



2017



Verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand

De Engelstalige versie van dit verslag is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 14/03/2018 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 Insurance is actief in zowel Leven als Niet-Leven en biedt een brede waaier aan producten en diensten die de noden van particulieren en bedrijven dekt. Haar activiteiten zijn geografisch geconcentreerd op de Belgische markt. De Onderneming is marktleider en bekleedt inzake marktaandeel de eerste plaats voor levensverzekering en staat op een sterke tweede plaats wat schadeverzekering betreft. AG Insurance liet per eind 2017 een incasso van EUR 5,7 miljard optekenen, opgesplitst tussen levensverzekering en schadeverzekering in een 67%/33% verhouding. De technische verplichtingen inzake levensverzekering bedroegen ongeveer EUR 55,8 miljard (exclusief shadow accounting reserves).

AG Insurance bedient bijna 2,8 miljoen retail klanten en 200.000 zakelijke klanten. Ze hanteert een geïntegreerde strategie die meerdere kanalen omvat en verdeelt haar individuele verzekeringsproducten (zowel levensverzekering als schadeverzekering) en diensten via meer dan 3.000 zelfstandige makelaars en via een distributieovereenkomst met BNP Paribas Fortis, Fintro en bpost bank. De distributie van Employee Benefits (Group Life en Health Care Insurance) producten en -diensten verloopt in hoofdzaak via een rechtstreeks business-to-business-kanaal.

Duurzame en rendabele activiteiten en een strak risicobeheer blijven van essentieel belang teneinde de verplichtingen aan klanten na te komen, een eerlijke beloning te bieden aan aandeelhouders en toekomstige groei te financieren. AG Insurance is ervan overtuigd dat alerte ondernemingen die uitmunten inzake klantgerichtheid, digitalisering en data analyse, snel succesvoller zullen zijn dan andere.

Bedrijfsomgeving

In de nasleep van de crisis binnen de eurozone en door de onzekerheid over het toekomstig monetair beleid blijft het marktvertrouwen in 2017 nog steeds aangetast. Dit, gecombineerd met de vooral fiscale besparingsmaatregelen, heeft de economische groei verder beperkt en heeft druk gelegd op de financiële markten in 2017. De aandelenmarkten hebben zich wereldwijd positief ontwikkeld, terwijl de rentevoeten historisch laag bleven. De lage rentevoeten belemmerden de instroom van kortlopende beleggingsproducten ten gunste van een gedeeltelijke verschuiving naar verzekeringen gekoppeld aan een beleggingsfonds evenals beschermingsproducten. AG Insurance bleef actief op de markt van tak 21 producten terzelfdertijd een actieve lancering van verzekeringen gekoppeld aan een beleggingsfonds nastrevend.

Sinds enkele jaren wordt regelgeving als een belangrijke bekommernis voor de hele verzekeringssector beschouwd. Verzekeringsmaatschappijen moeten zich steeds meer inspannen om te voldoen aan veel nieuwe regels en vereisten zoals Twin Peaks II, Insurance MiFID, PRIIPs, gegevensbeschermingsregels zoals GDPR. Voorts bereiden de (verzekerings)ondernemingen de implementatie van de nieuwe boekhoudnormen IFRS17 (tegen 2021) voor.

Net zoals alle verzekeringsmaatschappijen heeft AG Insurance te maken met klanten die steeds beter geïnformeerd, prijs- en risicobewuster zijn. Technologische ontwikkelingen en sociale media stellen consumenten in staat om continu op zoek te gaan naar meer gemak, gemoedsrust, informatie en interactie. Verzekeraars zullen zich moeten aanpassen en de effecten van technologische evoluties, digitalisering en nieuwe communicatiemiddelen in hun organisatie verankeren zodat ze het nieuwe tijdperk van de klant tegemoet kunnen treden. Dit alles gaat hand in hand met de opkomst van de "Shared economy" en "Spotification of services" die nieuwe uitdagingen en kansen creëren voor de verzekeringsmarkt. Daarnaast maakt het "internet of things" de opgang mogelijk van nieuwe ecosystemen rond huizen, voertuigen en gezondheidsbescherming en -dienstverlening. Binnen deze context is het cyberrisico het belangrijkste risico dat onder controle moet worden gehouden. Met innovaties als Yongo en Vivay in Life retail, het personeelsvoordelenplatform MyGlobal Benefits en de HealthCare Card in Life Group/Health Care, de "Pronto" app voor makelaarsklanten en het gebruik van video-expertise bij schadeafhandeling, gaat AG Insurance voor een slimme implementatie van digitale evoluties en innovaties.

