart nv Koningsstraat 55 bus 14 B-1000 Brussel 0875.090.844	ma	209.993	10,76		30/09/19	EUR	101.007	3.854

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
Qualitass nv Vilvoordsesteenweg 166 B-1850 Grimbergen 0430.175.402				100,00	31/12/19	EUR	199	92
Quest for Growth nv Lei 19 bus 3 B-3000 Leuven 0463.541.422				14,14	31/12/19	EUR	136.227	16.741
Rabot Invest nv Heistraat 129 B-2610 Wilrijk 0479.758.733	ma	60	25,00		31/12/19	EUR	275	106
R.E.D. Laboratoires nv Z1. Researchpark 100 B-1731 Zellik 0462.648.824				22,20	31/12/19	EUR	3.324	44
Re-Vive Brownfield Fund I nv Nieuwewandeling 62 B-9000 Gent 0824.442.986	ma	4.595.000	24,97		31/12/19	EUR	6.821	1.176
Re-Vive Brownfield Fund II nv Nieuwewandeling 62 B-9000 Gent 0845.418.148	ma	3.810.784	10,00		31/12/19	EUR	25.867	(271)
Shop Equipments nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0424.304.625	ma	224	99,56	0,44	31/12/19	EUR	295	(22)
Skipr nv Maliestraat 50 B-1050 Elsene 0712.537.551				32,63				
Société Mixte de Développement Immobilier SA Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège 0816.917.469				25,04	31/12/19	EUR	2.223	1.177
SOFIBAIL SA - Société Wallone de Location-Financement (in vereffening) Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège 0426.091.207	ma	2.000	19,42		31/12/19	EUR	2.168	(5)
Syneco Agence Conseil en économie sociale ASBL Rue des Glaces Nationales 169 B-5060 Auvelais 0460.180.470				20,00	31/12/19	EUR	210	(6)
TDP nv Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen 0891.786.920	ma	36.000	50,00		31/12/19	EUR	10.393	1.148
Team Cyclis nv Nieuwe Dijk 34 B-3920 Lommel 0544.515.042	ma	4.215	47,45		31/12/19	EUR	1.424	450
The Birdhouse cv Korterijksesteenweg 1070 B-9051 Sint-Denijs-Westrem 0645.972.488	ma	60	21,82		31/12/19	EUR	154	44
The Studio nv Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel 0672.741.520	ma	6.249	99,98	0,02	31/12/19	EUR	1.277	(1.623)

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

Naam Zetel Ondernemingsnummer	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	Rechtstreeks			Door dochter-onder-neming	Jaar-rekening op	Munt-eenheden	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Soort[1]	Aantal	%	%			(in duizend v.d. munteenheid) (+) of (-)	
TINC Comm. VA Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen 0894.555.972				15,35	30/06/19	EUR	285.557	8.604
VDK Bank nv Sint-Michielsplein 16 B-9000 Gent 0400.067.788	ma	8.771	17,53		31/12/19	EUR	313.886	16.177
VDL - Interass nv Brusselsesteenweg 346 bus C B-9090 Melle 0431.686.127				100,00	31/12/19	EUR	1.278	137
Vicinity Affordable Housing Fund cv Bosrechterstraat 50 B-1170 Watermaal-Bosvoorde 0759.989.654				48,03		EUR		
Visa Belgium cv Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel 0435.551.972	ma	26	14,77		30/09/20	EUR	1.554	(147)
Wandelaar Invest nv Oude Graanmarkt 63 B-1000 Brussel 0811.706.589				25,00	31/12/19	EUR	11.267	1.664
Zonnige Kempen cv Grote Markt 39 B-2260 Westerlo 0404.221.368				16,29	31/12/19	EUR	30.853	36

(1) ma = maatschappelijke aandelen.

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.

In dit kader verleent Belfius Bank vanaf 1 januari 2020 een garantie aan de beherende vennoten van deze Commanditaire Vennootschappen voor hun onbeperkte aansprakelijkheid.

VI. §2. Lijst van de ondernemingen waarvoor de kredietinstelling onbeperkt aansprakelijk is in haar hoedanigheid van onbeperkt aansprakelijke vennoot of lid

Nihil.

VII. Staat van de oprichtingskosten en immateriële vaste activa (rubriek VIII. van het actief)

1. Gedetailleerde opgave van de oprichtingskosten

Nihil.

2. Immateriële vaste activa

(In duizend EUR)	Goodwill	Overige immateriële vaste activa	Waaronder provisies ter vergoeding van aanbreng van verrichtingen art. 27bis[1]
A. AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het voorgaande boekjaar	1.160	371.178	0
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	45	84.076	
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	(121)		
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	1.084	455.254	0
B. AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het voorgaande boekjaar	226	225.719	0
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt	119	83.871	
Afgeboekt (-)	(12)		
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (B)	333	309.590	0
C. NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) - (B)	751	145.664	0

(1) Indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt.

VIII. Staat van de materiële vaste activa (rubriek IX. van het actief)

(In duizend EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	Kosten voor gehuurde gebouwen
A. AANSCHAFFINGSWAARDE							
Per einde van het voorgaande boekjaar	1.136.160	252.748	125.188	0	453	7.894	79.676
Mutaties tijdens het boekjaar:							
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8.755	9.676	1.412	0	0	7.652	2.330
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	(16.502)	(1.825)	(1.240)	0	0	0	(611)
Overboekingen van een rubriek naar een andere (+/-)	(18.841)	0	0	0	0	0	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A)	1.109.572	260.599	125.360	0	453	15.546	81.395
B. MEERWAARDEN							
Per einde van het voorgaande boekjaar	40.465	0	0	0	124	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar:							
Afgeboekt (-)	(1.624)	0	0	0	0	0	0
Overboekingen van een rubriek naar een andere (+/-)	(2.555)	0	0	0	0	0	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (B)	36.286	0	0	0	124	0	0
C. AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN							
Per einde van het voorgaande boekjaar	701.524	248.685	104.028	0	477	1.771	72.431
Mutaties tijdens het boekjaar:							
Geboekt	27.979	2.756	1.051	0	1	1.393	2.344
Teruggenomen want overtollig (-)	0	0	0	0	0	0	0
Afgeboekt (-)	(13.266)	(1.825)	(1.175)	0	0	0	(509)
Overboekingen van een rubriek naar een andere (+/-)	(6.341)	0	0	0	0	0	0
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (C)	709.896	249.616	103.904	0	478	3.164	74.266
D. NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR (A) +(B) - (C)	435.962	10.983	21.456	0	99	12.382	7.129
waarvan							
meubilair en rollend materieel				0			

IX. Overige activa (rubriek XI. van het actief)

(In duizend EUR)	31/12/20
Uitsplitsing indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt:	
Betaalde premies op uitgegeven swaptions	1.026.823
Betaalde premies op opties	518.756
Goederen bestemd voor verkoop	25.166
Edele metalen	27.655
Diverse activa	16.575

X. Overlopende rekeningen (rubriek XII. van het actief)

(In duizend EUR)	31/12/20
Over te dragen kosten	1.401.990
Verworven opbrengsten	14.866.593

X.*Bis.* Herbelegging van gesegregeerde klantengelden

Nihil.

