

Verslag over de solvabiliteit en financiële toestand 2021



ageas®

Summary

Algemeen

Dit document bevat de samenvatting van de 2021 SFCR voor Ageas als een groep en van de reinsurance activiteiten van Ageas SA/NV als een solo entiteit

De getallen opgenomen in dit rapport komen overeen met de getallen opgenomen in de kwantitatieve jaarstaten zoals deze zijn gerapporteerd aan de Toezichthouder. Een deel van deze jaarstaten, welke verplicht moeten worden gepubliceerd en welke kwantitatieve Solvency II gegevens bevat per 31 december 2021, zijn als bijlage opgenomen bij deze SFCR.

Hoofdstuk A 'Business and performance' (Business en prestatie) beschrijft de algemene organisatiestructuur en het businessprofiel van Ageas. Daarnaast geeft het inzicht in de verzekeringstechnische resultaat en investeringsprestaties van de groep. Hoofdstuk B 'System of Governance' verklaart de beheersstructuur van de groep en beschrijft de opzet van de verschillende Solvency II gerelateerde rollen. Hoofdstuk C 'Risk Profile' beschrijft de belangrijkste risico's (zowel financiële als niet financiële risico's) waaraan Ageas is blootgesteld en hoe Ageas deze risico's mitigeert. Hoofdstuk D 'Valuation for Solvency purposes' (waardering volgens de solvabiliteitsprincipes) specificeert hoe de (financiële) balans op basis van de IFRS-waarderingsprincipes wordt omgezet in de waardering volgens de solvabiliteitsprincipes. Hoofdstuk E 'Capital management' (kapitaalbeheer), geeft inzicht in de beschikbaarheid van het in aanmerking komend eigen vermogen en de berekening van het vereiste solvabiliteitskapitaal en de solvabiliteitsratio.

De Ageas Groep bedient rechtstreeks of onrechtstreeks bijna 45 miljoen klanten in 14 Europese en Aziatische landen, door een combinatie van 100%-dochtermaatschappijen en langdurige partnerships met solide financiële instellingen en belangrijke distributeurs. Ageas biedt particuliere en zakelijke klanten Leven- en Niet-Leven verzekeringsproducten aan die speciaal ontwikkeld zijn om een antwoord te bieden op hun specifieke noden, zowel vandaag als in de toekomst.

De voornaamste producten verleend door de Ageas maatschappijen zijn:

- Levensverzekeringsproducten met en zonder winstdeelneming;
- Overlijdensrisicoverzekeringen
- Pensioenverzekeringen
- Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen
- Motorvoertuigenverzekeringen
- Onroerendgoedverzekeringen.

Belangrijke business of andere gebeurtenissen

2021 was het laatste jaar van de Connect21-strategie. Ageas heeft alle financiële doelstellingen behaald en aanzienlijke vooruitgang geboekt bij de implementatie van zijn strategische keuzes. Ageas zocht actief toenadering tot al zijn stakeholders en heeft zijn motto, 'Supporter van jouw leven' echt waargemaakt. In juni 2021 werd de nieuwe driejarenstrategie voor de periode 2022-2024 geïntroduceerd. Impact24 is een duurzame groei-strategie voor de lange termijn, zowel voor de Groep als voor zijn mensen, die voortbouwt op de basis van Connect21.

Netto resultaat

Dankzij sterke commerciële prestaties in de meeste regio's en vooral in het Leven-segment, is het premie-inkomen in 2021 aanzienlijk gestegen. De duurzame operationele marge op Producten met gegarandeerde rente, de verbeterde marge op Unit-linked producten en de combined ratio in Niet-Leven weerspiegelen de uitstekende operationele prestaties van de geconsolideerde entiteiten, die de tegenvallers door de lagere intrestvoeten en de uitzonderlijke weersomstandigheden compenseren. In combinatie met de sterke bijdrage van de niet-geconsolideerde entiteiten, waarbij Azië de verwachtingen in het vierde kwartaal sterk overtrof, bedroeg het nettoresultaat voor de Verzekeringsactiviteiten meer dan EUR 1 miljard.

De nettowinst van de Groep, exclusief RPN(i), bedroeg EUR 945 miljoen, aan de bovenkant van onze winstprognose. 2021 was ook het laatste jaar van Ageas' Connect21-strategie. In dit laatste jaar van de strategische cyclus bevestigde de Groep zijn duurzame, sterke operationele prestaties van vorige jaren, en behaalde zo alle financiële doelstellingen.

Wijzingen in de Groep

Op 5 mei 2021 kondigde Ageas aan dat het alle goedkeuringen van de regelgevende instanties had verkregen en de overname van Aviva plc, een belang van 40% in het Turkse beursgenoteerde levensverzekerings- en pensioenbedrijf AgeSA, had voltooid. Het overnamebedrag is GBP 119 miljoen (EUR 143 miljoen inclusief transactiekosten). AgeSA wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Risico gevoeligheid

Het verzekeringstechnisch risico is het meest belangrijke risico voor vele ageas activiteiten. Het lokale risico raamwerk combineert investeringspolities, limieten, stres tests en regelmatige monitoring om deze risico's te beheersen en ervoor te waken dat genomen risico's acceptabel zijn voor zowel de klant als de aandeelhouder.