Terwijl 2016 werd gekenmerkt door zware natuurrampen en terrorisme, werd 2017 vooral getroffen door een toenemend aantal wereldwijde cyberaanvallen voor losgeld zoals Wannacry en NotPetya hetgeen wel

significante verstoringen in verschillende industrieën veroorzaakte. Dankzij effectieve firewalls en andere preventieve acties is AG Insurance gespaard gebleven.

Bedrijfsresultaten

Het incasso van de levensactiviteiten bedraagt EUR 3,8 miljard, een daling van 10% ten opzichte van vorig jaar. Dit is toe te schrijven aan de verlaging van de gegarandeerde interestvoet vorig jaar die de verkoop van beleggingsproducten op middellange termijn dit jaar heeft beïnvloed. De technische verplichtingen inzake levensverzekering (EUR 58,3 miljard) blijven nagenoeg stabiel op jaarbasis. Het bedrijfsresultaat van de levensactiviteiten blijft solide en ligt in lijn met vorig jaar op EUR 435 miljoen. Wat de schadeverzekeringen betreft, bedragen de premies EUR 1,9 miljard, een stijging met 2% ten opzichte van vorig jaar. De combined ratio verbetert aanzienlijk ten opzichte van vorig jaar tot 91,0% (vs. 96,0%). Gecorrigeerd voor de impact van de terroristische gebeurtenissen (2,1%) bedroeg de combined ratio in 2016 93,9%. De uitstekende operationele prestaties zijn het resultaat van een goede prestatie in alle bedrijfssegmenten en gunstige weersomstandigheden gedurende het hele jaar. Hierdoor stijgt het bedrijfsresultaat van de schadeverzekeringen van EUR 175 miljoen naar EUR 265 miljoen.

Bestuurssysteem

Overeenkomstig de wetgeving met betrekking tot het toezicht op verzekeringsmaatschappijen in België, maakt AG Insurance een duidelijk onderscheid in verantwoordelijkheid tussen de twee statutaire beheersorganen: de Raad van Bestuur en het Directiecomité. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het uitstippelen van de algemene strategie, voor het risicobeheer evenals voor het toezicht op de activiteiten van het Directiecomité. Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het doeltreffend beheren van de activiteiten van de Onderneming, voor het implementeren van de algemene strategie en van het risicobeheerkader dat gedefinieerd is door de Raad van Bestuur en voor het invoeren van een organisatorische en operationele structuur. Om de Raad van Bestuur te ondersteunen bij het vervullen van haar rol en verantwoordelijkheden heeft de Raad van Bestuur drie ad-hoc adviescomités in het leven geroepen: een Auditcomité, een Risicocomité en een Nominatie- en Remuneratiecomité. Het Directiecomité heeft beslist om een Business Risk Committee (BRC) en een Asset and Liability Management Committee (ALCO) te installeren.