XI. Staat van de schulden aan kredietinstellingen (rubriek I. van het passief)

1. Voor de rubriek in haar geheel

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Schulden aan verbonden ondernemingen	0	0
Schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.268	1.854

2. Voor de schulden die niet onmiddellijk opeisbaar zijn, uitsplitsing naar hun resterende looptijd (rubrieken I.B. en C. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/20
Tot drie maanden	565.101
Meer dan drie maanden tot één jaar	20.679
Meer dan één jaar tot vijf jaar	14.299.501
Meer dan vijf jaar	6.750
Met onbepaalde looptijd	0

XII. Staat van de schulden aan klanten (rubriek II. van het passief)

1. Schulden aan

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Verbonden ondernemingen	1.208.869	1.456.417
Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	108.511	96.017

2. Geografische uitsplitsing van de schulden

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Aan België	84.297.548	93.974.152
Aan het buitenland	2.738.574	3.170.370

3. Uitsplitsing naar resterende looptijd

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Onmiddellijk opeisbaar	36.712.783	44.051.927
Tot drie maanden	7.737.290	6.920.060
Meer dan drie maanden tot één jaar	109.574	60.881
Meer dan één jaar tot vijf jaar	673.267	647.304
Meer dan vijf jaar	739.958	748.433
Met onbepaalde looptijd	41.063.250	44.715.917

4. Uitsplitsing van de schulden bij klanten naar de aard van de schuldeisers

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Schulden bij de overheid	11.062.492	12.855.428
Schulden bij particulieren	53.801.635	59.013.709
Schulden bij ondernemingen	22.171.995	25.275.385

XIII. Staat van de in schuldbewijzen belichaamde schulden (rubriek III. van het passief)

1. Schuldbewijzen die, naar weten van de kredietinstelling, schulden zijn aan verbonden ondernemingen of aan ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Verbonden ondernemingen	10.597.050	9.195.491
Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0

2. Uitsplitsing naar resterende looptijd

(In duizend EUR)	31/12/20
Tot drie maanden	516.635
Meer dan drie maanden tot één jaar	3.701.065
Meer dan één jaar tot vijf jaar	12.585.061
Meer dan vijf jaar	7.681.149
Met onbepaalde looptijd	0

XIV. Staat van de overige schulden (rubriek IV. van het passief)

1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het belastingsbestuur

(In duizend EUR)	31/12/20
Vervallen schulden	0
Niet-vervallen schulden	10.386

2. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid

(In duizend EUR)	31/12/20
Vervallen schulden	0
Niet-vervallen schulden	103.768

3. Belastingen

(In duizend EUR)	31/12/20
Te betalen belastingen	0
Geschatte belastingschulden	16.169

4. Overige schulden

(In duizend EUR)	31/12/20
Uitsplitsing indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt:	
Ontvangen premies op uitgegeven swaptions	1.171.572
Ontvangen premies op opties	641.719
Uit te keren dividend	77.000
Leveranciers	11.463
Overige	26

XV. Overlopende rekeningen (rubriek V. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Toe te rekenen kosten	12.668.446	12.364.411
Over te dragen opbrengsten	637.135	625.237

XVI. Voorzieningen voor overige risico's en kosten (rubriek VI.A.3. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Uitsplitsing indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt:		
Herstructureringskosten	44.969	50.721
Lopende geschillen	61.974	57.862
Hospitalisatie & ambulante zorgen	13.792	13.871
Voorziening verbinteniskredieten	9.449	11.599
Ontmanteling gebouwen	3.929	3.867
Voorziening bancaire activiteiten	855	867
Verlieslatende contracten	4.239	3.853
Overige voorzieningen	2.169	1.878

Voor een bespreking van de belangrijkste juridische risico's verwijzen we naar de toelichting XXVIII.C.

XVII. Staat van de achtergestelde schulden (rubriek VIII. van het passief)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
A. VOOR DE RUBRIEK IN HAAR GEHEEL		
Schulden aan verbonden ondernemingen	164.029	158.485
Schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	0
B. KOSTEN VERBONDEN AAN ACHTERGESTELDE SCHULDEN	60.211	58.507

C. VOLGENDE GEGEVENS VOOR ELKE ACHTERGESTELDE LENING (VERVOLG VAN RUBRIEK VIII. VAN HET PASSIEF)

Referentie-nummer	Munt	Boekwaarde in duizend v.d. munteenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedings-voorwaarden
1.	JPY	10.000.000	11/09/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	multicurrency 6,135%
2.	JPY	10.000.000	11/09/2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	multicurrency 6,085%
3.	EUR	50.000	onbepaald (datum call 15/07/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar. b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	tot 15/07/2023: 5,348% erna: IRS 12j + 200 bp
4.	EUR	17.500	onbepaald (datum call 29/12/2022)	a) mogelijk vanaf call datum op 29/12/2029, met akkoord van ECB, nadien op het einde van elke volgende periode van 10 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	tot 29/12/2022: 1,734% erna: IRS 7j + 200 bp
5.	EUR	17.500	onbepaald (datum call 29/12/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	tot 29/12/2023: 4,609% erna: IRS 12j + 200 bp

Referentie-nummer	Munt	Boekwaarde in duizend v.d. munteenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedings-voorwaarden
6.	EUR	29.990	01/03/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3 maand + 43 bp
7.	EUR	44.970	04/04/2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6%
8.	EUR	72.000	onbepaald (datum call 01/01/2025)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien jaarlijks b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	tot 01/01/2025: 6,25% erna: Euribor 3 mnd + 417 bp
9.	EUR	547.460	11/05/2026	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	3,125%
10.	EUR	194.750	15/03/2028 (datum call 15/03/2023)	a) mogelijk vanaf call datum met akkoord van ECB b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	tot 15/03/2023: 1,625% erna: IRS 5j + 123 bp
11.(1)	EUR	497.083	onbepaald (datum call 16/04/2025)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien halfjaarlijks b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	tot 16/04/2025: 3,625% erna: 5 jaarlijks herzienbaar

(1) Uitgifte van EUR 500 miljoen (nominale waarde) Additional Tier-1 instrumenten (AT1), die voldoen aan de CRR/CRD IV voorwaarden voor bijkomend eigen vermogen.

XVIII. Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

1. Staat van het kapitaal

A. Maatschappelijk kapitaal

(In duizend EUR)	Bedragen (in duizend EUR)
A. GEPLAATST KAPITAAL (RUBRIEK IX.A. VAN HET PASSIEF)	
Per einde van het voorgaande boekjaar	3.458.066
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0
PER EINDE BOEKJAAR	3.458.066

(In duizend EUR)	Bedragen (in duizend EUR)	Aantal aandelen
B. SAMENSTELLING VAN HET KAPITAAL		
1. Soorten aandelen		
Categorie A	3.458.066	359.412.616
2. Aandelen op naam of gedematerialiseerd		
Op naam	0	0
Gedematerialiseerde aandelen	0	359.416.616

B. Niet-gestort kapitaal
Nihil.

C. Eigen aandelen
Nihil.

D. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen
Nihil.

E. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

(In duizend EUR)	Bedragen (in duizend EUR)
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	3.458.066

F. Aandelen buiten kapitaal
Nihil.

2. Aandeelhoudersstructuur van de instelling op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de instelling heeft ontvangen

→ De NV Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij is houder van 359.407.616 aandelen in eigen naam, maar voor rekening van de Belgische Staat.
→ De NV Certi-Fed is houder van 5.000 aandelen.

XIX. Uitsplitsing balans EUR – vreemde munten

(In duizend EUR)	In EUR	In vreemde munt (tegenwaarde EUR)
Totaal actief	151.316.879	15.773.314
Totaal passief	155.494.134	11.596.059

XX. Fiduciaire verrichtingen als bedoeld in artikel 27ter, §1, derde lid

Nihil.

XXI. Staat van de gewaarborgde schulden en verplichtingen

Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa

(In duizend EUR)	Hypotheken (1)	Panden op het handelsfonds (2)	Panden op andere activa (3)	Zekerheden gevestigd op toekomstige activa(4)
A. ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN EN VERPLICHTINGEN VAN DE KREDIETINSTELLING				
Rubrieken van het passief				
Mobiliseringschulden	0	0	11.166.346	0
Pandbrieven-programma	0	0	12.463.567	0
Leningen EIB	0	0	326.248	0
Overige deposito's	0	0	13.248.052	0
Rubrieken buitenbalanstelling				
Kaswaarborg in het kader van afgeleide instrumenten	0	0	16.096.789	0
B. ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN EN VERPLICHTINGEN VAN DERDEN				
Nihil				

(1) Bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de bezwaarde gebouwen, wanneer deze lager ligt.
(2) Bedrag van de inschrijving.
(3) Boekwaarde van de verpande activa.
(4) Bedrag van de betrokken activa.

