

Le GROUPE P&V est composé des marques
De P&V GROEP bestaat uit de merken

P&V, VIVIUM, ACTEL & ARCES

P&V Groep

Beleggerspresentatie

Juni 2021



Inhoudsopgave

- 1 Voorstelling van P&V
- 2 Businessmodel van P&V
- 3 Risicobeheer binnen P&V
- 4 Financiële positie van P&V



Voorstelling van **P&V**

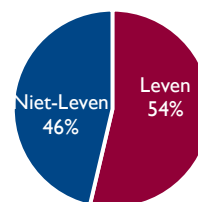
Meer dan 100 jaar oude Belgische coöperatieve verzekeringsgroep

Overzicht

- Opgericht in 1907
- Beheer in overeenstemming met de principes van de International Cooperative Alliance (ICA)⁽¹⁾
- Gediversifieerde verzekeraar
- Meerdere merken, multikanalendistributie, uitsluitend gericht op de Belgische markt
- Sterke marktpositie in België: nr. 7 in totaal⁽²⁾
- 1.590 werknemers op 31/12/2020

Activiteiten & financiële KPI's ⁽³⁾

Bruto premies 2020 : 1.646 miljoen EUR



Evenwichtige activiteitenmix

Sterke financiële positie

€ mio	2019	2020	19 vs. 20
Netto Resultaat	63	21	-68%
Eigen Middelen	2.284	2.233	-2%
Totaal Actief	21.237	23.155	9%
SII Ratio SF* (%)	182%	159%	-13%

* SF = Standard Formula

Noot: (1) Voor meer informatie over de coöperatieve principes, gelieve de website van de International Cooperative Alliance te raadplegen (<https://ica.coop/>);

(2) Bron Assuralia 2019 + informatie transacties Baloise (Fidéa + Athora Non Life)

(3) IFRS

Een jaar 2020 gekenmerkt door volatiele markten op macro-economisch niveau

Macro-economische omgeving per eind december 2020

2020 was een bijzonder volatiel jaar voor de financiële markten. De inperkingsmaatregelen in verband met de Covid-19 pandemie hebben wereldwijd ernstige economische en sociale gevolgen veroorzaakt.

Risicovolle activa kregen te maken met scherpe prijscorrecties. Bedrijven en huishoudens hebben moeten leren op afstand werken in een ingeperkte wereld.

Opnieuw schoten de centrale banken te hulp door hun monetaire en kwantitatieve versoepelingsprogramma's op te voeren. De regeringen verleenden steun aan bedrijven en huishoudens (belastingvrijstellingen, tijdelijke werkloosheidsuitkeringen, opschorting van rentebetalingen, enz.).

Ondanks deze nooit eerder geziene steunprogramma's dreigden de financiële markten opnieuw te kapseizen na het uitbreken van een tweede golf van Covid-19.

Uiteindelijk was het de snelle ontwikkeling van verschillende doeltreffende vaccins die leidde tot een spectaculair herstel van risicovolle activa tegen het einde van het jaar. De korte rente is sindsdien op een historisch laag peil gebleven, terwijl de lange rente onder druk is blijven staan. Ook de kredietsreads op staats- en bedrijfsobligaties zijn snel genormaliseerd.

De economische groei is ongelijkmatig geweest, met scherpe krimp in het eerste en tweede kwartaal en een sterke opleving in het derde kwartaal.

Deze steun- en economische stimuleringspakketten zullen de overheidsschuld opdrijven.

Gevolgen van de COVID-19 pandemie voor de P&V groep

Sinds het begin van de pandemie heeft de P&V Groep alles in het werk gesteld om de gezondheid van zijn medewerkers te vrijwaren en de continuïteit van de dienstverlening aan zijn distributiepartners en klanten te garanderen.

Dankzij de acties en investeringen die al waren ondernomen om afdelingen die nog niet volledig waren gedigitaliseerd in staat te stellen te telewerken, is meer dan 95% van onze werknemers overgeschakeld op telewerken zodra de beheersingsmaatregelen van kracht werden.

Wat de impact van de pandemie op onze verzekeringsactiviteiten betreft, hebben wij, dankzij de overheidsmaatregelen ter ondersteuning van particulieren en bedrijven, geen negatieve impact gezien op ons premie-inkomen in 2020.

De gevolgen van de pandemie waren op twee niveaus voelbaar, enerzijds een positief effect op de schadelast Niet-Leven, en dit vooral in auto waar de beheersingsmaatregelen bijdroegen tot een aanzienlijke vermindering van het aantal schadegevallen, en anderzijds op de financiële resultaten die negatief werden beïnvloed door de volatiliteit van de markten en het uitblijven van dividenden op een deel van de aandelenportefeuille.

Ondanks moeilijke macro-economische omstandigheden versnelt P&V zijn groei

Operationele prestaties

- Sterke groei van het premie-inkomen Niet-Leven (+6,7% vs. 2019) : groei van het premie-inkomen in alle segmenten (Auto, Particulieren, Ondernemingen, Arbeidsongevallen, RB, Gezondheid)
- Lichte daling (-1,7%) van het premie-inkomen Leven als gevolg van de impact van de gezondheids crisis, vooral op de activiteiten Leven individueel
- Netto technisch resultaat (+94 miljoen € vs. 2019) aanzienlijk verbeterd dankzij een daling van de schadegevallen bij Niet-Leven (COVID-effect op auto en brand + lichte impact van slecht weer)
- Financieel resultaat (-11 miljoen € vs. 2019) beïnvloed door een daling van het financieel resultaat op meer dan één jaar (-8,5 miljoen €), voornamelijk als gevolg van een stijging van de geboekte waardeverminderingen op onze aandelen, fondsen en afdekkingsderivaten, alsook een daling van het courant financieel resultaat (-2,0 miljoen €), voornamelijk als gevolg van het uitblijven van dividenden op een deel van de aandelenportefeuille
- Stijging van de administratieve en bedrijfskosten in verband met de voortzetting van de grote transformatieprogramma's, de uitbreiding van de consolidatiekring en een gedeeltelijke waardevermindering op het NLBT-programma voor een bedrag van 23,8 miljoen €
- Uitzonderlijke financiële lasten in verband met het dossier Private Insurer voor een nettobedrag van 52 miljoen €

Solvabiliteit

De Solvency II-ratio van P&V ligt, in lijn met de risicobereidheidslimieten van de P&V Groep, op 159 %.

