



SUPPORTER OF YOUR LIFE



Verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand 2022

De Engelstalige versie van dit verslag is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 24/03/2023 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 2022 een incasso van 6,6 miljard EUR optekenen, opgesplitst tussen levensverzekering en schadeverzekering in een 65%/35% verhouding. De technische verplichtingen inzake levensverzekering bedroegen ongeveer 63,9 miljard EUR.

AG is marktleider op de Belgische verzekeringsmarkt. Het bedient bijna 2,7 miljoen retailklanten en 250.000 zakelijke klanten. AG verdeelt haar individuele verzekeringsproducten (zowel levensverzekeringen als schadeverzekeringen) en diensten via meer dan 3.740 zelfstandige makelaars en via een distributieovereenkomst met BNP Paribas Fortis, bpost bank / bpost banque en Fintro. 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 7.369 FTE te werk.

Bedrijfsomgeving

De geopolitieke spanningen, de energiecrisis en de nasleep van Covid-19 maakten een einde aan het lage en negatieve renteklimaat. Om een inflatiespiraal te voorkomen en de inflatie terug te brengen naar het streefniveau, passen centrale banken de rentetarieven snel aan en creëren ze een nieuw financieel klimaat. AG zal zijn levens- en schadeverzekeringen moeten navigeren doorheen de hoge inflatie en de volatiele financiële markten.

AG's focus in schadeverzekeringen is om de gecombineerde rationiveaus onder controle te houden door schadegevallen en kosteninflatie te compenseren door goed getimede premieaanpassingen binnen commercieel aanvaardbare limieten. Het wordt ondersteund door het feit dat een groot deel van de schadeportefeuille profiteert van productgeïntegreerde premie-indexeringsmechanismen zoals de ABEX-indexatie in de vastgoedverzekering, de medische index in de ziekteverzekering en de looninflatie in de werknemerscompensatie.

Voor producten Leven leiden stijgende rentetarieven tot een competitievere omgeving, maar creëren ze tegelijkertijd kansen voor het lanceren van nieuwe producten met gegarandeerde rendementen in combinatie met een aantrekkelijk Unit-Linked-aanbod ondersteund door commerciële campagnes. AG zal de succesvolle stand-alone overlijdensverzekering Premium Protect blijven promoten.

Verschuivende politieke initiatieven die een belangrijke impact (kunnen) hebben op de verzekeringssector zijn reeds gepasseerd of zitten in de pijplijn. Enkele van die talrijke initiatieven zijn de fiscale en pensioenhervormingen, de herziene 80% aftrekbaarheidsregel, de taks op effectenrekeningen, "het recht om vergeten te worden", het wettelijk kader Natuurrampen, nieuwe regels in verband met terrorisme, de bodemdaling enz. Bovendien denkt de Belgische regering, na de recente begrotingsoefening voor 2023/2024, na over een aantal maatregelen als onderdeel van de fiscale hervormingen.

Bedrijfsresultaten

In de activiteiten Leven daalde de bruto instroom ten opzichte van vorig jaar (-3,6%), voornamelijk te verklaren door een daling van Retail Life Unit-Linked, Invest en Fiscal, wat echter gedeeltelijk werd gecompenseerd door een 14,7% hogere instroom in Group Life. De technische verplichtingen Leven laten een daling zien van 5,5% ten opzichte van 2021, voornamelijk als gevolg van lagere verplichtingen in Unit-Linked (Retail Life en Group Life) en een daling van Retail Life Guaranteed. Het operationeel bedrijfsresultaat bedraagt 469 miljoen EUR, tegenover 497 miljoen EUR in 2021. Deze daling is vooral toe te schrijven aan de impact van de evolutie van de financiële markten.

In de activiteiten Niet-Leven bedraagt de bruto-instroom 2,4 miljard EUR, ongeveer 4% hoger dan in 2021. Het bedrijfsresultaat bedraagt 227 miljoen EUR, vergeleken met 125 miljoen EUR in 2021, en dit vooral dankzij een goed onderliggend resultaat (wetende dat 2021 werd beïnvloed door overstromingen in juli).

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 risicobeleidslijnen, 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.