XXII. Staat van de eventuele passiva en van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico (Rubrieken I. en II. van de buitenbalanstelling)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen	11.646.445	10.118.092
Totaal van de eventuele passiva voor rekening van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.144	1.497
Totaal van de verplichtingen ten aanzien van verbonden ondernemingen	2.320.532	2.141.853
Totaal van de verplichtingen ten aanzien van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	41.657	48.593

XXIII. Gegevens met betrekking tot de bedrijfsresultaten (rubrieken I. tot XV. van de resultatenrekening)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
A. 1. STAAT VAN DE WERKNEMERS OPGENOMEN IN HET PERSONEELSREGISTER		
Aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen	5.190	5.015
Gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijdse equivalenten:	4.634,40	4.526,87
Directiepersoneel	109,13	107,74
Bedienden	4.522,61	4.416,81
Arbeiders	2,66	2,32
Andere	0,00	0,00
Aantal gepresteerde uren	6.531.280,53	6.603.680,56
1.*BIS*. UITZENDKRACHTEN EN WERKNEMERS DIE TER BESCHIKKING ZIJN GESTELD VAN DE ONDERNEMING		
Aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen	1	3
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen in voltijdse equivalenten	1,76	1,02
Aantal gepresteerde uren	3.290,13	1.954,72
Hieraan verbonden personeelskosten (In duizend EUR)	85.500	51.750
2. PERSONEELSKOSTEN (In duizend EUR)		
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	358.329	361.326
Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	89.535	89.827
Patronale premies voor bovenwettelijke verzekeringen	55.350	51.116
Andere personeelskosten	315	280
Pensioenen	51	27
3. VOORZIENINGEN VOOR PENSIOENEN (In duizend EUR)		
Toevoegingen (+)	0	0
Bestedingen en terugnemingen (-)	(13)	(110)
B. 1. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (In duizend EUR)		
Uitsplitsing van rubriek XIV. van de resultatenrekening indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt:		
Activering softwarekosten	53.783	56.014
Ontvangen huurgelden	10.792	10.632
Vordering kosten van verbonden ondernemingen	53.175	58.405
Overige bedrijfsopbrengsten	65.030	47.073
2. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN (RUBRIEK XV. VAN DE RESULTATENREKENING) (In duizend EUR)		
Belastingen en taksen	165.906	126.993
Overige bedrijfskosten	15.597	21.337
Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze rubriek een belangrijk bedrag voorkomt:		
Nihil		
C. BEDRIJFSRESULTATEN MET BETREKKING TOT VERBONDEN ONDERNEMINGEN (In duizend EUR)		
Opbrengsten	9.365.828	10.666.823
Kosten	8.463.734	9.330.875

(In duizend EUR)		31/12/19		31/12/20	
		Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen
D. UITSPLITSING VAN DE BEDRIJFSOPBRENGSTEN VOLGENS HUN OORSPRONG					
I.	Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	2.297.655	0	2.326.225	0
III.	Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten				
	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	12.822	0	12.548	0
	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	183.258	0	34.937	0
	Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	9.845	0	2.898	0
	Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	1.942	0	2.394	0
IV.	Ontvangen provisies	635.619	0	697.326	0
VI.	Winst uit financiële transacties				
	Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	75.795	0	21.692	0
	Uit de realisatie van beleggingseffecten	132.408	0	83.945	0
XIV.	Overige bedrijfsopbrengsten	182.780	0	172.124	0

Opmerkingen

→ Voor buitenlandse vestigingen moet in de bijlage bij het standaardformulier een uitsplitsing voorkomen per categorie van werk zaamheden en per geografische markt voor zover deze markten, vanuit het oogpunt van de organisatie van de verkoop van produkten en de dienstverlening die tot de gewone werkzaamheden van de kredietinstelling behoren, onderling aanzienlijk verschillen.

→ Rubrieken III B. en C. van de resultatenrekening moeten in de bijlage bij het standaardformulier geografisch worden uitgesplitst onder verwijzing naar de plaats van de hoofdzetel van de betrokken ondernemingen.

XXIV. Opgave van de buitenbalanstellingverrichtingen op termijn op effecten, deviezen en andere financiële instrumenten die geen verplichtingen met zich brengen met een potentieel kredietrisico in de zin van rubriek II. van de buitenbalanstelling

1. Soorten verrichtingen

(In duizend EUR)	Bedrag op de afsluitings-datum van de rekeningen	Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen
A. OP EFFECTEN		
Termijnaankopen en -verkopen van effecten en waardepapier	4.053	4.053
B. OP DEVIEZEN[1]		
Termijnwisselverrichtingen	10.893.758	10.858.422
Valuta- en renteswaps	21.473.802	21.473.802
Futures op valuta		
Opties op valuta	413.009	413.009
Contracten op termijnwisselkoersen	38.234	38.234
C. OP ANDERE FINANCIELE INSTRUMENTEN		
Termijnrenteverrichtingen[2]		
Renteswapovereenkomsten	164.468.206	163.564.620
Interest-future-verrichtingen	3.774.178	2.060.900
Rentecontracten op termijn	9.368.621	9.368.621
Opties op rente	123.389.674	123.389.674
Andere aan- en verkopen op termijn[3]		
Andere optieverrichtingen	8.382.555	8.382.555
Andere future-verrichtingen	314.541	314.541
Andere termijnaankopen en -verkopen		

(1) Bedragen die moeten worden geleverd.
(2) Nominaal/notioneel refertebedrag.
(3) Aankoop-/verkoopprijs overeengekomen tussen de partijen.

2. Weerslag op de resultaten van de derogatie van de waarderingsregel bedoeld in artikel 36*bis*, §2 met betrekking tot de termijnrenteverrichtingen

(In duizend EUR)	Bedrag op de afsluitings-datum van de rekeningen[1]	Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen[2]
In het kader van het thesauriebeheer	542.247	2
In het kader van het ALM-beheer	42.822.986	(2.196.140)
Niet-risicoreducerende termijnrenteverrichtingen (LOCOM)	0	0

(1) Nominaal/notioneel refertebedrag, inclusief asymmetrische contracten.
(2) +: positief verschil tussen de marktwaarde en het geboekte resultaat.
-: negatief verschil tussen de marktwaarde en het geboekte resultaat.

XXV. Uitzonderlijke resultaten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
A. MEERWAARDEN BIJ DE OVERDRACHT VAN VASTE ACTIVA AAN VERBONDEN ONDERNEMINGEN	1.959	1.900
MINDERWAARDEN BIJ DE OVERDRACHT VAN VASTE ACTIVA AAN VERBONDEN ONDERNEMINGEN	654	11
B. ANDERE UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (RUBRIEK XVII.E. VAN DE RESULTATENREKENING)	3.294	0
ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN (RUBRIEK XVIII.E. VAN DE RESULTATENREKENING)	0	41

XXVI. Belastingen op het resultaat

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
A. UITSPLITSING VAN RUBRIEK XX.A. VAN DE RESULTATENREKENING		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar		
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	139.000	145.000
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	2.147	1.936
Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder passiefrubriek IV.) als belastingschulden	2.399	0
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren		
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	0	0
Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder passiefrubriek IV.) of belastingsupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder passiefrubriek VI.A.2.)	14.790	15.414
B. BELANGRIJKSTE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VÓÓR BELASTINGEN ZOALS DEZE BLIJKT UIT DE JAARREKENING EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, MET AFZONDERLIJKE VERMELDING VAN DEZE DIE VOORTSPRUITEN UIT HET TIJDSVERSCHIL TUSSEN DE VASTSTELLING VAN DE BOEKHOUDKUNDIGE WINST EN DE FISCALE WINST (IN DE MATE WAARIN HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR OP BELANGRIJKE WIJZE WERD BEÏNVLOED OP HET STUK VAN BELASTINGEN)		
Meer- en minderwaarden op aandelen	(1.378)	348
Definitief belaste inkomsten	(201.244)	(44.400)
Belaste reserves en verworpen uitgaven	20.658	51.244
Overgedragen verliezen en andere aftrekbare elementen	0	0
C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		
Uitzonderlijke opbrengsten	2.479	1.555
Uitzonderlijke kosten	57	48
D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (IN DE MATE WAARIN DEZE INFORMATIE BELANGRIJK IS OM EEN INZICHT TE VERKRIJGEN IN DE FINANCIËLE POSITIE VAN DE KREDIETINSTELLING)		
Actieve belastinglatenties	0	0
Passieve belastinglatenties	2.892	4.422

XXVII. Andere taksen en belastingen ten laste van derden

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
A. BELASTING OVER DE TOEGEVOEGDE WAARDE, EGALISATIEBELASTING EN SPECIALE TAKS IN REKENING GEBRACHT TIJDENS HET BOEKJAAR		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	22.151	24.275
Door de onderneming	55.106	54.371
B. INGEHOUDEN BEDRAGEN TEN LASTE VAN DERDEN BIJ WIJZE VAN		
Bedrijfsvoorheffing	111.594	111.450
Roerende voorheffing	106.448	112.117

XXVIII. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen die niet in voormelde afdeling noch in de rubrieken buitenbalanstelling worden bedoeld

1. Beschrijving i.v.m. aanvullend rust- of overlevingspensioenen

Als aanvulling op de wettelijke stelsels van rust- en/of overlevingspensioenen voorziet Belfius Bank voor zijn medewerkers in een stelsel van bijkomende pensioenvoorzieningen.