De vermindering van de ratio (182% op eind 2018) is vooral te verklaren door de daling van de rentevoeten en door een resultaat beïnvloed door uitzonderlijke kosten.

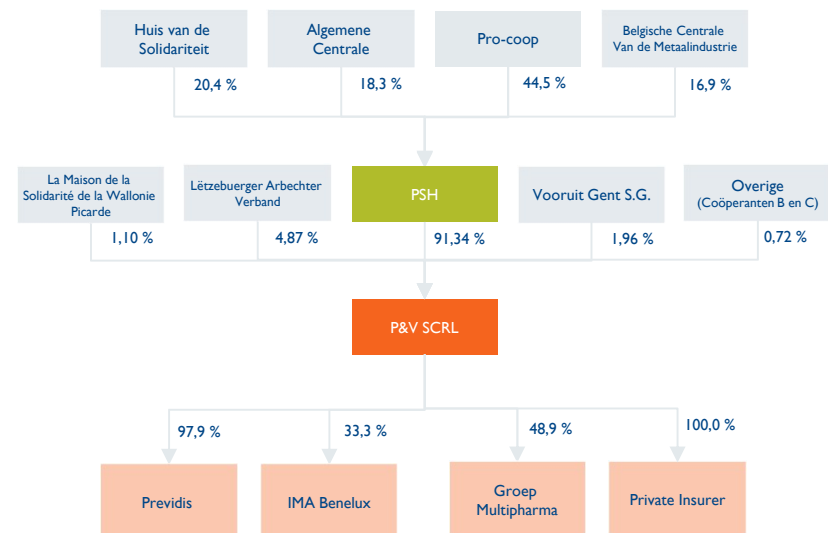
Eerlijke bescherming toegankelijk maken voor zoveel mogelijk mensen sinds 1907

Historiek

- 1907**
 - De maatschappij, die in 1907 is opgericht als een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid door de Belgische Werkliedenpartij, onder de naam De Sociale Voorzorg, streefde ernaar zoveel mogelijk mensen toegang te geven tot een goede verzekeringsdekking tegen eerlijke voorwaarden
- 1922**
 - De Sociale Voorzorg was een van de oprichters van de International Cooperative and Mutual Insurance Federation (ICMIF), de enige wereldwijde federatie van coöperatieve en onderlinge verzekeraars
- 1993**
 - De Sociale Voorzorg krijgt een nieuwe naam: P&V. De afkorting staat voor 'Prévoyance' en 'Voorzorg'.
- 2003**
 - P&V verwerft Piette & Partners
- 2004**
 - P&V verwerft een aanzienlijk deel van de Belgische en Luxemburgse activiteiten van Zurich Financial Services – Oprichting van Vivium
- 2005**
 - P&V richt de Stichting P&V op die actief burgerschap ondersteunt en de sociale uitsluiting van jongeren wil terugdringen
- 2007**
 - P&V verwerft (via Vivium) ING Insurance België
- 2016**
 - P&V fuseert met Vivium
- 2017**
 - P&V fuseert met Arces
- 2018**
 - P&V versterkt haar financiële structuur (waaronder herfinanciering van de bestaande leningen) via een obligatielening van 390 miljoen euro en een kapitaalverhoging van 48 miljoen €
- 2019**
 - P&V verwerft Private Insurer

Aandeelhouderschap en vereenvoudigde groepsstructuur

op 31/12/2020



Een geëngageerde verzekeraar, gericht op de toekomst en zijn klanten

Een driedelige strategie ter ondersteuning van een maatschappelijk engagement in het kader van haar activiteiten... en daarbuiten!

Een concrete strategie voor een engagement voor een duurzame, op solidariteit gebaseerde samenleving



10 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen geselecteerd uit de 17 door de VN opgesomde doelstellingen, geïmplementeerd in de strategie, het investeringsbeleid, het product- en dienstenaanbod en de organisatie van de onderneming.



Voor meer informatie, zie [hier](#)

Een maatschappelijk effect op alle niveaus

Duurzame welvaart

- Investeringsbeleid waarbij investeringen worden uitgesloten in belastingparadijzen en corrupte regimes, bedrijven of regeringen die de fundamentele mensenrechten niet eerbiedigen, bedrijven die actief zijn in controversiële sectoren (tabak, gokken, de seks- en pornografie-industrie, wapens, enz.)
- Duurzame keuzes in Tak 23: selectie van managers op basis van hun beroepsbekwaamheid maar ook van ethische aspecten

Welzijn van werknemers

- COVID-19: Initiatieven op het gebied van organisatorische aanpassing en coaching met het oog op een succesvol resultaat voor alle belanghebbenden
- HR-team: versterking van flexibiliteit, veerkracht en versnelling van de culturele transformatie van de onderneming
- Opleiding: start van Mijn Carrière in 2020
- Gendergelijkheid en diversiteit: perfect paritair directiecomité, toetreding tot het charter Women in Finance, tweejaarlijks verslag aan de Ondernemingsraad over de loonkloof