De algemene investeringmix wordt bepaald door de lokale entiteiten. Het beslissingsproces weegt de risicobereidheid, de kapitaalsvereisten, lange termijn risico en winsten, polishouder verwachtingen, winstdelingsvereisten en belasting -en liquiditeit technische vereisten tegen elkaar af om tot een juiste investeringmix te komen.

De groeps Risk functie monitors de samengestelde risicobereidheid die de verzekeringstechnische risico's afdekken en werkt samen met de lokale operatie om procedures en best practices te ontwikkelen die moeten worden overgenomen door het lokale management om er voor te zorgen dat deze procedures lokaal worden geïmplementeerd.

Jaarlijks voert Ageas een gevoelighedenanalyse uit met betrekking tot de belangrijkste factoren die de makt risico's beïnvloeden. De resultaten van de over 2021 uitgevoerd analyse, voor zowel de Solvency II ratio's volgens Pijler 1, zijn opgenomen in onderstaande tabel.

Pijler 1

As per 31/12/21					Impact	Impact
Based on Solvency II _{HM}		OF	SCR	Solvency	S/R	S/R 2020
Base case	<i>Before stress</i>	7,956	4,226	188%		
Yield curve	<i>Down -50bps</i>	7,804	4,378	178%	-10%	-11%
Yield curve	<i>Up +50bps</i>	8,056	4,083	197%	9%	8%
Equity	<i>Down -25%</i>	7,358	4,034	182%	-6%	-5%
Spreads	<i>Corporate spreads up +50bps</i>	8,093	4,118	197%	8%	9%
Spreads	<i>Government spreads up +50bps</i>	7,348	4,666	157%	-31%	-40%
Spreads	<i>Corporate & government spreads up +50bps</i>	7,489	4,468	168%	-21%	-31%
Property	<i>Down -10%</i>	7,685	4,378	176%	-13%	-13%
UFR	<i>UFR -15bps</i>	7,940	4,277	186%	-3%	-1%
Inflation	<i>Parallel Shock +50 bps</i>	7,828	4,298	182%	-6%	-5%

Duurzaamheidsrisico's zijn onderdeel van de risico taxonomie en zijn opgenomen in de risicoanalyses van de Ageas Key Risk Reporting (KRR) en Emerging Risk Reporting Proces. Daarnaast is er in ORSA een stres test uitgevoerd m.b.t. de invloed van de klimaatverandering.

Waarderingsverschillen tussen Solvency II en IFRS

De meest relevante waarderingsverschillen tussen de balans opgesteld volgens IFRS en Solvency II (voor Ageas) zijn:

- In de Solvency II balans worden goodwill en andere immateriële activa gewaardeerd op nul
- Vastgoed, leningen en tot einde looptijd aangehouden beleggingen worden volgens de IFRS opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs;
- Verplichtingen die ontstaan uit (her)verzekerings- en beleggingscontracten moeten worden opgenomen tegen marktwaarde;
- Herwaardering van deelnemingen in materiële verzekerings-entiteiten in de Europese Economische Ruimte (EER) naar de aangepaste vermogensmutatiemethode;
- Opname van voorwaardelijke verplichtingen volgens Solvency II.

Waardering van de Technische Verplichtingen

Het belangrijkste verschil binnen het Levenbedrijf is de waarderingsmethode.

Voor Solvency II de marktwaarde methodiek wordt gehanteerd om de economische waarde van de voorzieningen te bepalen, geen additionele marges mogen in de beste schatting van de waarde worden opgenomen.

Voor de waardering van de voorzieningen voor de Niet-leven producten zit het verschil vooral in het expliciet contant maken de toekomstige verplichtingen. In de berekening van de technische voorzieningen onder Solvency II zijn verwachte binaire gebeurtenissen meegenomen en wordt erboven op de beste schatting ook een extra risico marge berekend.

Transitional on technical provisions

De Portugese en Franse Ageas entiteiten maken gebruik van overgangsmaatregelen voor technische voorzieningen zoals deze zijn opgenomen in Artikel 308d of Directive 2009/138/EC.

De proportionele factor ten behoeve van berekening van de gecorrigeerde technische voorzieningen wordt elk jaar op 1 januari aangepast. Voor het jaar 2021 was de factor 11/16. Voor het jaar 2022 zal dat 10/16 bedragen. Voor de kwantitatieve impact van de overgangsmaatregel op de hoogte van de technische voorzieningen zie de Solvency II jaarstaat S.22.01.22.

Eigen Vermogen

De analyse van de kwaliteit van het Eigen Vermogen per jaareinde 2021 (ten behoeve van de dekking van de SCR van de groep) laat zien dat 80% van het beschikbaar eigen vermogen bestaat uit de hoogste Tier (Tier 1). Op jaareinde 2021 was de som of het beperkt beschikbare Tier 1 eigen vermogen 18.3% van het totale Tier 1 eigen vermogen.