Voor de plannen "Defined Benefit" (vaste prestaties of te bereiken doel) kan het eindvoordeel uitgedrukt worden in rente of in kapitaal. Dit eindvoordeel is afhankelijk van verschillende elementen zoals pensioenleeftijd,gepresteerde diensttijd en eindbezoldiging. Voor de plannen "Defined Contribution" (vaste bijdrage) wordt het voordeel bepaald op basis van de investering van de bijdragen van Belfius Bank en van de betrokken werknemers. De werkgeversbijdrage is afhankelijk van de gepresteerde diensttijd en de salarisbasis.

Vanaf 1 oktober 2013 werden alle Defined Benefit-plannen gesloten zodat medewerkers vanaf dan geen bijkomende diensttijd meer kunnen opbouwen. Deze plannen worden verder "dynamisch" beheerd, en alle medewerkers die datum aangesloten bij het bestaande Defined Contribution plan van Belfius Bank.

Het grootste dynamisch beheerde Defined Benefit-plan is een groepsverzekering afgesloten bij de verzekeraar Ethias. De overige pensioenplannen inclusief het actieve Defined Contribution pensioenplan, worden beheerd in het pensioenfonds Belfius OFP.

Voor nieuwe medewerkers vanaf 1 juli 2019 werd een nieuw Defined Contribution - pensioenplan ingevoerd dat in lijn ligt met de pensioenplannen van de andere Belfius-entiteiten en waarbij de werkgeversbijdrage niet langer gebaseerd is op het aantal dienstjaren.

Belfius Bank heeft verschillende pensioenplannen voor zijn werknemers welke worden opgebouwd via een pensioenfonds of via verzekeraars. Er is geen indicatie van een mogelijke onderfinanciering van deze pensioenplannen.

2. Transacties met verbonden partijen

	31/12/20			
(In duizend EUR)	Krediet-vervangende borgtochten	Beschikbare marge op kredietlijnen	Open bewaargeving	Diverse
Verbonden ondernemingen	9.333.689	7.283.119	25.932.803	45.067
Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0	166.722	35.830	19.366

3. 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 2020) en de publicatie van dit rapport.

A. Dividend

In overeenstemming met de beperkingen op dividenduitkering op basis van de ECB-aanbeveling, heeft de raad van bestuur van 25 maart 2021 aan de algemene vergadering van 28 april 2021 voorgesteld om een gewoon dividend van 77 miljoen EUR uit te keren met betrekking tot het boekjaar 2020, wat overeenkomt met het laagste van

- een uitbetalingsratio van 15% op de gecorrigeerde nettowinst van 2020 en
- 0,20% van de CET 1 ratio per jaarultimo van 2020. Op verzoek van de ECB behoudt Belfius de volledige discretionaire bevoegdheid om de voorgenomen uitkering na 30 september 2021 te verminderen of zelfs te annuleren, indien de aanbeveling van de ECB zou worden verlengd of indien een dergelijke voorgenomen uitkering niet in overeenstemming zou zijn met de uitkomst van de toezichtcyclus van 2021.

B. Immovlan

In januari 2021 heeft Belfius een participatie van 30% verworven in Immovlan. Met een participatie van 30% wordt Belfius een referentieaandeelhouder van Immovlan. Deze participatie kadert in een strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Belfius en Immovlan, waarbij zij hun digitale expertise combineren en hun service-aanbod inzake residentieel vastgoed verder diversifiëren.

4. Overige rechten en verplichtingen

Belfius Bank is lid van een btw-eenheid.

5. 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[1]. 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. Voor de geschillen waarvoor geen voorziening is aangelegd, is die impact op dit ogenblik niet kwantificeerbaar. Binnen de financiële sector is de preventie van het witwassen van geld een gangbare praktijk die hoog op de agenda staat en zoals gewoonlijk werkt Belfius in dat verband samen met de Belgische autoriteiten.

A. Het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het Woningfonds van het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest heeft Belfius Bank op 9 oktober 2012 gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Het Woningfonds tekende voor een totaal bedrag van 32 miljoen EUR in op vier thesauriebewijzen die tussen juli en september 2011 werden uitgegeven door de Gemeentelijke Holding en werden geplaatst door Belfius, dat optrad als dealer in het kader van het programma van thesauriebewijzen van de Gemeentelijke Holding. Om reden van ernstige financiële moeilijkheden bij de Gemeentelijke Holding, kende het Woningfonds op 24 november 2011 een vrijwillige kwijtschelding toe aan de Gemeentelijke Holding en kon het 16 miljoen EUR recupereren. De Gemeentelijke Holding ging in december 2011 in vereffening. Om reden van de interventie van Belfius als dealer van de thesaurie-bewijzen, eist het Woningfonds van Belfius Bank de terugbetaling van het niet-gerecupereerde kapitaal. Belfius Bank verwerpt de eis van het Woningfonds, aangezien het verlies dat werd geleden op die belegging, het gevolg is van een vrijwillige afstand van schuldvordering door het Woningfonds die overeenstemt met de helft van zijn belegging.

Op 27 maart 2014 heeft de Rechtbank van Koophandel van Brussel het verzoek van het Woningfonds ontvankelijk maar ongegrond verklaard. Het Woningfonds heeft op 3 juni 2014 beroep aangetekend tegen dit vonnis.

Dit geschil kende geen significante evolutie sinds 2016. De datum van de hoorzittingen is nog niet bekend.

Er werd voor dit geschil geen enkele voorziening aangelegd.

(1) In voorkomend geval kan artikel 92 van IAS37 op deze sectie van toepassing zijn

B. Arco - Coöperatieve aandeelhouders

Diverse partijen, waaronder Belfius Bank, werden in twee verschillende procedures gedagvaard door coöperatieve aandeelhouders van Arco, met name een procedure voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel en een andere procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel:

→ 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 (de "Deminor Procedure") 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 « 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 de raad van bestuur 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/coöperanten aan de VZW). In augustus 2018 heeft Belfius Bank haar eerste conclusies neergelegd en in maart 2020 heeft Belfius Bank haar tweede conclusies neergelegd. Op 1 februari 2021 heeft Belfius Bank haar syntheseconclusies neergelegd. De zaak zal normaal gesproken worden gepleit gedurende meerdere pleitsessies in juni 2021.

→ Bovendien, op 7 februari 2018 hebben 2 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 en, voor zover Belfius weet, hebben eind juni 2020 meer dan 5.380 coöperanten dit gedaan. De VZW Arcoclaim in ondertussen ook tussengekomen in deze procedure. Er is nog geen conclusie-kalender bepaald in deze procedure.

Er werden voor deze geschillen geen voorzieningen aangelegd, daar Belfius Bank van mening is over voldoende valabele argumenten te beschikken om die vorderingen onontvankelijk en/of ongegrond te laten verklaren.

C. Funding loss

Belfius Bank wordt momenteel geconfronteerd met enkele juridische procedures in verband met de funding loss-vergoedingen gevraagd door de Bank. Deze worden aangerekend aan professionele klanten bij de vroegtijdige terugbetaling van beroepskredieten. Deze vergoedingen worden berekend overeenkomstig de actuele wettelijke bepalingen en het toepasselijk contractueel kader van dergelijke kredieten om de financiële verliezen te weerspiegelen die de Bank daadwerkelijk lijdt in het geval van een vroegtijdige terugbetaling van een beroepskrediet. Belfius heeft provisies aangelegd om de eventuele potentiële negatieve uitkomst van juridische procedures te dekken. Deze provisies worden herzien op doorlopende basis, rekening houdende met de evolutie in de Belgische rechtspraak.

