



SUPPORTER OF YOUR LIFE



Verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand 2021



De Engelstalige versie van dit verslag is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 18/03/2022 en opgeleverd aan de toezichthouder binnen de gestelde termijn.

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

SAMENVATTING



Activiteiten en prestaties

Achtergrond van de Onderneming

AG is actief in zowel Leven als Niet-Leven en biedt een brede waaier van producten en diensten aan die de noden van particulieren en bedrijven dekt. Haar activiteiten zijn geografisch geconcentreerd op de Belgische markt. AG liet per eind 2021 een incasso van 6,7 miljard EUR optekenen, opgesplitst tussen levensverzekering en schadeverzekering in een 65%/35% verhouding. De technische verplichtingen inzake levensverzekering bedroegen ongeveer 67,3 miljard EUR.

AG is marktleider op de Belgische verzekeringsmarkt. Het bedient bijna 2,7 miljoen retailklanten en 245.000 zakelijke klanten. AG verdeelt haar individuele verzekeringsproducten (zowel levensverzekeringen als schadeverzekeringen) en diensten via meer dan 3.800 zelfstandige makelaars en via een distributieovereenkomst met BNP Paribas Fortis (Fintro en bpost bank inbegrepen). De distributie van Employee Benefits producten (Group Life en Health Care Insurance) en diensten verloopt in hoofdzaak via een rechtstreeks business-to-business-kanaal. Duurzame en rendabele activiteiten en een robuust risicomanagement blijven essentieel om de verplichtingen tegenover klanten na te komen, om een eerlijke beloning te bieden aan aandeelhouders en om toekomstige groei te financieren.

Sedert mei 2009, is AG voor 75% eigendom van Ageas Group en voor 25% van BNP Paribas Fortis. AG is zelf rechtstreeks of onrechtstreeks aandeelhouder van verschillende operationele en dienstverlenende maatschappijen. AG en zijn filialen stellen 6.111 FTE te werk.

Bedrijfsomgeving

Het belangrijkste verzekeringsrisico-evenement in 2021 waren de overstromingen van juli, die kunnen worden beschouwd als de grootste natuurramp in de recente geschiedenis van België. De totale kosten op het niveau van de Belgische markt worden geraamd op ruim 2 miljard euro. Dit bedrag overschrijdt ruimschoots de limiet voor overstromingsdekking waarin de Belgische wet sinds 2006 voorziet, en die momenteel ongeveer 350 miljoen euro bedraagt op het niveau van de Belgische markt. De huidige ramingen van de terugkeerperiode van deze gebeurtenis lopen uiteen, maar externe wetenschappelijke studies spreken van een terugkeerperiode van 400 jaar. Er dient evenwel te worden opgemerkt dat deze terugkeerperiode aanzienlijk kan worden beïnvloed door de klimaatverandering.

Gezien het gebrek aan voorzieningen op het niveau van de Belgische gewesten, die werden verondersteld de schade boven de wettelijke limiet te dekken, en om te vermijden dat de verzekeringnemers slechts gedeeltelijk worden vergoed, zijn de Belgische verzekeringsmaatschappijen overeengekomen om hun tussenkomst te verhogen tot het dubbele van de wettelijke limiet. Bovendien worden de door de gewesten te vergoeden kosten door de verzekeraars voorgefinancierd via een lening aan het Waalse Gewest en via een kwartaalbetaling voor de twee andere gewesten. Er dient opgemerkt dat het Waalse Gewest (dat het zwaarst getroffen is) voor een beperkt bedrag tussenkomt, en dat indien de totale schadelast deze laatste limiet overschrijdt, wat volgens de huidige ramingen het geval lijkt te zijn, verdere onderhandelingen zullen plaatsvinden.

Voorts is in 2021 de inflatie weer opgelopen, tot 5% in december 2021 in de eurozone. Dit kan worden verklaard door enerzijds een sterke stijging van de energieprijzen en anderzijds door een reeks factoren die verband houden met de Covid-pandemie, zoals de gevolgen van:

- verstoringen in productieprocessen en in het vervoer als gevolg van wereldwijde lockdown-maatregelen;
- een tendens om terug te keren naar lokale productie voor activiteiten die als strategisch worden beschouwd (waaronder farma);
- loonsverhogingen in sectoren die tijdens de crisis bijzonder belangrijk zijn, zoals de gezondheidszorg, maar ook de IT;
- stijgende productiekosten als gevolg van sanitaire maatregelen in productiebedrijven;
- liquiditeitsinjecties door centrale banken om de economie te ondersteunen.