Bijdragen tot een duurzame en inclusieve samenleving

- Stichting P&V: 1 miljoen euro vrijgemaakt om de digitale kloof onder kansarme jongeren te verkleinen, oproep tot projecten Linking Youth Up in samenwerking met de Koning Boudewijnstichting, enz.
- Steun voor de lokale economie en participaties: Levanto, Exaris, Trividend, Multipharma, Partena Professional
- Steun voor internationale NGO's (FOS en SocSol)
- Integriteitsbeleid: naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten, professionalisme en discretieplicht, transparantie, betrouwbaarheid, respect voor de klanten, wederzijds respect voor mensen en meningen, transparantie en loyaliteit aan het bedrijf

Bijdragen tot een gezonde planeet

- Werkgroep Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen om CO²-uitstoot verder terug te dringen (-20% vs. 2012)
- Verantwoordelijke leveranciers, infrastructuurbeheer (energieaudit), zachte mobiliteit, groen autobeleid, ecodynamisch bedrijfslabel



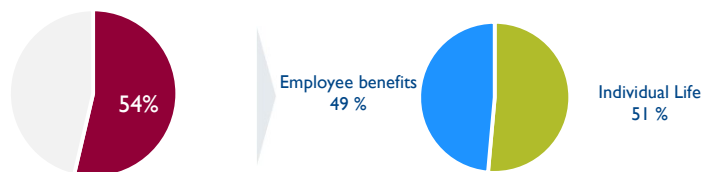
Businessmodel van P&V



Een gediversifieerde verzekeraar op vele niveaus, gefocust op eenvoudige en transparante oplossingen op maat

Een gediversifieerde verzekeraar die een brede waaier aan Leven- en Niet-Leven-producten aanbiedt aan particulieren, bedrijven en de openbare sector met een flexibele en modulaire aanpak

Leven 2020 bruto premies (%)



Particulieren:

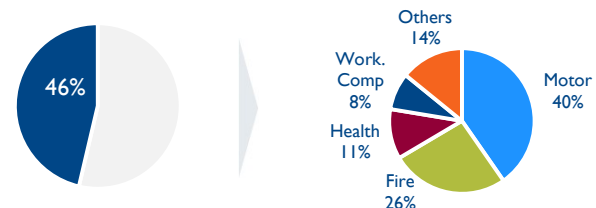
- Pensioen- en spaarproducten
- Gewaarborgd inkomen
- Overlijden



Bedrijven:

- Non-Stop Plan-verzekering
- Employee Benefits

Niet-Leven 2020 bruto premies (%)



Motorvoertuigen:

- Particulieren
- Bedrijven (inclusief wagenpark)
- Openbare sector
- Rechtsbijstand

Vergoeding bij arbeidsongevallen:

- Ongevallen op de werkvloer
- Naar of van het werk



Aansprakelijkheid

Brand:

- Particulieren
- Bedrijven
- Openbare en non-profitsector

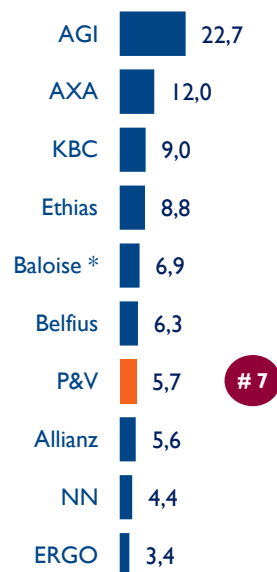
Bijstand

- Bedrijven:**
- Omzetverzekering
 - Key Man-verzekering

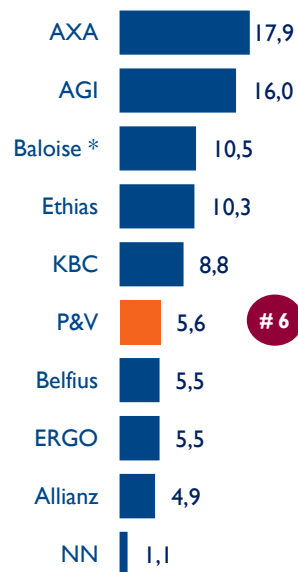
Een cruciale speler in het Belgische verzekeringslandschap

Een toonaangevende Belgische verzekeringsgroep

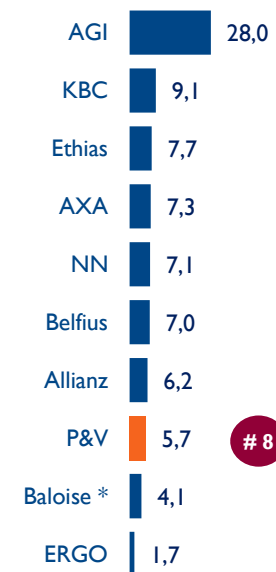
Marktaandeel 2020 (%)⁽¹⁾ (Leven + Niet-Leven)



Marktaandeel Niet-Leven 2020 (%)⁽¹⁾



Marktaandeel Leven 2020 (%)⁽¹⁾








Bron Assuralia 2019 + informatie transacties Baloise (cfr. hieronder)

* Baloise = Baloise pro-forma na overname van Fid a en Athora Non Life

Noot (1) AGI staat voor AG Insurance, Ergo staat voor Ergo – DKV - DAS

Multimerken- en multikanalenstrategie

		Segment		Distributie			
Voornaamste merken		Leven	Niet-Leven	Direct	Makelaars	Affinity	Partnerships
	Netwerk van gebonden agenten	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Partnership met exclusieve makelaars en “corporate*” klanten	✓	✓	✓*	✓		
Niche/specialiteitsmerken							
	Partnerships met makelaars Vlaanderen		✓		✓		
	Bijstand		✓	✓	✓	✓	✓
	Juridische bijstand		✓		✓	✓	✓