D. 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.

E. Gerechtelijk onderzoek met betrekking tot de activiteiten van een onafhankelijk bankagentschap

Lastens onder meer Belfius Bank werd een in verdenking stelling uitgebracht voor inbreuken op meerdere regels en dit met betrekking tot haar rol voor wat betreft potentiële frauduleuze activiteiten die zouden gepleegd zijn met behulp van een directeur van een zelfstandig agentschap van Belfius Bank.

Na een eerste consultatie van het strafdossiers begin januari 2021, blijft Belfius er van overtuigd dat ze over voldoende waardevolle argumenten beschikt om de vordering ontoelaatbaar en zonder voorwerp te laten verklaren.

Er werden geen provisies aangelegd voor dit dossier.

XXIX. Financiële relaties met

(In duizend EUR)	31/12/20
A. DE BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS[1]	
B. DE NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN MAAR GEEN VERBONDEN ONDERNEMINGEN ZIJN	
C. DE ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DE ONDER B. VERMELDE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN	
D. DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)	
A. 1. Vorderingen op bovenvermelde personen	2.738
2. Passiva in hun voordeel	10.128
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	0
B. 1. Bedrag van de rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en van de ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van één enkel identificeerbaar persoon	
Aan bestuurders en zaakvoerders	5.000
Aan voormalige bestuurders en zaakvoerders	0
D. 1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	833
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen):	
Andere controleopdrachten	0
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	60
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn):	
Andere controleopdrachten	0
Belastingadviesopdrachten	0
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	403
TOTAAL	1.296

(1) Transacties met bestuurders en zaakvoerders worden tegen marktconforme voorwaarden toegekend. De voorwaarden van deze transacties worden niet in detail opgenomen omdat deze informatie niet van materieel belang is. (cfr. Art. 12, 9° KB 05/12/2016).

XXX. Posities in financiële instrumenten

(In duizend EUR)	31/12/20
Door de instelling te ontvangen financiële instrumenten voor rekening van klanten	8.704.921
Door de instelling te leveren financiële instrumenten aan klanten	114.346.604
Door de instelling in bewaring ontvangen financiële instrumenten van klanten	116.815.736
Door de instelling in bewaring gegeven financiële instrumenten van klanten	8.698.386
Door de instelling in waarborg ontvangen financiële instrumenten van klanten	2.475.668
Door de instelling in waarborg gegeven financiële instrumenten van klanten	0

XXXI. Financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde

1. Voor iedere categorie van afgeleide financiële instrumenten

(In duizend EUR)	Ingedekt risico	Speculatie/ dekking	Omvang[1]	Boekwaarde	Reële waarde
	31/12/20				
CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN					
Renteswaps & Futures	Rente	Dekking	896.139	(786.776)	(1.835.684)
Currency swaps	Valuta	Dekking	0	(60.570)	(113.304)
Equity swaps	Aandelen	Dekking	85	(2)	0

(1) Nominaal/notioneel refertebedrag, exclusief asymmetrische contracten omdat deze niet gerapporteerd worden op basis van de Bgaap normen.

2. Financiële vaste activa geboekt tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde

Nihil.

XXXII. Toelichting netting afgeleide instrumenten

Derivaten afgesloten met London Clearing House maken het voorwerp uit van een in rechte afdwingbare nettingovereenkomst met betrekking tot saldering, wat concreet inhoudt dat de derivatenposities tegenover London Clearing House op het eind van elke dag als een vordering of een schuld worden geboekt. De impact op de balans bedraagt 7.751.359.002 EUR.

XXXIII. Geassocieerde ondernemingen[1]

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
A. FINANCIEEL VASTE ACTIVA		
Deelnemingen	15.168	15.168
Achtergestelde vorderingen	0	0
Andere vorderingen	0	0
B. VORDERINGEN		
Op meer dan één jaar	46.908	52.725
Op hoogstens één jaar	0	0
C. SCHULDEN		
Op meer dan één jaar	0	0
Op hoogstens één jaar	18.492	11.216
D. PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	183.659	151.278
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	13.374	15.046
E. ANDERE BETEKENISVOLLE FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	0	0

(1) Geassocieerde deelnemingen zijn investeringen waarin Belfius een invloed van betekenis heeft, maar waarvoor het geen zeggenschap uitoefent. In het algemeen is dit het geval wanneer Belfius tussen 20% en 50% van de stemrechten bezit. (Bancontact Payconiq Company nv, Isabel nv, De Haan Vakantiehuizen nv, M80 Capital gcv, E.P.C. scrl, Team Cyclis nv en Erasmus Gardens nv).

Sociale balans

I. Staat van de tewerkgestelde personen

1. Werknemers waarvoor de onderneming een Dimona-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

A. Tijdens het boekjaar

	Codes	Mannen	Vrouwen	Totaal
GEMIDDELD AANTAL WERKNEMERS				
Voltijds	1001	2.333,92	1.302,58	3.636,50
Deeltijds	1002	368,25	1.088,50	1.456,75
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	2.534,38	1.992,49	4.526,87
AANTAL DAADWERKELIJK GEPRESTEERDE UREN				
Voltijds	1011	3.506.929,65	1.905.702,01	5.412.631,66
Deeltijds	1012	231.129,45	959.919,45	1.191.048,90
Totaal	1013	3.738.059,10	2.865.621,46	6.603.680,56
PERSONEELSKOSTEN (In duizend EUR)				
Voltijds	1021	266.025	131.758	397.782
Deeltijds	1022	28.894	68.500	97.394
Totaal	1023	294.919	200.257	495.176
BEDRAG VAN DE VOORDELEN BOVENOP HET LOON (In duizend EUR)	1033	327	222	549

B. Tijdens het vorige boekjaar

	Codes	Mannen	Vrouwen	Totaal
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	2.593,15	2.041,25	4.634,40
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	3.691.990,28	2.839.290,25	6.531.280,53
Personeelskosten (In duizend EUR)	1023	296.348	199.281	495.630
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (In duizend EUR)	1033	671	451	1.122

C. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar

	Codes	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
AANTAL WERKNEMERS	105	3.628,00	1.387,00	4.478,23
VOLGENS DE AARD VAN DE ARBEIDSOVEREENKOMST				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	3.571,00	1.386,00	4.420,63
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	57,00	1,00	57,60
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	0,00	0,00	0,00
Vervangingsovereenkomst	113	0,00	0,00	0,00
VOLGENS HET GESLACHT EN HET STUDIENIVEAU				
Mannen	120	2.322,00	340,00	2.507,83
Lager onderwijs	1200	2,00	3,00	3,30
Secundair onderwijs	1201	285,00	83,00	319,78
Hoger niet-universitair onderwijs	1202	976,00	148,00	1.061,60
Universitair onderwijs	1203	1.059,00	106,00	1.123,15
Vrouwen	121	1.306,00	1.047,00	1.970,40
Lager onderwijs	1210	0,00	6,00	2,08
Secundair onderwijs	1211	157,00	296,00	312,68
Hoger niet-universitair onderwijs	1212	578,00	547,00	947,14
Universitair onderwijs	1213	571,00	198,00	708,50
VOLGENS DE BEROEPSCATEGORIE				
Directiepersoneel	130	104,00	13,00	110,05
Bedienden	134	3.524,00	1.367,00	4.366,10
Arbeiders	132	0,00	7,00	2,08
Andere	133	0,00	0,00	0,00

2. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Tijdens het boekjaar

	Codes	Uitzend-krachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	1,02	0,00
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	1.954,72	0,00
Kosten voor de onderneming	152	51.750,40	0,00

II. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

1. Ingetreden

	Codes	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
AANTAL WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING TIJDENS HET BOEKJAAR EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE TIJDENS HET BOEKJAAR WERDEN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER	205	165,00	5,00	168,55
VOLGENS DE AARD VAN DE ARBEIDSOVEREENKOMST				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	122,00	4,00	124,95
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211	43,00	1,00	43,60
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212	0,00	0,00	0,00
Vervangingsovereenkomst	213	0,00	0,00	0,00

