



**Verslag over  
de solvabiliteit  
en financiële  
toestand 2020**

*Supporter of your life*



# Verslag over de solvabiliteit en financiële toestand 2020

Dit verslag bevat de samenvatting zoals deze is opgenomen in het volledige verslag over de solvabiliteit en financiële toestand (Solvency and Financial Condition Report (SFCR)) dat in het Engels op de website van Ageas te raadplegen is.

Verwijzingen naar Ageas in het SFCR en/of dit document moeten worden gelezen als een groep van ondernemingen die bestaat uit ageas SA/NV en al zijn dochtermaatschappijen. Verwijzingen naar 'lokaal', 'rechtspersoon', 'dochtermaatschappij', 'minderheids-participaties' in dit verslag moeten worden beschouwd als verwijzingen naar dochtermaatschappijen of gelieerde ondernemingen van Ageas, waarbij 'dochtermaatschappij' verwijst naar een entiteit waarin ageas SA/NV, direct of indirect, een aandeelhouder is en waarover het de

operationele zeggenschap heeft, en 'gelieerde onderneming' verwijst naar een entiteit waarin ageas SA/NV een aanzienlijke invloed heeft.

De structuur van het SFCR volgt de beschrijving in bijlage XX (twintig) van (EU) richtlijn 2015/35. Bovendien stemmen de cijfers die in dit SFCR worden gepresenteerd overeen met de kwantitatieve rapportagetemplates zoals deze aan de toezichhouders worden gerapporteerd.

Alle bedragen in dit SFCR worden gepresenteerd in miljoen euro (EUR miljoen), tenzij anderszins vermeld. De bedragen in de kwantitatieve rapportagetemplates die op de website van Ageas worden vermeld, worden gepresenteerd in duizend euro.

# Samenvatting

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

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.

## Veranderingen binnen de groep

- Op 3 januari 2020 kondigde Ageas aan dat in totaal 65,50% (EUR 818.750.000) van de totale hoofdsom van de uitstaande FRESH effecten werd teruggekocht tegen een contante betaling van EUR 513 miljoen. De aangekochte FRESH-effecten werden op 13 januari 2020 omgeuild tegen 2.599.206 onderliggende aandelen van ageas SA/NV. Deze succesvolle FRESH transactie resulteerde in een exceptionele winst van EUR 332 miljoen;
- Op 14 oktober 2020 maakten Ageas en Tesco Personal Finance Plc (Tesco Bank) bekend dat Tesco Bank het belang overneemt van 50,1% dat Ageas heeft in Tesco Underwriting;
- In 2020 is Bart De Smet benoemd tot de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hans De Cuyper is benoemd tot voorzitter van de raad van bestuur.
- Op 27 november voltooidde Ageas de intekening op een kapitaalverhoging van Taiping Reinsurance Co. Ltd. (TPRe), een 100%-dochteronderneming van zijn Chinese partner China Taiping Insurance Holdings;
- Op 31 december kondigde Ageas aan dat het een bijkomend belang van 23% had verworven in de Indiase levensverzekeringjoint-venture, IDBI Federal Life Insurance Company Ltd. (IFLIC). Ageas werd zo de grootste aandeelhouder in de joint venture met IDBI Bank en Federal Bank.

De samenstelling van het in aanmerking komend en beschikbare eigenvermogen ziet er als volgt uit:

	31 December 2020	31 December 2019
<b>Totaal in aanmerking komend eigenvermogen ter dekking van de groep SCR</b>	<b>7 869</b>	<b>8 653</b>
<b>Unrestricted Tier 1</b>	<b>5 047</b>	<b>5 502</b>
<b>In aanmerking komend Restricted Tier 1</b>	<b>1 205</b>	<b>1 376</b>
Beschikbaar Restricted Tier 1	1 205	2 059
Overgeheveld naar Tier 2	0	-683
<b>In aanmerking komend Tier 2</b>	<b>1 537</b>	<b>1 668</b>
Overgeheveld van Tier 1	0	683
Beschikbaar Tier 2	1 537	985
<b>Tier 3</b>	<b>79</b>	<b>107</b>

Eind 2020 79.5% van het in aanmerking komend en beschikbaar eigen vermogen was van de hoogste kwaliteit (Tier 1).