Wat het risicobeheer betreft, werkt AG Insurance binnen een robuust "drielijnsverdedigings (Three Lines of Defence)"-model. Het risicobeheersysteem is gebaseerd op de enterprise risk management benadering en biedt daarmee een geïntegreerde aanpak voor het beheersen van huidige en opkomende risico's waardoor stabiliteit en groei op lange termijn worden ondersteund. Het zorgt ervoor dat de strategische planning en limietbepaling in overeenstemming zijn met de risicobereidheid en tolerantie zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur. De Chief Risk Officer (CRO), die de globale verantwoordelijkheid draagt voor de Risicobeheerfunctie op ondernemingsniveau, is lid van het Directiecomité en van de Raad van Bestuur. De CRO is een vaste genodigde bij het Risicocomité en het Auditcomité. De risicobeheerorganisatie wordt gekenmerkt door een organisatie die uit twee geledingen bestaat waarbij een centrale risicoafdeling het overzicht bewaart over de risico's en waarbij terzelfdertijd risicoverantwoordelijkheden naar Decentralised Risk Managers op het niveau van de branches en ondersteunende units worden gedelegeerd. Naast de Risicobeheerfunctie omvat de CRO Office ook de Actuariële Functie, de Compliance Functie, Interne Controle en Databescherming. In de loop van 2017 werd een Chief Information Security Officer (CISO) benoemd.

Risicoprofiel

Als actieve aanbieder op de Belgische markt van zowel levens- als schadeverzekeringen is AG Insurance aan een reeks van risico's blootgesteld.

AG Insurance 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 dit PIM een intern model voor het meten van het onderschrijvingsrisico van schadeverzekeringen. Uitgedrukt in SCR (de wettelijke kapitaalvereiste) is een groot deel van het risico te wijten aan financieel risico, waarbij spreadrisico, vastgoedrisico en aandelenrisico de

belangrijkste componenten zijn. Merk op dat gezien het belang van de matching van activa en passiva van de Onderneming er een lage risicogevoeligheid voor rentebewegingen op de bestaande portefeuille kan waargenomen worden, hetgeen in een relatief lage SCR voor renterisico resulteert. Verzekeringsrisico, operationeel risico en tegenpartijrisico dragen in mindere mate bij tot het verbruik van risicokapitaal.

Merk op dat via een multi-kanaal en een multi-product benadering, diversificatie wordt bevorderd waardoor AG Insurance profiteert van niet te verwaarlozen diversificatievoordelen bij de bepaling van het vereiste kapitaal. Een eigen beoordeling van de solvabiliteits- en kapitaalbehoeften (ORSA) vormt een aanvulling op de door de toezichthouder voorgeschreven kapitaalsvereisten.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Activa en passiva worden gewaardeerd op een "reële waarde"-basis in overeenstemming met Solvabiliteit II-vereisten met het gebruik van benaderingen waar nodig. Gelet op het verschil in waarderingsmethode bestaan er verschillen met IFRS, maar deze kunnen worden verklaard. In vergelijking met de vorige rapporteringsperiode zijn er wijzigingen doorgevoerd met betrekking tot de toepassing van "dynamic credit spread", een aangepaste kalibratie van de winstdeling, de toepassing van de nieuwe regels wat betreft het vermogen van uitgestelde belastingen om verliezen te compenseren en het gebruik van het nieuwe vennootschapsbelastingtarief.

Kapitaalbeheer

Kapitaal vereist een duidelijk omschreven beheersaanpak om een efficiënte en effectieve inzet te waarborgen. Het belangrijkste doel van het kapitaalbeheerproces van de Onderneming is het financieren van winstgevend groei en het ondersteunen van de capaciteit om dividend uit te keren.

Eind 2017 bedraagt het eigen vermogen EUR 6.636 miljoen (tegen EUR 6.778 miljoen in 2016), terwijl het totaal vereist eigen vermogen SCR EUR 2.898 miljoen bedraagt (tegen EUR 3.272 miljoen in 2016). Dit resulteert in een solvabiliteitsratio van 229% (tegenover 207% in 2016), hetgeen de sterke kapitaalpositie van de Onderneming weerspiegelt. Circa 86% van het eigen vermogen wordt aangemerkt als Tier 1-vermogen (stabiel ten opzichte van 2016).

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

Wacht niet op
je volgende leven.
Leef nu al voluit
met AG.



SUPPORTER VAN JOUW LEVEN