2. Uitgetreden

	Codes	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
AANTAL WERKNEMERS MET EEN IN DE DIMONA-VERKLARING AANGEGEVEN OF EEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER OPGETEKENDE DATUM WAAROP HUN OVEREENKOMST TIJDENS HET BOEKJAAR EEN EINDE NAM	305	187,00	158,00	259,82
VOLGENS DE AARD VAN DE ARBEIDSOVEREENKOMST				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	121,00	156,00	192,42
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311	66,00	2,00	67,40
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312	0,00	0,00	0,00
Vervangingsovereenkomst	313	0,00	0,00	0,00
VOLGENS DE REDEN VAN BEËINDIGING VAN DE OVEREENKOMST				
Pensioen	340	36,00	136,00	98,92
Werkloosheid met bedrijfstoeslag	341	0,00	0,00	0,00
Afdanking	342	44,00	11,00	48,50
Andere reden	343	107,00	11,00	112,40
waarvan het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350			

III. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
TOTAAL VAN DE FORMELE VOORTGEZETTE BEROEPSOPLEIDINGS-INITIATIEVEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER				
Aantal betrokken werknemers	5801	1.361,00	5811	1.285,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	33.517,10	5812	25.376,80
Nettokosten voor de onderneming (In duizend EUR)	5803	4.039,58	5813	2.944,47
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	4.039,58	58131	2.944,47
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	0,00	58132	0,00
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	0,00	58133	0,00
TOTAAL VAN DE MINDER FORMELE EN INFORMELE VOORTGEZETTE BEROEPSOPLEIDINGSINITIATIEVEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER				
Aantal betrokken werknemers	5821	2.534,00	5831	1.992,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	69.636,53	5832	56.776,53
Nettokosten voor de onderneming (In duizend EUR)	5823	4.342,81	5833	3.391,25
TOTAAL VAN DE INITIËLE BEROEPSOPLEIDINGSINITIATIEVEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming (In duizend EUR)	5843		5853	

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Bank NV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Belfius Bank NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, 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 29 april 2020, 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 2022. Dit is het eerste boekjaar dat wij de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd hebben.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2020, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR ('000) 167.090.193 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR ('000) 444.585.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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 jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de 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 jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardeverminderingen op vorderingen van klanten

Wij verwijzen naar de waarderingsregels en toelichting II. "Staat van de vorderingen op klanten" van de jaarrekening.

Omschrijving

Op 31 december 2020 heeft de Vennootschap EUR ('000) 94.674.503 vorderingen op klanten.

Gezien het belang van de waardeverminderingen op vorderingen op klanten en de bijhorende hoge graad van onzekerheid met betrekking tot de ramingen, beschouwen wij de waardering van de waardeverminderingen op vorderingen op klanten als een kernpunt van de controle.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT- en waarderingsspecialisten, hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de waardeverminderingen op vorderingen van klanten.
- Uitvoering van risico-inschattingswerkzaamheden over de leningenportefeuille (sector focus, migratie van risicorating).
- 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.
- Inspectie op steekproefbasis van vorderingen op klanten om te beoordelen of de beoordeling van wanbetaling (inclusief impact van de COVID-19 crisis) en de bepaling van de waardeverminderingen 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 waardevermindering geen voorziening werd erkend.
- Beoordeling van de adequaatheid van de boekhoudkundige verwerking van de door de Belgische overheid genomen steunmaatregelen (moratorium, staatswaarborg, ...).
- Beoordeling van het globaal niveau van de mogelijke waardeverminderingen op basis van de inschattingen van de Vennootschap en de mate waarin deze zijn opgenomen in het fonds voor algemene bankrisico's.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de jaarrekening.

Waardering van complexe financiële instrumenten

Wij verwijzen naar de waarderingsregels en toelichting III. "Staat van de obligaties en andere vastrentende effecten", IV. "Staat van de aandelen en andere niet-vastrentende effecten", X. "Overlopende rekeningen (van het actief)", XV. "Overlopende rekeningen (van het passief)" en XXXI. "Financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde" van de jaarrekening.

Omschrijving

De waardebepaling van complexe financiële instrumenten is gebaseerd op een hele reeks gegevens. Indien er geen waarneembare marktgegevens beschikbaar zijn, worden er inschattingen gemaakt die onderhevig zijn aan een hoger beoordelingsniveau.

De waardebepaling van complexe financiële instrumenten vertegenwoordigt een hogere blootstelling aan het risico van onjuiste waardering door gebrek aan waarneembare marktgegevens, de complexiteit van bepaalde waarderingsmodellen en de hogere mate van beoordelingsniveau.

Onze controlewerkzaamheden

Met de hulp van onze waarderingsspecialisten 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 kerncontroles omtrent het waarderingsproces van financiële instrumenten, bv. interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de opzet van waarderingsmodellen en de onafhankelijke prijsverificatie.
- Evaluatie van de betrouwbaarheid van de inputgegevens in de waarderingsmodellen.
- Inspectie van modelvalidatierapporten opgesteld door de onafhankelijke validatiefunctie.
- Inspectie van de notulen van de 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.
- Op steekproefbasis een onafhankelijke bepaling van de marktwaarde van de financiële instrumenten.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de 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 Vennootschap 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 met betrekking tot de IT-organisatie van de Vennootschap.
- 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 essentiële IT-systemen die de boekhouding en financiële verslaggeving ondersteunen, rekening houdend met compenserende controles en rechtstreekse toetsing aan brongegevens indien controles niet doeltreffend werken.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van geautomatiseerde application controls in de sleutelprocessen die van invloed zijn op de financiële verslaggeving van de Vennootschap, 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.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de controles (toegangscontroles en configuratie-controles) omtrent end-user computing ("EUC") tools die relevant worden geacht voor de ondersteuning van de boekhouding en financiële verslaggeving, waarbij ook rekening wordt gehouden met compenserende controles en rechtstreekse afstemming met brongegevens wanneer de EUC-controles niet doeltreffend werken.

Overige aangelegenheid

De jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 8 april 2020 een oordeel zonder voorbehoud over deze jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap 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 Vennootschap 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 jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de 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 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 jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap 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 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 Vennootschap;
- 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 Vennootschap 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 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 Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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 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, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

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, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Profiel van Belfius;
- Andere informatie (GRI, afkortingen 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 3:6 §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag dat deel uitmaakt van sectie "Beheersverslag - Maatschappelijk verantwoord ondernemen" van het jaarrapport. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative ("GRI") standaarden. Overeenkomstig artikel 3:75 §1, eerste lid, 6° 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 vermelde GRI-standaarden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12 §1 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 12 april 2021

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor

Global Reporting Initiative (GRI) - tabel

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina-nummer	Weglating	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN					
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN - ORGANISATIEPROFIEL					
102-1	Naam van de organisatie	Belfius Bank NV			
102-2	Activiteiten, merknamen, producten en diensten	→ Profiel van Belfius	2		
102-3	Locatie van de hoofdzetel	Karel Rogierplein, 11, B-1020 Brussel			
102-4	Locatie van de activiteiten	België			
102-5	Eigenaarsstructruur en rechtsvorm	Naamloze vennootschap			
102-6	Markten die worden bediend	→ Segmentrapportering	85		
102-7	Schaal van de organisatie	→ Profiel van Belfius, Kerncijfers	2, 5		
102-8	Informatie over bedienden en werknemers	→ HR, Onze medewerkers: de ruggengraat van de onderneming Het bereik van de werknemers is beperkt tot België; De gegevens werden verzameld in SAP.	67	Belfius maakte niet bekend of een aanzienlijk aandeel van de activiteiten van de onderneming wordt uitgevoerd door personen die geen werknemers zijn.	#8 Waardig werk en economische groei
102-9	Toeleveringsketen	→ Profiel van Belfius → Duurzaamheid, Een verantwoordelijke bank-verzekeraar, Duurzamer aankopen In 2020 herzag Belfius zijn aankoopbeleid om systematischer rekening te houden met milieu-, sociale en governance-overwegingen (ESG) bij de selectie van zijn leveranciers.	2 31		
102-10	Significante wijzigingen aan de organisatie en haar toeleveringsketting	→ Beheersverslag, Woord van de voorzitters	10		
102-11	Voorzichtigheidsprincipe of -benadering	→ Risicobeheer	124		
102-12	Externe initiatieven	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Duurzame samenwerking met de samenleving	54		
102-13	Lidmaatschap van verenigingen	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, De dialoog met onze stakeholders	64		
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN - STRATEGIE EN ANALYSE					
102-14	Verklaring van vooraanstaande beslisser	→ Beheersverslag, Woord van de voorzitters	10		
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN - ETHIEK EN INTEGRITEIT					
102-16	Waarden, principes, standaarden en gedragsnormen	→ HR, De nieuwe bedrijfscultuur verder uitrollen → Duurzaamheid, Een goed bestuur, Onze waarden als vertrekpunt → Risk Report 2020, VII.5 Compliance Risk → Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Onze medewerkers	67 26 85 56		