Momenteel is het nog een punt van discussie of deze waargenomen inflatiestijging een tijdelijk dan wel een meer structureel karakter zal hebben, waarbij sommige analisten reeds een hoge inflatie in de VS en het VK voor twee à drie jaar verwachten. De hogere energieprijzen zijn althans gedeeltelijk een gevolg van de overgang naar een koolstofvrije economie (cf. Europese Green Deal), die zeker een langduriger effect zal hebben dan de met Covid verband houdende factoren.

Algemeener wordt verwacht dat de structurele inflatie, zodra de Covid-knelpunten zijn opgelost, hoger zal zijn dan de inflatie van de afgelopen decennia. Deze stijging zal slechts gedeeltelijk worden gecompenseerd door rentestijgingen, omdat de centrale banken de rente laag zullen houden om een explosie van de overheidsschuld te voorkomen.

Bedrijfsresultaten

In de activiteiten leven, is de bruto instroom toegenomen ten opzichte van vorig jaar (+9%), voornamelijk door een stijging van 34% in Unit-Linked, dankzij de lancering van een cashback-campagne (in bank- en makelaarskanalen). De technische verplichtingen Leven vertonen een stijging van 3% ten opzichte van 2020, voornamelijk als gevolg van hogere verplichtingen bij Unit-Linked en Group Life, deels tenietgedaan door een daling bij Retail Life Guaranteed.

Het operationeel resultaat bedraagt 497 miljoen euro, tegenover 410 miljoen euro in 2020. Deze groei is vooral te verklaren door het betere verzekeringstechnische resultaat en de impact van de Covid-19 crisis op de financiële inkomsten van AG in 2020. In de activiteiten Niet-Leven bedraagt de bruto-instroom 2,3 miljard euro, ongeveer 9% meer dan in 2020. Het operationeel resultaat bedraagt 125 miljoen euro, tegenover 226 miljoen euro in 2020, dit als gevolg van de overstromingen in juli, deels gecompenseerd door betere beleggingsresultaten.

Bestuurssysteem

Conform de voorschriften met betrekking tot het toezicht op verzekeringsmaatschappijen in België, maakt AG een duidelijk onderscheid qua verantwoordelijkheid tussen de twee wettelijke bestuursorganen: de Raad van Bestuur en het Directiecomité. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het bepalen van de algemene strategie en het risicobeheer, alsook voor het toezicht op de activiteiten van het Directiecomité. Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het effectief beheer van de activiteiten van de onderneming, voor het implementeren van de algemene strategie en het kader voor risicobeheer zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur, evenals voor het opzetten van een organisatorische en operationele structuur. Om de Raad van Bestuur bij het vervullen van zijn taken en verantwoordelijkheden te ondersteunen, heeft de Raad drie ad-hoc adviescommissies ingesteld: een Auditcomité, een Risicocomité en een Benoemings- en Remuneratiecomité. Het Directiecomité heeft beslist om een Business Risk Committee (BRC) en een Asset and Liability Management Committee (ALCO) in te stellen.

Wat het risicobeheer betreft, werkt AG binnen een robuust 'Three Lines of Defense'-model. De missie van de risicobeheersfunctie is om risico's die een impact kunnen hebben op de realisatie van de strategische, operationele en/of financiële doelstellingen, snel en doeltreffend te identificeren, te beoordelen, te beheren, op te volgen en te rapporteren. De 'Enterprise Risk Management'-benadering biedt een geïntegreerd kader voor het beheren van risico's en ondersteunt zo de stabiliteit en de groei op lange termijn. Het zorgt ervoor dat de strategische planning in overeenstemming is met de risicobereidheid en –tolerantie zoals bepaald door de Raad van Bestuur. Het risicobeheerproces bestaat erin de risico's waaraan AG is blootgesteld te identificeren, de impact ervan te beoordelen, ze te beheren door de nodige maatregelen te nemen om de risicopositie te controleren of te beperken, het risicoprofiel en de overeenkomstige kapitaalbehoeften doorlopend op te volgen, en verslag uit te brengen aan het Management en de Raad van Bestuur. De ERM-benadering is opgebouwd rond de risicobereidheid, een reeks risicobeeldslijnen, risicomodellen en risicorapporten, en wordt ondersteund door een aantal processen, systemen, gegevens, IT en mensen. Om doeltreffend te zijn, moet dit risicobeheerkader goed geïntegreerd zijn in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocessen van de onderneming, hetgeen wordt bereikt door een gedegen risicogovernance.

