



**Verslag over de solvabiliteit en  
financiële toestand**  
Rapport 2022

# Summary

## Algemeen

**Dit document bevat de samenvatting van de 2022 SFCR voor Ageas als groep en van de herverzekeringsactiviteiten van Ageas SA/NV als een solo entiteit**

**De cijfers opgenomen in dit rapport komen overeen met de cijfers 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 2022 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 47 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

Het nieuwe 3-jarig strategisch plan 'Impact24' van Ageas ging in 2022 van start. Impact24 is een kompas dat ons helpt de juiste koers aan te houden en onze core business optimaal in te zetten terwijl we nieuwe groeimotoren nastreven, alles op een duurzame manier. Ageas beschouwt wat het vandaag doet als een opstapje voor waar het zichzelf in de toekomst ziet. Onze keuzes en investeringen in het kader van Impact24 gelden niet alleen voor de komende drie jaar, maar ook voor de jaren daarna, tot 2030 en verder.

## Netto resultaat

De nettowinst van de Groep voor het volledige jaar 2022, zonder de impact van de financiële markten in Azië, rondde de kaap van de EUR 1 miljard dat het solide resultaat in België en het sterk onderliggend resultaat in Azië weerspiegelde. De marges van Leven voor de geconsolideerde entiteiten behaalden allemaal de doelstellingen die de Groep in het kader van Impact24 had vooropgesteld. De combined ratio Niet-Leven bleef enigszins achter, voornamelijk door de bovengemiddeld slechte weersomstandigheden.

De combined ratio Niet-Leven van de geconsolideerde entiteiten bedroeg 96,5%, inclusief de bovengemiddelde impact van de slechte weersomstandigheden tijdens het jaar (4,3 procentpunten), die vooral een invloed had op de winstgevendheid van het Europese segment en Herverzekeringen. De impact op het nettoresultaat van de Groep bedroeg EUR 144 miljoen.

Het gegenereerd operationeel vrij kapitaal, zowel van de Solvency II als de niet- Solvency II perimeter, was sterk en bedroeg EUR 1.172 miljoen. Dit ondersteunt het engagement van de Groep voor een groei van het dividend per aandeel van 6-10% over de huidige strategische cyclus, Impact24.

In 2022 bedroeg het nettoresultaat van de Groep, exclusief RPN(i), EUR 871 miljoen. Zonder deze eenmalige meerwaarden en de impact van de financiële markten in Azië zou het nettoresultaat, exclusief RPN(i), EUR 1.062 miljoen hebben bedragen.

## Wijzigingen in de groep

### Overnames in 2022

#### Additioneel belang in AFLIC (Azië)

Op 20 mei 2022 heeft Ageas een overeenkomst getekend om zijn belang in de joint venture Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC) te verhogen van 49% naar 74% voor een totale vergoeding van INR 5,8 miljard in cash. Deze transactie werd op 19 september 2022 afgerond.

Onder IFRS wordt deze transactie beschouwd als een stapsgewijze overname (step acquisition), waardoor het voorheen aangehouden belang van 49% is behandeld alsof het werd verkocht, wat resulteerde in een non-cash meerwaarde van EUR 50 miljoen. AFLIC werd vanaf het laatste kwartaal van 2022 volledig geconsolideerd door de Ageas groep

#### Vastgoedbedrijven (Europa)

Twee vastgoedbedrijven werden gezamenlijk verworven diverse groepsentiteiten in Portugal. Campolide XXI werd eind 2021 verworven voor een bedrag van EUR 30 miljoen en SPFP in het eerste kwartaal van 2022 voor 82 miljoen. Milleniumpbc Ageas bezit de meerderheid van de aandelen in beide ondernemingen. Deze ondernemingen worden per 31 december 2022 volledig geconsolideerd door Ageas

#### AG Insurance (België)

In juli 2022 verwierf AG Insurance 100% van de aandelen van Anima Group (5de grootste Belgische woonzorggroep) voor een bedrag van 335 miljoen EUR. Deze overname wordt beschouwd als een bedrijfscombinatie onder IFRS 3. Er werd geen goodwill opgenomen in de openingsbalans.

### Groep bestemd voor verkoop

#### Ageas France (Europa)

Op 13 March 2023, kondigde Ageas aan dat het exclusieve onderhandelingen had opgestart met La Mutuelle Epargne Retraite Prévoyance Carac ("Carac") voor de verkoop van de Franse activiteiten. Deze verkoop voldoet aan de criteria van IFRS 5 om geclassificeerd te worden als aangehouden voor verkoop. Bijgevolg werden de activa en passiva per 31 december 2022 met betrekking tot Ageas France (en zijn dochterondernemingen) geclassificeerd als een groep activa die wordt afgestoten en worden ze weergegeven als "Activa aangehouden voor verkoop" en "Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop" in de geconsolideerde balans.