De toename van het eigen vermogen gedurende 2021 wordt voornamelijk veroorzaakt door dividendbetalingen door de Aziatische entiteiten die niet in de Solvency II waarderingen worden meegenomen (worden niet geconsolideerd), het operationele resultaat van de verzekeringsactiviteiten en positieve bewegingen op de financiële markten (oplopende rentes, waardestijgingen vastgoed, welke weer grotendeels te niet werden gedaan door de toegenomen inflatie). Ook invloed op de hoogte van het eigen vermogen waren de inkoop van eigen aandelen en de te verwachte uit te betalen dividenden.

	31 December 2021	31 December 2020
Own Funds to meet group SCR:	7 956	7 869
Unrestricted Tier 1	5 205	5 047
Eligible Restricted Tier 1	1 164	1 205
Available Restricted Tier 1	1 164	1 205
Overflow to Tier 2	0	0
Eligible Tier 2	1 525	1 537
Overflow from Tier 1	0	0
Available Tier 2	1 525	1 537
Tier 3	63	79

Solvency Capital Requirement

Pijler 1 (kapitaalsvereisten) van het Solvency II raamwerk vereist dat de verzekeringsmaatschappijen de solvabiliteitskapitaalvereisten berekenen of door gebruikmaking van de Standaard Formule of van een (partieel) intern model (PIM). De Standaard Formule is bepaald door EIOPA, het Europese instituut verantwoordelijk voor de regulering van de verzekeringssector. Een (partieel) intern model is bepaald door de verzekeringsmaatschappij en heeft vooraf goedkeuring van de verantwoordelijk toezichthouder.

Ageas management gelooft dat gezien de aard van het Niet-Leven risicoprofiel, welke voornamelijk bestaat uit traditioneel Retail vastgoed en ongevallenzekerings, de Standaard Formule de risico's te hoog inschat. Voor AG Insurance (AGI) en Ageas Insurance Limited (AIL) is het partieel intern model voor de Niet-Leven risico's goedgekeurd door de toezichthouder van zowel België als het Verenigd Koninkrijk. Ageas Groep berekent dan ook de solvabiliteitskapitaalvereisten gebaseerd op het partieel intern model

De onderstaande tabel geeft de Solvency Pijler 1 ratios op Groepsniveau per het einde van het jaar.

	31 December 2021	31 December 2020
Total Eligible Solvency II Own Funds to meet the Group SCR	7 956,4	7 869,0
Group Required Capital under Partial Internal Model (SCR)	4 225,9	3 962,4
Capital Ratio	188,3%	198,6%
Total Eligible Solvency II Own Funds to meet the minimum consolidated Group SCR	6 809,9	6 685,2
Minimum consolidated Group SCR	2 205,4	2 162,5
Capital ratio	308,8%	309,1%

Pijler 2 intern model

Pijler 2 (Governance & Supervision) gaat over de interne structuur en het management van de verzekeringsactiviteiten en hoe deze worden aangestuurd. Het risicomanagement heeft een centrale rol bij de beslissingen die worden genomen. De uitvoering van een Own Risk and Solvency Assessment maakt onderdeel uit van het riskmanagement. Het management is van oordeel dat er volgens Pijler 2 een kredietrisico moet worden opgenomen in verband met blootstellingen aan Europese overheden, terwijl dit risico in de standaardformule voor de SCR niet in aanmerking wordt genomen. Tegelijkertijd is het management van oordeel dat de standaardformule voor de SCR het kredietrisico van

bedrijfsobligaties te hoog inschat: het kredietrisico voor bedrijfsobligaties wordt beoordeeld op basis van de waargenomen volatiliteit van kredietspreads, terwijl die volatiliteit minder relevant is wanneer er in principe een 'buy-and-hold-strategie' wordt toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om de looptijd van activa en verplichtingen op elkaar af te stemmen. Ook heeft het management geconcludeerd dat de standaardformule voor de SCR niet geschikt is om de risico's te meten die verband houden met investeringen in parkeerconcessies: de standaardformule laat de waarde van dergelijke concessies buiten beschouwing.

De onderstaande tabel geeft aan hoe van het Pillar II ageas eigen vermogen kan worden gekomen tot het Pijler 1 eigen vermogen:

	31 December 2021	31 December 2020
Group Eligible Solvency II Own Funds under Partial Internal Model	7 956	7 869
Revaluation of Technical Provision	-112	-221
Recognition of Parking Concessions	399	362
Recalculation of Non Transferable	-108	46
Group Eligible Solvency II <small>ageas</small> Own Funds	8 135	8 056

Onderstaande tabel geeft aan hoe van de groep SCR, op basis van het partieel intern model, kan worden gekomen naar de SCR op basis van de Pijler 2 berekeningsmethodiek.

	31 December 2021	31 December 2020
Group Partial Internal Model SCR	4 226	3 962
Impact of Real Estate Internal Model	-184	-270
Additional Spread Risk	252	617
Delta Diversification	-19	11
Less adjustment Technical Provision	-156	-80
Less Deferred Tax Loss Mitigation	9	-70
Group SCR <small>ageas</small>	4 128	4 171