De Chief Risk Officer (CRO), die de algemene verantwoordelijkheid draagt voor de risicobeheersfunctie op bedrijfsniveau, is lid van het Directiecomité en van de Raad van Bestuur met een permanente uitnodiging voor het Risicocomité en het Auditcomité. De risicobeheerorganisatie wordt gekenmerkt door een gelaagde organisatie met een centraal risicodepartement dat toezicht houdt op de risico's en tegelijkertijd risicoverantwoordelijkheden delegeert aan gedecentraliseerde risicomangers op het niveau van de bedrijfslijnen en ondersteuningseenheden. Naast de risicobeheersfunctie, herbergt de CRO Office de Actuariële Functie, de Compliance functie, Interne Controle en de Gegevensbeschermingsfunctie.

Risicoprofiel

Risico-identificatie

AG biedt een breed scala aan verzekeringsproducten aan en heeft, net als andere verzekeringsmaatschappijen, te maken met uiteenlopende risico's, zoals verzekeringsrisico's, financiële risico's, operationele risico's, strategische risico's en bedrijfsrisico's.

Om de risico's adequaat te beheren, heeft AG gekozen voor een ondernemingsbrede aanpak van risicobeheer (Enterprise Risk Management of ERM-benadering genoemd). Dit is het proces van het systematisch en uitgebreid identificeren van huidige en opkomende risico's, het beoordelen van hun mogelijke impact en het implementeren van geïntegreerde strategieën om redelijke zekerheid te verschaffen over de verwezenlijking van de doelstellingen van de onderneming en zo de stabiliteit en groei op lange termijn te ondersteunen. Het zorgt ervoor dat de strategie, de bedrijfsplanning en de bepaling van de limieten in overeenstemming zijn met de risicobereidheid zoals bepaald door de Raad van Bestuur.

Het bestaande risicobeheersysteem omvat een aantal kerncomponenten die een consistent en doeltreffend risicobeheerskader vormen dat nodig is om de risico's waaraan AG blootgesteld is, zowel op individueel als op geaggregeerd niveau, alsook hun onderlinge afhankelijkheid, voortdurend te identificeren, te beoordelen, te beheren, te controleren en te rapporteren. Dit systeem is opgebouwd rond de risicobereidheid van AG, een reeks risicobeleidslijnen, risicomodellen en risicorapporten, en wordt ondersteund door een aantal processen, systemen, gegevens, IT en mensen. Om doeltreffend te zijn, moet dit risicobeheersysteem goed geïntegreerd zijn in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocessen van de onderneming, hetgeen wordt bereikt door een degelijk risicobeheer.

Er bestaat een risicotaxonomie die een consistente en alomvattende benadering biedt voor de identificatie van risico's, waarbij de risico's waaraan AG is blootgesteld worden belicht en gedefinieerd.

Elk departement beheert het verzekeringsrisico in overeenstemming met een reeks beleidslijnen, in dit geval meer bepaald een verzekeringsrisicobeleid, een productgoedkeuringsbeleid, een acceptatiebeleid, een beleid inzake schadebeheer, een reserveringsbeleid en een herverzekeringsbeleid. Het verzekeringsrisico wordt gedeeltelijk beheerd door de blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico over te dragen aan herverzekeraars door middel van gepaste herverzekeringsovereenkomsten. Krachtens deze overeenkomsten nemen herverzekeraars een deel van de verliezen en uitgaven, die verband houden met gerapporteerde en niet-gerapporteerde schades, op zich en dit in ruil voor een deel van de premies. De Onderneming maakt voornamelijk gebruik van externe herverzekering om de impact te beperken van natuurrampen (bijvoorbeeld stormen, aardbevingen en overstromingen), grote individuele schades uit polissen met hoge limieten en meerdere schades als gevolg van een handeling door één individu. Herverzekeraars worden voornamelijk geselecteerd op basis van prijs- en tegenpartijrisico overwegingen.