De boekwaarde van de belangrijkste activa en passiva van Ageas France op 31 december 2022 is als volgt samengevat:  
Available for sale investments EUR 2.4 billion;

- Beleggingen beschikbaar voor verkoop EUR 2,4 miljard;
- Unit-linked Beleggingen EUR 1,5 miljard;
- Verzekeringsverplichtingen EUR 2,4 miljard;
- Verplichtingen met betrekking tot Unit-linked producten: EUR 1,5 miljard.

Er is ook een intercompany achtergestelde schuld van EUR 55 miljoen op de balans van Ageas France die op Ageas groepsniveau wordt geëlimineerd. Het totale eigen vermogen van Ageas France op 31 december 2022 bedraagt EUR 222 miljoen.

## Risico sensitiviteit

Financieel risico is het meest belangrijke risico voor vele activiteiten van Ageas. Het risico raamwerk combineert de investeringspolities, limieten, stress tests en regelmatige monitoring om de natuur en het niveau van de financiële risico's te controleren en te verzekeren dat de genomen risico's gepast en acceptabel zijn voor zowel klant als aandeelhouder.

De algemene investeringsmix 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 investeringsmix te komen.

De Groep Risk functie monitort de geaggregeerde risico-appetijt die de financiële risico's afdekken en werkt samen met de lokale businesses om de procedures en best practices te ontwikkelen. Het lokale management neemt die over en zorgt ervoor dat deze procedures lokaal worden geïmplementeerd.

Jaarlijks voert Ageas een sensitiviteitsanalyse uit met betrekking tot de belangrijkste factoren die de marktrisico's beïnvloeden. Het toont de gevoeligheid van de Solvency Ratio eind 2022. Voor de resultaten verwijzen we naar sectie C.2.2 Risk Sensitivity.

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 ontwikkelde Ageas verder het raamwerk om klimaatrisico's in haar portfolio's in te schatten, en werden stress tests m.b.t. de klimaatverandering uitgevoerd in de ORSA 2022.

## 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, terwijl die aan werkelijke waarde worden gewaardeerd in SII;
- Verplichtingen die ontstaan uit (her)verzekerings- en beleggingscontracten moeten worden opgenomen tegen marktwaarde;
- Opname van voorwaardelijke verplichtingen volgens Solvency II (niet van toepassing voor Ageas),

## Waardering van de Technische Verplichtingen

Het belangrijkste verschil binnen de activiteiten Leven is de waarderingsmethode. Onder Solvency II wordt de marktwaarde-benadering gehanteerd om de economische waarde van de verplichtingen te beoordelen, er zijn – in tegenstelling tot IFRS en lokale GAAP voorschriften van de boekhoudreserves – geen additionele marges toegestaan in de Best Estimate Liability (BEL).

Voor de Niet-Leven activiteiten is het grootste verschil de expliciete inclusie van het verdisconteren van alle passiva, de inclusie van binaire gebeurtenissen en de expliciete opname van een extra risico marge.

## Overgangsmaatregelen van de technische provisies

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 2022 was de factor 10/16. Voor het jaar 2023 zal dat 9/16 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 2022 (ten behoeve van de dekking van de SCR van de groep) laat zien dat 81,7% van het beschikbaar eigen vermogen bestaat uit de hoogste Tier (Tier 1). Op jaareinde 2022 was de som of het beperkt beschikbare Tier 1 eigen vermogen 13,8% van het totale Tier 1 eigen vermogen.

De daling van het eigen vermogen gedurende 2022 is hoofdzakelijk het gevolg van de prestaties van de verzekeringsbusiness en ongunstige bewegingen op de financiële markten (rente en inflatie). Het eigen vermogen werd ook negatief beïnvloed door de aandeleninkoop en terugkoop van restricted tier 1 subordinated debt (Fresh), het interim-dividend en de verwachte uitgaande dividenden.