Een bekroonde strategie

**P&V behoort
regelmatig tot de
de winnaars van de
DECAVI trofeeën**

DECAVI Trofeeën 2021 :

- Rechtsbijstandverzekering Auto : Arces /P&V Groep – Rechtsbijstand Auto Artikel I
- Motorverzekering: P&V Verzekeringen - Motorverzekering
- Reclamecampagne: P&V Verzekeringen ("Zolang u projecten heeft, zullen wij er zijn om ze te verzekeren. Laten we verder gaan")

DECAVI Trofeeën 2020 :

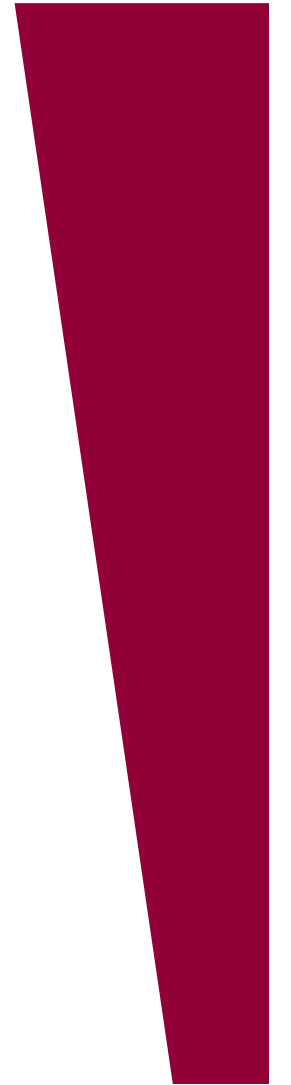
- Rechtsbijstandverzekering Auto : Arces /P&V Groep - Rechtsbijstand Auto Artikel I
- Motorverzekering: P&V Verzekeringen - Motorverzekering
- Innovatie - Mobiliteit: Vivium (Fietsverzekering)
- Sociaal engagement: P&V Verzekeringen ("Zolang u projecten heeft, zullen wij er zijn om ze te verzekeren. Laten we verder gaan")



Link naar DECAVI persberichten : zie [hier](#)



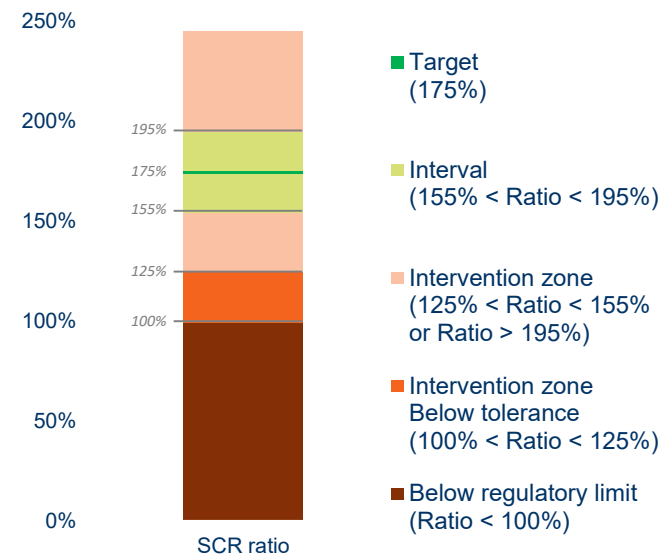
Risicobeheer binnen **P&V**



Een allesomvattend kader voor risicobereidheid

- RAS (Risk Appetite Statement) omvat alle risico's
 - Solvabiliteit
 - Rendabiliteit
 - Strategisch, operationeel en reputatie
 - Investerings
- Duidelijk verband tussen winstgevendheid en solvabiliteit
 - P&V heeft als doel om steeds voldoende resultaat te genereren om, rekening houdend met haar organische groei, de solvabiliteitsratio binnen het vooropgestelde interval te handhaven.
- RAS wordt over heel de onderneming vertaald in risicolimieten.
- Goedgekeurd en onderschreven door de Raad van Bestuur

- SCR ratio: 175% is het doel



Volwaardig risicobeheer in voortdurende ontwikkeling

Risicobeheerprincipes

Risicobewustzijn in de hele organisatie:

- Voortdurend werken aan de risicocultuur
- Opleiding, evaluatie van de risico's top-down en bottom-up, risico's op de agenda van het projectbeheer en van vergaderingen

- Lerende organisatie via monitoring van grote incidenten en via een proces dat leren door ervaringen toelaat

Onafhankelijkheid van de risicobeheerfuncties:

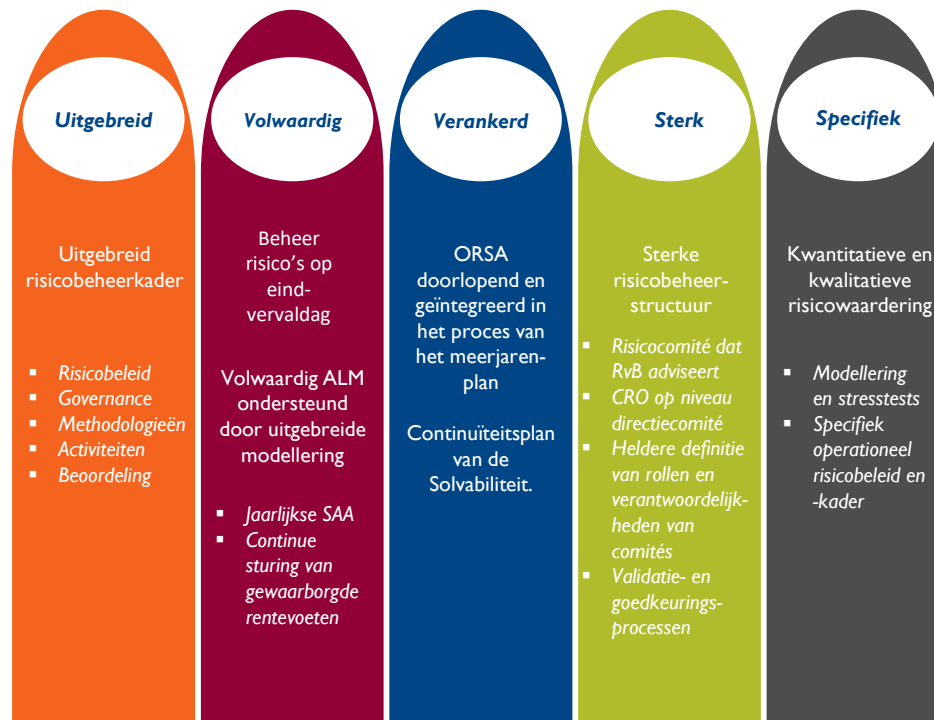
- Strikt toegepast systeem van drie verdedigingslijnes
- Onafhankelijke risicobeheerfunctie, actuariële functie en compliance functie