Het Financieel risico omvat alle risico's met betrekking tot de waarde en het rendement van financiële activa en vormt bijgevolg het belangrijkste risico waaraan AG wordt blootgesteld. Het bestaande risicokader combineert specifiek beleid, limieten, stresstests en regelmatige monitoring om de aard en het niveau van de financiële risico's te controleren en ervoor te zorgen dat de genomen risico's binnen de risicobereidheid van de Onderneming blijven en naar behoren worden beloond. Asset-mix analyses worden gebruikt om de juiste strategische asset-allocatie te identificeren, terwijl de marktsituatie en -vooruitzichten op regelmatige basis worden gemonitord om beslissingen te nemen over de tactische asset-allocatie. Met het oog op het bereiken van een geschikte activa-doelmix bestaat het beslissingsproces uit het maken van afwegingen op het gebied van risicobereidheid, kapitaalvereisten, langetermijnrisico en langetermijnrendement, de verwachtingen van polishouders, winstdelingsvereisten en belasting- en liquiditeitsaspecten. Er wordt in financieel risico een onderscheid gemaakt tussen marktrisico, tegenpartijrisico en liquiditeitsrisico.

Het Operationeel risico is het risico op verliezen als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, mensen en systemen, of externe gebeurtenissen. AG beschikt over een degelijk operationeel risicobeheer voor zijn portfolio van producten, activiteiten, processen en systemen, die doorgaans betrekking hebben op alle domeinen van het operationeel risico : klanten, producten en bedrijfspraktijken; uitvoering, oplevering en procesbeheer; verstoring van de bedrijfsvoering en de systemen; arbeidspraktijken en veiligheid op de werkplek; intern en extern frauderisico en schade aan materiële activa. Operationele risicoprocedures omvatten bedrijfscontinuïteitsbeheer, beheer van informatiebeveiliging, fraudebestrijdingsbeheer, interne controle, adequate verzekeringsbescherming van de activa van de Onderneming, en risicobeheer met betrekking tot uitbestedingscontracten en projecten. Incidenten en operationele verliezen worden bijgehouden in een incidentenregister.

Het Strategisch risico ontstaat als gevolg van verkeerde zakelijke beslissingen, onjuiste implementatie van beslissingen, of een gebrek aan respons op veranderingen in de sector. Strategisch risico wordt aangepakt door meerjarensenario's te onderzoeken, rekening houdend met de eraan verbonden risico's, evenals door de implementatie van de gekozen strategie via het meerjarige bedrijfsplan op te volgen. Dit laatste houdt rekening met alle huidige en toekomstige risico's zoals deze geïdentificeerd zijn via het jaarlijkse identificatieproces van de belangrijkste risico's. De eigen beoordeling van de solvabiliteits- en kapitaalbehoeften (ORSA) biedt verder inzicht in de manier waarop deze risico's de realisatie van het strategische en bedrijfsplan in gevaar kunnen brengen en in welke mate deze plannen in staat zijn om aan deze risico's het hoofd te bieden.

Het Bedrijfsrisico is een mogelijk gevolg van veranderingen in externe factoren - politieke, economische, sociale, technologische, milieu en juridische - die van invloed zijn op de omgeving en de omstandigheden waarin AG opereert. Het omvat elementen die rechtstreeks gelinkt zijn aan de bedrijfsomgeving zoals een verandering in klantengedrag, een verandering in distributielandschap of een verandering in strategie van concurrenten en meer algemene externe factoren zoals klimaatverandering. Bedrijfsrisicobeheer vereist een preventief karakter, anticiperend op mogelijke ontwikkelingen in de omgeving. Met het oog hierop maakt AG gebruik van een gestructureerd proces om de horizon te scannen ('RADAR' genaamd) om mogelijke bedreigingen (en kansen) te detecteren in verband met zijn activiteiten. Deze informatie wordt benut in de strategie en het meerjarige bedrijfsplan evenals in ORSA. Specifiek voor wat de duurzaamheidsrisico's betreft, beschouwt AG maatschappelijk verantwoord ondernemen als een onderdeel van zijn strategie.

Het duurzaamheidsrisico is expliciet opgenomen in de risicotaxonomie van AG als een belangrijk strategisch en bedrijfsrisico. Er dienen zich momenteel fundamentele uitdagingen aan, zoals de klimaatverandering, de toenemende sociale ongelijkheid en de grotere onevenwichten tussen landen, terwijl alle stakeholders tegelijkertijd van bedrijven verwachten dat ze actief

zoeken naar milieuvriendelijke en inclusieve oplossingen voor deze uitdagingen. Enerzijds leiden deze uitdagingen tot nieuwe bedrijfsrisico's, zoals de financiële risico's in verband met de overgang naar een koolstofneutrale economie, de politieke en juridische risico's van ontoereikende wetgeving die deze overgang in de war stuurt, of bij ontstentenis van een dergelijke overgang het toenemende risico van natuurrampen als gevolg van de stijgende temperaturen. Anderzijds is er het toenemende strategische risico dat er niet adequaat of niet tijdig wordt gereageerd op deze uitdagingen en de kansen die zij bieden, met niet alleen directe gevolgen voor activiteiten en investeringen, maar ook een toenemende reputatieschade. Hoewel deze risico's altijd al deel uitmaakten van de externe factoren die in AG's Key Risk Identification Process werden gescand, en op die manier sowieso altijd al op de radar van AG's risicobeheer stonden, trekt de expliciete opname van duurzaamheidsrisico's in de taxonomie meer de aandacht voor deze risico's en duurzaamheidsgerelateerde factoren worden expliciet opgenomen in verscheidene risicobeleidslijnen van AG.