Operationeel risico is het risico op verliezen als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, mensen en systemen, of van externe gebeurtenissen. AG beschikt over een goed operationeel risicobeheer voor het beheer van haar portfolio van producten, diensten, processen en systemen, dat alle domeinen van operationele risico's bestrijkt: klanten, producten, zakelijke en juridische praktijken; uitvoering, levering en procesmanagement; bedrijfscontinuïteit, crisisbeheer en operationele veerkracht; gegevensbeheer; informatiebeveiliging (incl. cyber); model; arbeidspraktijken en veiligheid op de werkplek; intern en extern frauderisico; gedrag; technologie; derde partij en schade aan fysieke activa. Operationele risicoprocedures omvatten bedrijfscontinuïteitsbeheer, informatiebeveiligingsbeheer, frauderisicobeheer, interne controle, adequate verzekeringsbescherming van de activa van het bedrijf en risicobeheer met betrekking tot outsourcing. 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 ondernemingsrisico is een potentieel gevolg van veranderingen in externe factoren - politieke, economische, sociale, technologische, milieu- of juridische factoren - die een invloed hebben op de omgeving en de omstandigheden waarin AG actief is. Dit omvat zowel elementen die rechtstreeks verband houden met de bedrijfsomgeving, zoals een verandering in het gedrag van klanten, een verandering in het distributielandschap, een verandering in de regelgeving of een strategische zet van concurrenten, als meer algemene externe factoren zoals klimaatverandering. Bedrijfsrisicobeheer vereist een preventief risicobeheer, waarbij wordt geanticipeerd op mogelijke ontwikkelingen in de omgeving. In dit verband maakt AG gebruik van een gestructureerd horizon-scanningproces om bedreigingen (en kansen) rond haar activiteiten op te sporen. Deze informatie wordt benut in het strategische en meerjarenplanningsproces en de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Meer specifiek met betrekking tot duurzaamheidsrisico's, gedefinieerd als risico's als gevolg van milieu-, sociale en governancekwetsies (ESG-kwetsies). beschouwt AG maatschappelijk verantwoord ondernemen als onderdeel van zijn strategie.

Het duurzaamheidsrisico is expliciet opgenomen in de risicotaxonomie van AG als een belangrijk strategisch en bedrijfsrisico, en blijft een primaire overweging gezien de enorme uitdagingen die zich momenteel voordoen en aanhouden, zoals 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 versnellende klimaatverandering. Anderzijds is er het groeiende 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 duurzaamheid gerelateerde factoren in verschillende specifieke beleidslijnen van AG's risico's beleidskader en door de ontwikkeling van verschillende niet-financiële KPI's, waaronder duurzaamheids-KPI's als onderdeel van de AG 2024-strategie.

AG erkent het mogelijke risico van reputatieschade als gevolg van een negatieve perceptie van zijn imago bij de verschillende stakeholders: beleggers, klanten, werknemers, partners en de samenleving, enz. . Dit kan een impact hebben op de solvabiliteit, de winst, de liquiditeit of op de kwaliteit van het merk. Om de mogelijke impact van een gebeurtenis op zijn reputatie te beperken, zet AG zich van oudsher in voor duurzame bedrijfspraktijken en goed bestuur, evenals voor duidelijke bedrijfswaarden, een zakelijke gedragscode, robuuste interne controles en een duidelijke dialoog met zijn stakeholders. Er worden essentiële risico-indicatoren (KRI's) gedefinieerd om deze risico's naar behoren te kunnen opvolgen en er tijdig en

gepast te kunnen op reageren indien ze zich zouden voordoen. Er zijn communicatieplannen opgesteld die van invloed zijn op de reputatie van AG.

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 toezichhouder 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 winstgevende groei en het ondersteunen van de dividendbetalingscapaciteit.

Eind 2022 bedraagt het eigen vermogen 4.787 miljoen EUR (vergeleken met 5.604 miljoen in 2021), terwijl het totale vereiste solvabiliteitskapitaal 2.135 miljoen EUR bedraagt (vergeleken met 2.977 miljoen in 2021). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 224% (vergeleken met 188% in 2021), wat de sterke kapitaalpositie van de onderneming weerspiegelt. Ongeveer 78% 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>