Controle en adviesaanpak

- Samenwerking in plaats van confrontatie

Samenhangende aanpak voor alle risico's

Periodieke beoordelingen



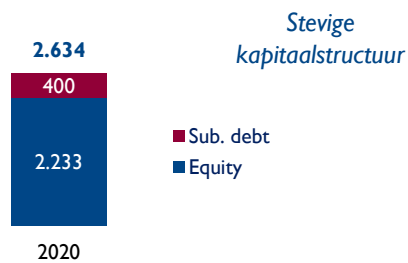


Financiële positie van P&V

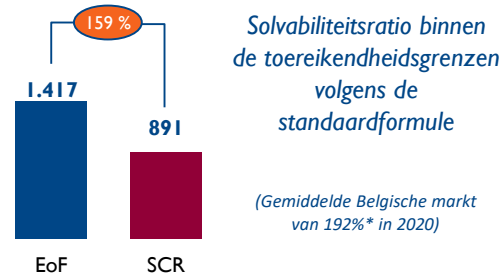
Sterke en veerkrachtige financiële positie

P&V financiële flexibiliteit

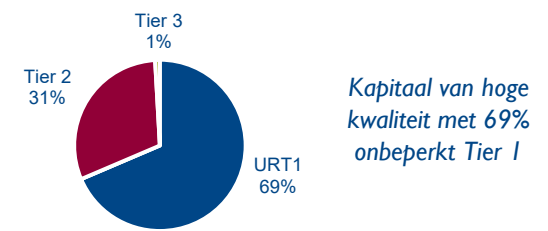
IFRS kapitaalstructuur (miljoen EUR)



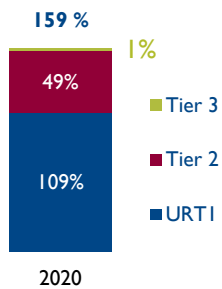
2020 Solvency II ratio (%)



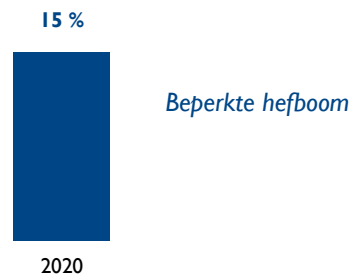
2020 Solvency II EOF (%)



Solvency II-spieling (miljoen EUR)



IFRS Financiële hefboomwerking (%)



Rentedekking (x)

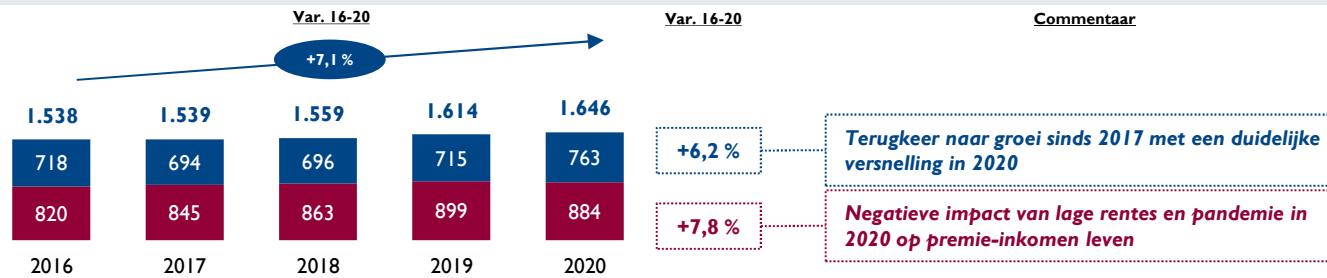


*Bron : Persberichten Assurialia van 23/02/2021 – zie [hier](#)

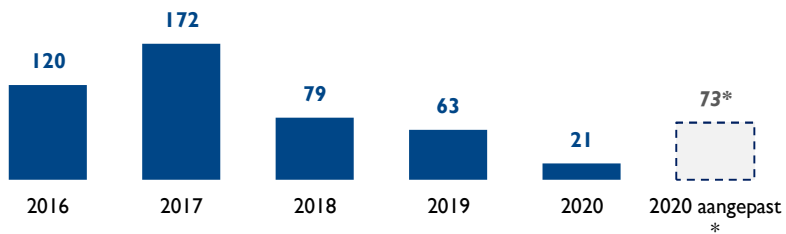
2020 met versnelde groei in schadeverzekeringen en sterke operationele resultaten