AG erkent het risico van mogelijke reputatieschade als gevolg van de ongunstige perceptie van zijn imago door zijn verschillende belanghebbenden – investeerders, klanten, personeelsleden, partners, de maatschappij, enz. - en dit met een mogelijke impact op solvabiliteit, winst, liquiditeit of zijn franchisewaarde. Teneinde een mogelijke impact van een evenement op zijn reputatie te beperken, onderhoudt AG een engagement aan duurzame bedrijfspraktijken en goed bestuur, evenals duidelijke bedrijfswaarden, een bedrijfsgedragscode, degelijke interne controles en een duidelijke dialoog met zijn belanghebbenden. Sleutelindicatoren (KRI) zijn gedefinieerd om op gepaste wijze te kunnen volgen en te reageren wanneer deze risico's zich voordoen. Aan dergelijke situatie aangepaste communicatieplannen zijn voorbereid.

Risicoblootstelling

AG meet de blootstelling aan kwantificeerbare risico's aan de hand van een Partieel Intern Model (PIM) dat wordt gebruikt voor de bepaling van de solvabiliteitsvereisten (SCR). Naast het gebruik van de standaardformule voor de meeste risico's bevat het Partieel Intern Model een intern model voor het onderschrijvingsrisico van schadeverzekeringen.

Uitgedrukt in termen van SCR-kapitaalverbruik, komt een groot deel van de risicopositie voort uit financieel risico, waarbij spreadrisico, vastgoedrisico en aandelenrisico de belangrijkste bijdrage leveren. Merk op dat dankzij de strategie voor het matchen van activa en passiva van de Onderneming, de gevoeligheid voor rentebewegingen in het bestaande bedrijfsboek beperkt is hetgeen tot uiting komt in een relatief lage SCR voor renterisico. Terwijl het verzekeringsrisico de op een na grootste bijdrager is, dragen operationeel risico en tegenpartijrisico in mindere mate bij aan de consumptie van het risicokapitaal. Een andere belangrijke kapitaalvermindering vloeit voort uit de aanpassing van het vereiste kapitaal voor het verliesabsorptievermogen van uitgestelde belastingen.

De eigen beoordeling van de solvabiliteits- en kapitaalbehoeften (ORSA) zoals vereist door de toezichthouder is goed geïntegreerd in het strategie- en bedrijfsplanningsproces en biedt een toekomstgerichte beoordeling van alle risico's die inherent zijn aan het bedrijf samen met de bijbehorende solvabiliteits- en kapitaalbehoeften.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Activa en passiva worden in overeenstemming met de Solvency II-vereisten gewaardeerd op basis van 'fair value', met gebruik van benaderingen waar nodig. Er bestaan verschillen met IFRS, die echter kunnen worden verklaard door verschillen in de waarderingsmethodologie.

Kapitaalbeheer

Kapitaal vereist een duidelijk gedefinieerde managementaanpak om te zorgen voor een efficiënte en effectieve aanwending. Het belangrijkste doel van het kapitaalmanagementproces van de Onderneming is het financieren van winstgevendende groei en het ondersteunen van de dividendbetalingscapaciteit.

Eind 2021 bedraagt het eigen vermogen 5.604 miljoen EUR (vergeleken met 5.538 miljoen in 2020), terwijl het totale vereiste solvabiliteitskapitaal 2.977 miljoen EUR bedraagt (vergeleken met 2.845 miljoen in 2020). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 188% (vergeleken met 195% in 2020), wat de sterke kapitaalpositie van de onderneming weerspiegelt. Ongeveer 80% van het eigen vermogen is geclassificeerd als Tier 1-kapitaal.

Voor de andere hoofdstukken en de QRTs verwijzen we naar de Engelse versie die beschikbaar is op de website van AG:
<https://www.aginsurance.be/About-us/nl/beleggers/Paginas/Investor-Relations.aspx>