De afname van het eigen vermogen in 2020 wordt verklaard door de impact van de FRESH transaction, de Magna transaction (Tier 2 achtergestelde lening ter waarde van EUR +500 miljoen, de aankoop van de deelnemingen in Azië die van het SII eigen vermogen worden uitgesloten (Taiping Reinsurance en de investering in de India Life Insurance Joint-Venture) en de dalende rentecurve. De negatieve impact van de FRESH transactie van EUR 530 miljoen moet worden gezien gezamenlijk met de uitgifte van de achtergestelde lening eind 2019 ter waarde van EUR 750 miljoen (de zogenaamde 'Halley' Restricted Tier 1 subordinated debt).

## SCR

Pilaar 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 behoeft vooraf goedkeuring van de verantwoordelijk toezichthouder. Ageas

management gelooft dat gezien de aard van het Niet-Leven risico profiel, welke voornamelijk bestaat uit traditioneel Retail vastgoed en ongevallen verzekeringen, de Standaard Formule de risico's te hoog inschat. Voor AG Insurance (AGI), Ageas Insurance Limited (AIL) en Tesco Underwriting (TU), 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 ratios op Groepsniveau per het einde van het jaar:

	31 December 2020	31 December 2019
<b>Totaal in aanmerking komend eigenvermogen ter dekking van de groep SCR</b>	<b>7 869,0</b>	<b>8 653,0</b>
Groep benodigd kapitaal onder het partieel intern model (SCR)	3 962,4	4 253,6
<b>Solvency II (Kapitaal) Ratio</b>	<b>198,6%</b>	<b>203,4%</b>
<b>Totaal in aanmerking komend eigenvermogen ter dekking</b>		
<b>Van de minimale geconsolideerde Groep SCR</b>	<b>6 685,2</b>	<b>7 333,9</b>
Minimaal geconsolideerd Groep SCR	2 162,5	2 279,3
<b>Capital ratio</b>	<b>309,1%</b>	<b>321,8%</b>

De solvabiliteitskapitaalvereisten kunnen als volgt worden samengevat:

	31 december 2020	31 december 2019
Marktrisico	4.648	4.821
Tegenpartij kredietrisico	325	358
Levensverzekeringstechnisch risico	842	775
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	331	321
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	796	809
Diversificatie tussen de hierboven vermelde risico's	(1.549)	(1.535)
Niet-diversifieerbare risico's	537	535
Absorberend vermogen van technische voorzieningen om verliezen te compenseren	(1.193)	(1.035)
Absorberend vermogen van uitgestelde belastingen om verliezen te compenseren	(774)	(796)
<b>Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR)</b>	<b>3.962</b>	<b>4.254</b>
Impact van Schade Intern Model op Niet-Leven Verzekeringstechnisch Risico	245	254
Impact van Schade Intern Model op Diversificatie en andere risico's	(122)	(117)
Impact van Schade intern Model op correctie voor het vermogen via Uitgestelde Belastingen	8	1
<b>Vereist Kapitaal voor de Groep onder de Standaardformule</b>	<b>4.093</b>	<b>4.391</b>

De afname van de SCR reflecteert de lagere SCR voor property risk als gevolg van het proportioneel consolideren van Interparking op groepsniveau ingaande per Q4 2020 en de stijging van het verlies compenserend vermogen van de technische voorzieningen. De PIM SCR op groepsniveau voor het Niet-Leven verzekeringstechnische risico van EUR 795.7 miljoen, bestaat o.a. uit een deel ter waarde van EUR 638.6 miljoen dat gemodelleerd is door de hantering van een intern model. Het resterende deel is bepaald door de hantering van de Standaard Formule.