Financiële cijfers over 5 jaar

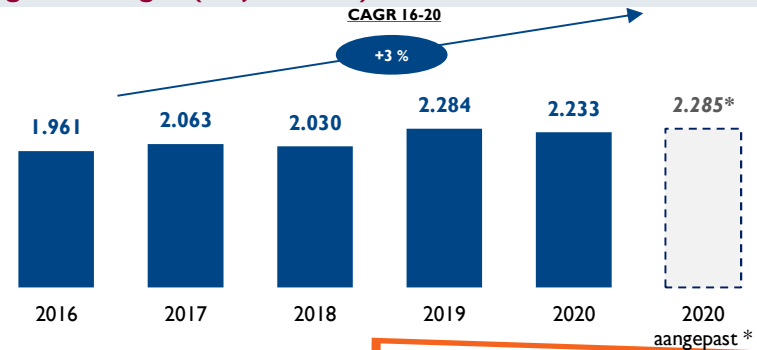
Bruto-premies (miljoen EUR)



Nettowinst (miljoen EUR)



Eigen vermogen (miljoen EUR)



Noot: IFRS

* Aangepast: Nettowinst en eigen vermogen exclusief impact Private Insurer (-52miljoen € voor 2020)

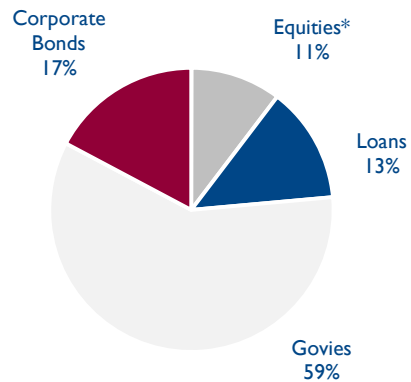
Gediversifieerde activaverdeling ondersteund door een strikt ALM

Behoud van het beleid van activatoekenning met het oog op een voorzichtige activaverdeling

2020 uitsplitsing van beleggingen per activaklasse (%)

Leningen : vooral leningen voor residentieel vastgoed in België & Nederland

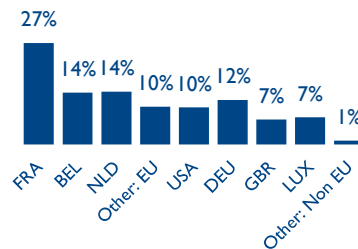
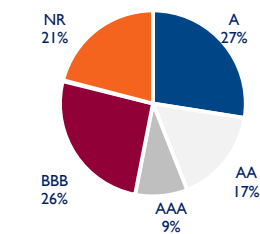
Aandelen : 32 % beursgenoteerd



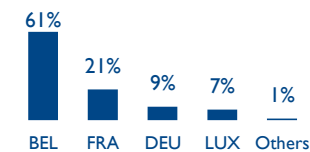
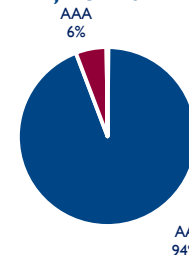
20,9 € Mld

Verdeling van VI ** investeringen in 2020 naar rating/land

Corporate Bonds
3,6 € Mld



Staatsobligaties, Supras, Regionale
12,4 € Mld



Totaal vastrentende beleggingen : 16,0 € Mld

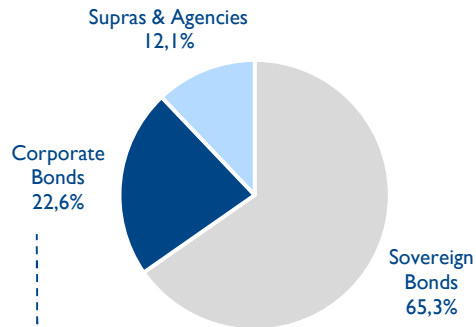
* Aandelen : omvat aandelen, participaties en investeringsfondsen

** VI betekent vast inkomen

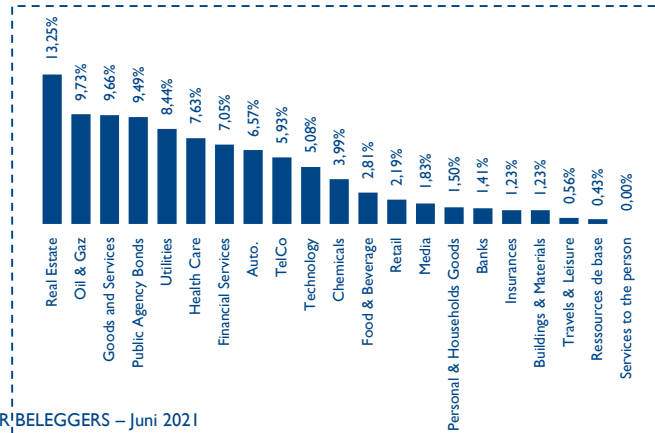
Focus op vastrentende inkomsten

... **gediversifieerd** over een ruime waaier aan sectoren en geografische gebieden

2020 uitsplitsing van vastrentende beleggingen per sector (%)

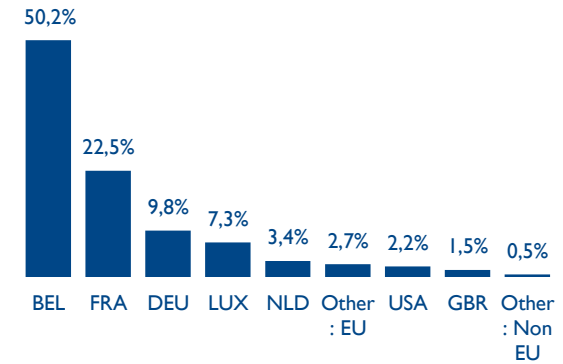


16,0 € Mid



Uitsplitsing van vastrentende beleggingen per land (%)