	31 December 2022	31 December 2021
<b>Own Funds to meet group SCR:</b>	<b>7 137</b>	<b>7 956</b>
<b>Unrestricted Tier 1</b>	<b>5 029</b>	<b>5 205</b>
<b>Eligible Restricted Tier 1</b>	<b>802</b>	<b>1 164</b>
Available Restricted Tier 1	802	1 164
Overflow to Tier 2	0	0
<b>Eligible Tier 2</b>	<b>1 254</b>	<b>1 525</b>
Overflow from Tier 1	0	0
Available Tier 2	1 254	1 525
<b>Tier 3</b>	<b>53</b>	<b>63</b>

## 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 behoeft vooraf goedkeuring van de verantwoordelijk toezichthouder.

Het Ageas management gelooft dat gezien de aard van het Niet-Leven risicoprofiel, welke voornamelijk bestaat uit traditioneel Retail vastgoed

en ongevallenverzekeringen, 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 2022	31 December 2021
<b>Total Eligible Solvency II Own Funds to meet the Group SCR</b>	<b>7 137</b>	<b>7 956</b>
Group Required Capital under Partial Internal Model (SCR)	3 460	4 226
<b>Capital Ratio</b>	<b>206,3%</b>	<b>188,3%</b>
<b>Total Eligible Solvency II Own Funds to meet the minimum consolidated Group SCR</b>	<b>6 090</b>	<b>6 810</b>
Minimum consolidated Group SCR	1 863	2 205
<b>Capital ratio</b>	<b>326,9%</b>	<b>308,8%</b>

## Pijler II intern model

Pijler II (Governance & Supervision) heeft betrekking op de structuur en het beheer van de verzekeringsactiviteiten en de wijze waarop het wordt bestuurd. Het management van Ageas concludeerde dat er gebieden zijn die onvoldoende worden opgevangen door het PIM (Pijler I). Een interne weergave ondersteunt de zakelijke besluitvorming beter door een dieper inzicht te bieden in het risicoprofiel van de business lines en de risico's die in de verplichtingen zijn ingebed. Ageas hanteert daarom een interne aanpak voor zijn kapitaalbeheer op basis van het Partiele Interne Model met een aangepast spreidingsrisico, waarbij een Intern Model voor Vastgoed wordt toegepast, waarin de activa en passiva gesaldeerd worden alvorens de waarde van het immaterieel actief op nul wordt gezet en de overgangsmaatregelen voor de technische provisies worden verwijderd (met uitzondering van de grandfathering van de uitgegeven hybride schuld en de verlenging van de

rapporteringstermijnen). Bij deze aanpassing wordt het spreadrisico berekend op het fundamentele deel van het spreadrisico voor alle obligaties. Dit introduceert een SCR-heffing voor EU-staatsobligaties en verlaagt de kost van het spreadrisico voor alle andere obligaties. Technische voorzieningen worden gewaardeerd aan de netto contante waarde met behulp van een rentecurve zoals voorgeschreven door EIOPA, maar in plaats van de standaard volatiliteitsaanpassing te gebruiken, wordt een bedrijfsspecifieke volatiliteitsaanpassing toegepast of gebruiken de verzekeringsentiteiten een verwacht verliesmodel, gebaseerd op de samenstelling van hun specifieke activaportefeuille. Deze SCR & Own Funds onder de Pijler II worden de SCR Ageas & Own Funds Ageas genoemd.

De Own Funds Ageas kan gereconcilieerd worden tot de Own Funds PIM als volgt:

	31 December 2022	31 December 2021
<b>Group Eligible Solvency II Own Funds under Partial Internal Model</b>	<b>7 137</b>	<b>7 956</b>
Revaluation of Technical Provision	-127	-112
Recognition of Parking Concessions	499	399
Recalculation of Non Transferable	-171	-108
<b>Group Eligible Solvency II <sup>Ageas</sup> Own Funds</b>	<b>7 337</b>	<b>8 135</b>

De Group SCR PIM kan gereconcilieerd worden tot de SCR Ageas als volgt:

	31 December 2022	31 December 2021
<b>Group Partial Internal Model SCR</b>	<b>3 460</b>	<b>4 226</b>
Impact of Real Estate Internal Model	-125	-184
Additional Spread Risk	3	252
Delta Diversification	23	-19
Less adjustment Technical Provision	3	-156
Less Deferred Tax Loss Mitigation	0	9
<b>Group SCR ageas</b>	<b>3 363</b>	<b>4 128</b>



Ageas SA/NV  
Avenue du Boulevard 21/14-17  
1210 Brussels, Belgium  
Tel: +32 (0) 2 557 57 11  
Fax: +32 (0) 2 557 57 50  
Internet: [www.ageas.com](http://www.ageas.com)  
E-mail: [info@ageas.com](mailto:info@ageas.com)