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina-nummer	Weglating	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN – GOVERNANCE					
102-18	Governancestructuur	→ Beheer van de onderneming	163		
102-22	Samenstelling van het hoogste beleidsorgaan en zijn comités	→ Beheer van de onderneming	163		
102-24	Benoeming en selectie van het hoogste beleidsorgaan	→ Beheer van de onderneming	163		
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN - BETROKKENHEID VAN STAKEHOLDERS					
102-40	Lijst van stakeholdergroepen	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, De dialoog met onze stakeholders	64		
102-41	Collectieve arbeidsovereen-komsten	In 2020 viel 95,2% van de werknemers onder een collectieve arbeidsovereenkomst. Enkel de raad van bestuur, de leden van het directiecomité en het senior management vallen niet onder een collectieve arbeidsovereenkomst, maar wel onder een "managementovereenkomst".			#8 Waardig werk en economische groei
102-42	Identificeren en selecteren van stakeholders	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, De dialoog met onze stakeholders	64		
102-43	Benadering van de Dialoog met de stakeholders	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, De dialoog met onze stakeholders	64		
102-44	Voornaamste onderwerpen en problemen die aan bod komen	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, De dialoog met onze stakeholders	64		
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN - REPORTINGPRAKTIJK					
102-45	Entiteiten die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening	→ Geconsolideerde jaarrekening	190		
102-46	Vastleggen van de inhoud van het verslag en afbakening van de onderwerpen	De afbakening van de consolidatie van de groep Belfius wordt toegepast behalve indien anders wordt vermeld.			
102-47	Lijst van materiële onderwerpen	→ Duurzaamheid, Mens & Maatschappij, Materialiteitsanalyse	65		
102-48	Herwerking van informatie	→ Profiel van Belfius, Kerncijfers, ESG als business driver De reikwijdte van 'beleggingsfondsen op basis van duurzame criteria' werd gewijzigd (zie voetnoot in tabel)	6		
102-49	Wijzigingen in de reporting	Geen wijzigingen			
102-50	Rapportingsperiode	Boekjaar van 1 januari 2020 tot 31 december 2020			
102-51	Datum van het meest recente verslag	Het meest recente verslag met economische, milieu- en maatschappelijke informatie is het Jaarverslag 2019.			
102-52	Rapporteringscyclus	Jaarlijks			
102-53	Contactpersoon voor vragen over het verslag	csr@belfius.be			
102-54	Vereisten inzake de rapportering overeen-komstig de GRI-normen	Dit verslag werd voorbereid in overeenstemming met de GRI-normen: Core-optie.			
102-55	GRI inhoudsindex	→ Jaarverslag, Global Reporting Initiative (GRI) - tabel	422		
102-56	Externe verzekering	De bedrijfsauditor van Belfius, KPMG Bedrijfsrevisoren, heeft het jaarverslag nagekeken om na te gaan of dit verslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening over dezelfde periode en opgesteld is in overeenstemming met artikel 3:32 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, dus met inbegrip van de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit (omzetting van Richtlijn 2014/95/EU).			

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina-nummer	Weglating	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING					
103-1	Uitleg bij het materiële onderwerp en bij de afbakening ervan	De afbakening van het materiële onderwerp, de managementbenaderingen en hun respectieve beoordelingsmethoden worden toegelicht samen met de specifieke behandelde praktijk. → Duurzaamheid, Mens & Maatschappij, Materialiteitsanalyse	64, 65		
103-2	De managementbenadering en de componenten ervan	→ Duurzaamheid	20		
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ HR	66		
GRI 201: ECONOMISCHE PRESTATIE					
201-1	Rechtstreekse economische waarde die wordt gegenereerd en uitgekeerd	→ Geconsolideerde jaarrekening → Duurzaamheid, Een verantwoordelijke bank-verzekeraar, Een correcte belastingbetaler → Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Duurzame samenwerking met de samenleving, Projecten voor het goede doel	190 29 54		#5 Gendergelijkheid #7 Betaalbare en duurzame energie #8 Waardig werk en economische groei #9 Industrie, innovatie en infrastructuur
GRI 203: INDIRECTE ECONOMISCHE IMPACT					
203-1	Investeringen in infrastructuur en ondersteunde diensten	→ Duurzaamheid, Duurzame oplossingen, Duurzaam financieren en verzekeren	33		#8 Waardig werk en economische groei #9 Industrie, innovatie en infrastructuur #10 Ongelijkheid verminderen #11 Duurzame steden en gemeenten
203-2	Significante indirecte economische impact	→ Duurzaamheid, Duurzame oplossingen, Duurzaam financieren en verzekeren, Digitale innovatie ten dienste van duurzame ontwikkeling	46		
GRI 205: ANTI-CORRUPTIE					
205-3	Bevestigde incidenten van corruptie en ondernomen acties	In 2020 werden 2 omkoping-gerelateerde incidenten geregistreerd. → Duurzaamheid, Een verantwoordelijke bank-verzekeraar, Onze waarden als vertrekpunt	28		
GRI 205: BELASTINGEN					
207-1	Benadering van de belastingen	→ Duurzaamheid, Een verantwoordelijke bank-verzekeraar, Een correcte belastingbetaler	29		
207-2	Belasting bestuur, controle & risicobeheer	→ Duurzaamheid, Een verantwoordelijke bank-verzekeraar, Een correcte belastingbetaler	29		
207-4	Land-per-land rapportering	→ Algemene gegevens, Land-per-land rapportering	189		
GRI 301: MATERIALEN					
301-1	Verbruik van materialen volgens gewicht en volume	Dit gaat voornamelijk over het papierverbruik, dat overigens afneemt. → Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, Minder grondstoffen verbruiken, afval vermijden	49		#12 Verantwoorde consumptie en productie
GRI 302: ENERGIE					
302-1	Energieverbruik binnen de organisatie	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, Minder grondstoffen verbruiken, afval vermijden	49		#7 Betaalbare en duurzame energie #13 Klimaatactie
302-2	Energieverbruik buiten de organisatie	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, Minder grondstoffen verbruiken, afval vermijden	49		
302-4	Lager energieverbruik	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, Minder grondstoffen verbruiken, afval vermijden	49		
GRI 303: WATER					
303-5	Waterverbruik	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, Minder grondstoffen verbruiken, afval vermijden	49		