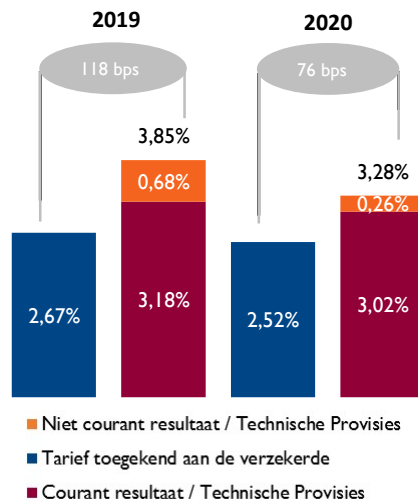
Geleidelijke afname van het aandeel van Belgische staatsleningen : -2,5 ptn vs. 2019



Een duration gap van bijna nul

2020 activarendement vs. gemiddelde rente op passiva (%)

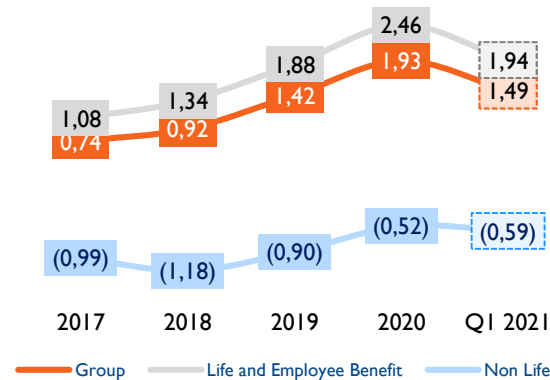
Veerkrachtig rendement boven het gemiddelde gegarandeerde tarief, ondanks financiële resultaten die werden beïnvloed door marktomstandigheden*



* Op basis van de cijfers BGAAP

Duration gap sinds 2016

Actief beheer van de obligatieportefeuille om ervoor te zorgen dat de duration gap binnen de risicobereidheidslimieten blijft [0.2 a ; 2.2 a]



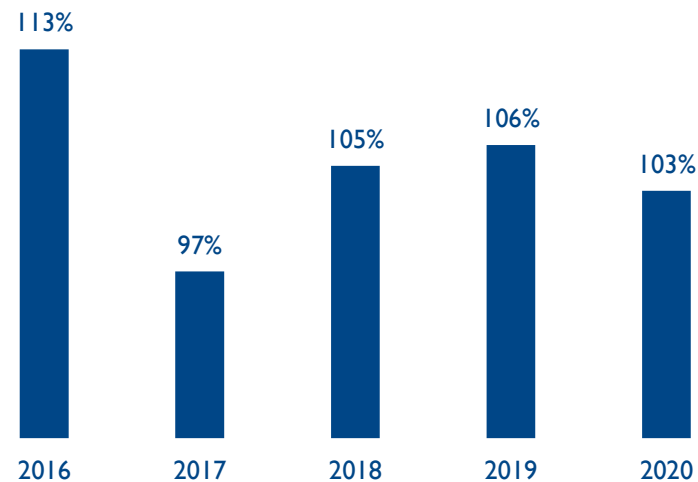
Commentaar

- De beleggingsstrategie van P&V is zodanig opgezet dat zij in overeenstemming is met het beheer van activa en passiva, zodat de groep de aan haar cliënten gegeven garanties kan nakomen, zelfs indien het klimaat van lage rentevoeten op lange termijn aanhoudt. Daarom belegt P&V voornamelijk in vastrentende activa, waarbij de laatste jaren de nadruk ligt op beleggingen in vastgoed- en hypotheek-leningen.
- De duration gap wordt voortdurend bewaakt en er worden systematische maatregelen genomen om het verschil binnen de toegestane grenzen te houden.
- De in het vierde kwartaal van 2020 geconstateerde opening van de "duration gap" moet in verband worden gebracht met de scherpe daling van de rente in 2020. Sindsdien zijn maatregelen genomen om het verschil in looptijd te verkleinen, zowel bij stijgende als bij dalende rente.

Rentabiliteit verbeteren met continue vermindering van de kosten

Een belangrijk transformatieplan om het beheer van contracten en schadegevallen te verbeteren en de kosten te verlagen

2016-2020 net combined ratio (%)⁽¹⁾



Commentaren

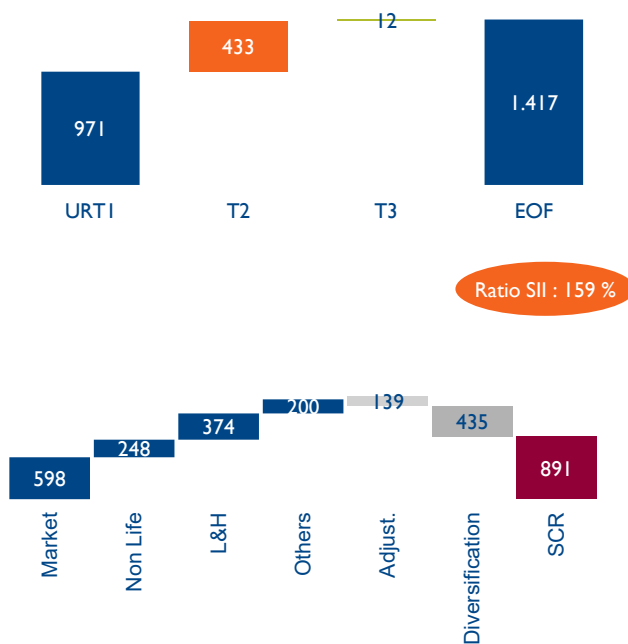
- De groei in premie-inkomen Niet-Leven is gebaseerd op een gezonde kwaliteit van de contracten.
- 2020 werd gekenmerkt door een lagere schadelast als gevolg van (i) de COVID-crisis die een neerwaartse impact had op de schadelast (met name Auto en Brand) en (ii) de matige impact van het slechte weer.
- Sommige producten, zoals arbeidsongevallen, zijn winstgevend ondanks een netto Combined Ratio van meer dan 100%.
- Het GuideWire Auto platform is in productie voor alle nieuwe zaken van het agentennetwerk. De migratie van de portefeuille en de integratie van de makelaars zullen vanaf juni 2021 en in opeenvolgende fasen plaatsvinden.
- Zonder de versnelde afschrijving van de investeringen in GuideWire Auto zou de Combined Ratio 98% hebben bedragen.