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina-nummer	Weglating	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 305: UITSTOOT					
305-1	Directe (Scope 1) uitstoot van BKG	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, CO_2-voetafdruk van de groep Belfius	48		#3 Goede gezondheid en welzijn #13 Klimaatactie
305-2	Energie-indirecte (Scope 2) uitstoot van BKG	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, CO_2-voetafdruk van de groep Belfius	48		
305-3	Andere indirecte (Scope 3) uitstoot van BKG	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, CO_2-voetafdruk van de groep Belfius	48		
GRI 306: AFVALWATER EN AFVAL					
306-2	Afval volgens soort en stortmethode	→ Duurzaamheid, Leefomgeving & klimaat, Minder grondstoffen verbruiken, afval vermijden	49		#3 Goede gezondheid en welzijn
GRI 401: WERKGELEGENHEID					
401-1	Rekrutering en verloop van werknemers	→ HR, Onze medewerkers, de ruggengraat van de onderneming	67		#5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei
401-2	Voordelen voor voltijdse werknemers die niet gelden voor tijdelijke werknemers of deeltijdwerkers	De differentiëring van voordelen voor werknemers op basis van het soort arbeidsovereenkomst is mogelijk, bv. bepaalde instrumenten die door de onderneming ter beschikking worden gesteld, worden niet toegekend aan werknemers met een tijdelijke arbeidsovereenkomst. - In principe gelden voor deeltijdwerknemers dezelfde voordelen als voor voltijdwerknemers, met uitzondering van het feit dat een deel van de voordelen "pro rata" wordt berekend, afhankelijk van het percentage van hun arbeidsregime (bijv. salaris, premies, ...). - Voor werknemers met een arbeidsovereenkomst voor bepaalde tijd zijn sommige vergoedingen in principe niet van toepassing. Deze zijn voornamelijk gekoppeld aan het cafetariaplan en waarvoor een leasecontract geldt. Voordelen waarvan de leaseperiode langer is dan de duur van het contract voor bepaalde tijd, zijn niet van toepassing voor deze werknemers met een contract voor bepaalde tijd.			
401-3	Ouderschapsverlof	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Onze medewerkers, Een actief diversiteitsbeleid, Genderdiversiteit	58		
GRI 403: GEZONDHEID EN VEILIGHEID OP HET WERK					
403-4	Gezondheids- en veiligheidsaspecten die vervat liggen in formele overeenkomsten met de vakbonden	→ HR, Investeren in onze talenten	71		#3 Goede gezondheid en welzijn
403-9	Arbeidsongevallen	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Onze medewerkers, Veel aandacht voor welzijn, vooral in tijden van pandemie	57		#3 Goede gezondheid en welzijn #8 Waardig werk en economische groei
GRI 404: ONDERWIJS EN OPLEIDING					
404-1	Gemiddeld aantal uren opleiding per jaar per werknemer	→ HR, Investeren in onze talenten	71	Geen informatie beschikbaar over de verdeling tussen mannen en vrouwen. Deze informatie zal in het verslag van volgend jaar worden opgenomen.	#4 Kwaliteitsonderwijs en levenslang leren #8 Waardig werk en economische groei
404-3	Percentage werknemers dat geregeld beoordeeld wordt inzake prestaties of loopbaanontwikkeling	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Onze medewerkers, Een loopbaanbeleid op lange termijn. Het loopbaanbeleid dat in 2019 is ingevoerd, is van toepassing op 95,2% van de werknemers (diegenen die onder een collectieve arbeidsovereenkomst vallen). → Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Onze medewerkers, Duurzaamheidsgerelateerde criteria in de verloning van het management → Duurzaamheid, Mens & maatschappij, De dialoog met onze stakeholders	57 58 64		

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina-nummer	Weglating	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 405: DIVERSITEIT EN GELIJKE KANSEN					
405-1	Diversiteit in bestuursorganen en bij werknemers	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Onze medewerkers, Een actief diversiteitsbeleid	58		#5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei
GRI 418: PRIVACY VOOR KLANTEN					
418-1	Bewezen klachten of inbreuken op de privacy van klanten en verlies van klantgegevens	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Zorgen voor onze klanten, Luisteren naar onze klanten: klachtenbehandeling, Discriminatie en privacy	63		#16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten
FINANCIEEL BIJVOEGSEL					
FS1	Beleidslijnen met specifieke milieu- en maatschappelijke componenten die worden toegepast op de metiers	→ Duurzaamheid, Een verantwoordelijke bank-verzekeraar, ESG-criteria verankerd in het risicobeleid	29		#8 Waardig werk en economische groei #9 Industrie, innovatie en infrastructuur #10 Ongeljikheid verminderen #11 Duurzame steden en gemeenten
FS2	Procedures voor het beoordelen en screenen van milieu- en maatschappelijke risico's in de metiers	→ Duurzaamheid, Een verantwoordelijke bank-verzekeraar, ESG-criteria verankerd in het risicobeleid	29		
FS6	Percentage van portefeuille per metier volgens regio, omvang en sector.	→ Duurzaamheid, Duurzame oplossingen → Segmentrapportering"	32 85		
FS7	Geldelijke waarde van producten en diensten die werden ontwikkeld voor het verkrijgen van specifieke maatschappelijke voordelen per metier en oogmerk	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Duurzame samenwerking met de samenleving: Filantropie-programma → Duurzaamheid, Mens & Maatschappij, Duurzame samenwerking met de samenleving: Inclusie, gelijke kansen	55 55		
FS8	Geldelijke waarde van producten en diensten die werden ontwikkeld om een specifiek milieuvoordeel te geven voor elk metier, onderverdeeld per oogmerk	→ Duurzaamheid, Duurzame oplossingen, Duurzaam financieren en verzekeren, Duurzame kredietoplossingen	33		
FS11	Percentage van activa die een positieve of een negatieve milieu- en maatschappelijke screening hebben ondergaan.	→ Duurzaamheid, Duurzame oplossingen, Samen omschakelen naar een duurzame vermogensopbouw, Overzicht en ambitie van duurzaam beheerde fondsen → Duurzaamheid, Duurzame oplossingen, Portfolio21: duurzaam beheer van de reserves van Belfius Insurance"	43 45		
FS14	Initiatieven voor een betere toegang tot financiële diensten voor kansarmen	→ Duurzaamheid, Mens & maatschappij, Duurzame samenwerking met de samenleving, Inclusie, gelijke kansen	56		

Afkortingen

Acroniem	
ABS	Asset-Backed Securities
ALM	Assets and Liabilities Management
AuM	Assets under Management (beheerde activa)
BRRD	Bank Recovery and Resulotion Directive
B/S	Balance Sheet (balans)
bp	basispunt
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 (Regelgeving inzake kapitaalvereisten)
CVA	Credit value adjustment
DCM	Debt Capital Markets
EAD	Exposure At Default
EBA	European Banking Authority (Europese Bankautoriteit)
ECB	Europese Centrale Bank
ECM	Equity Capital Markets
EIF	Europees InvesteringsFonds
EL	Expected Loss
FEAD	Full Exposure at Default
FPIM	Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij
GDP (bbp)	Gross Domestic Product (bruto binnenlands product)
GRI	Global Reporting Initiative
IRB	Internal Rate Based
LCM	Liquidity and Capital Management
LCR	Liquidity Coverage Ratio
LGD	Loss Given Default
LRE	Leverage Risk Exposure
LT	Lange Termijn
LTRO	Long-Term Refinancing Operations
MCRE	Maximum Credit Risk Exposure
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 (NPS)
NSFR	Net Stable Funding Ratio
PD	Probability of Default
PS	Preferred Senior Bonds
RAF	Risk Appetite Framework
RMBS	Residential Mortgage-Backed Securities
ROA	Rendement op activa
ROE	Rendement op eigen vermogen
RoNRE	Return on Normative Regulatory Equity
SRB	Single Resolution Board (Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad)
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
SRM	Single Resolution Mechanism
TLOF	Total Liabilities and Own Funds
T-LTRO	Targeted Long-Term Refinancing Operations
TREA	Total Risk Exposure Amount
TRIM	Targeted Review of Internal Models
VaR	Value at Risk
W&V	Winst en Verlies

Aanvullende inlichtingen

Adressen van de belangrijkste dochterondernemingen en van het bijkantoor van Belfius Bank en Belfius Insurance(1)

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-levensverzekerings-producten en spaar- en beleggings-producten 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

Belfius Investment Partners
Beheer van instellingen voor collectieve beleggingen (ICB)
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 222 12 01
www.belfiusip.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

Corona
Directe verzekeringen voor particulieren (levens- en niet-levensverzekeringsproducten)
De Kleetlaan 7A
BE-1831 Diegem
Tel.: +32 2 244 23 23
www.coronadirect.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

The Studio
Digitaal lab gericht op de ontwikkeling en de verkoop van technologische oplossingen
Karel Rogierplein 11
BE-1210 Brussel
Tel.: +32 2 222 09 36

(1) Deze lijst bevat de dochterondernemingen en het bijkantoor die operationele bank- of verzekeringsactiviteiten uitoefenen (of waarvan de activiteit bijdraagt aan dergelijke activiteiten).

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 7913
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
E-mail: ***info@ombudsman.as***

CONTACT

Wenst u meer info over Belfius Bank & Verzekeringen?
Surf dan naar *www.belfius.be*.

Hebt u een vraag over de resultaten of de strategie van Belfius Bank?
Stuur dan een mail naar *financialcommunication@belfius.be*.

Of hebt u een andere vraag?
Bel dan +32 2 222 12 02
(ma-vrij: 8 uur - 22 uur / za: 9 uur - 17 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op de sociale netwerken:

facebook.com/Belfius
twitter.com/Belfius
LinkedIn.com/company/Belfius
YouTube.com/BelfiusBe

Belfius
Bank & Verzekeringen

Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV, Karel Rogierplein 11, B-1210 Brussel