Noot (1) Volgens IFRS

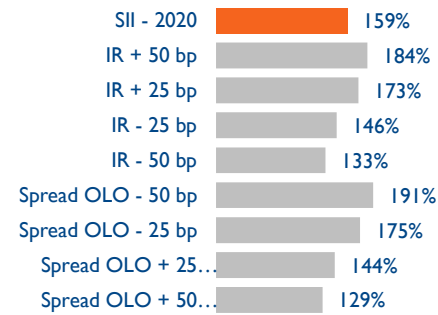
Hoge kapitaalkwaliteit en sterke Solvency II-marge

Solvency II toegepast volgens standaardformule⁽³⁾

2020 Solvency II uitsplitsing (€ mln)⁽¹⁾

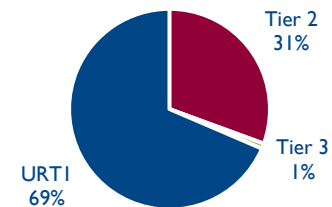


2020 Sensitivities (pts)⁽²⁾



Voortgezette diversificatie van de OLO-portefeuille in combinatie met opportuniteitsindeckingsprogramma's om de gevoeligheid van de ratio voor de OLO-spread te verminderen

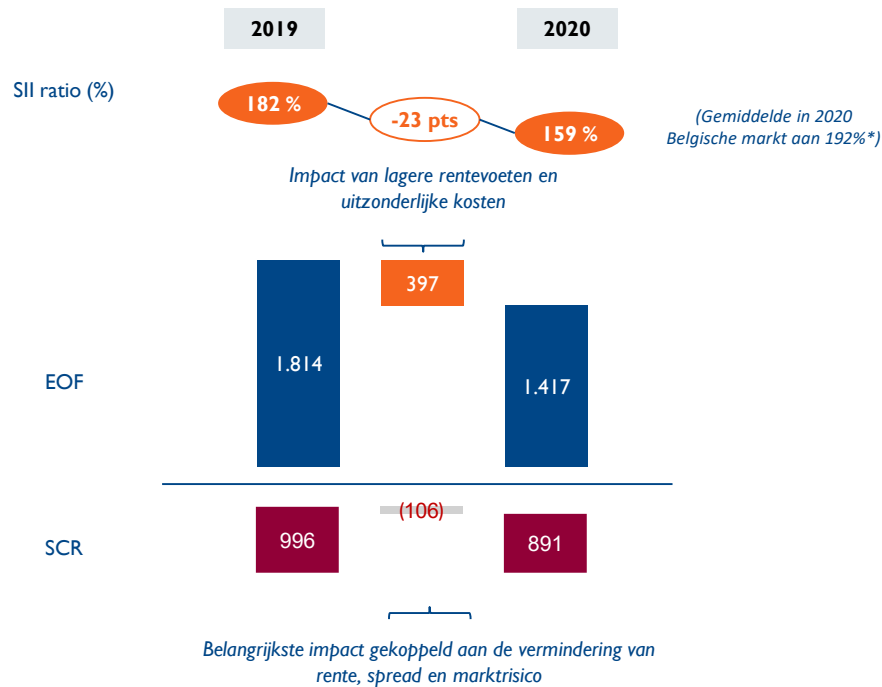
2020 capital quality focus (%)



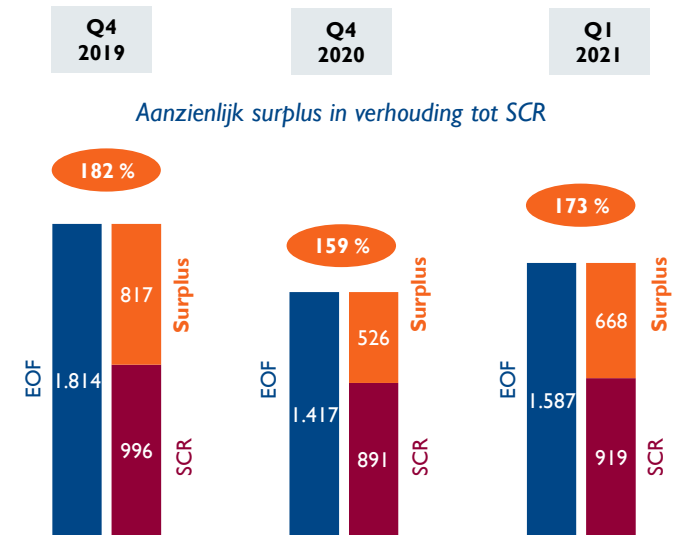
Noten (1) L&H staat voor Life and Health, Adjust staat voor Aanpassingen aan technische reserves en Aanpassingen aan uitgestelde belastingen; (2) IR staat voor rentevoeten; Gevoeligheden op basis van een Volatiliteitsaanpassing van nul; (3) Met gebruik van traditionele vermogensmaatstaf

Sterke solvabiliteitsmarge, in het gemiddelde van de Belgische markt

2019 en 2020 Solvency II-ratio's (miljoen EUR)



Aanzienlijk surplus in verhouding tot SCR



*Bron : Assuralia QES Q4-2019

P&V in a nutshell



Bijlagen – Balans en Resultatenrekening

Balans 2020-2019

In duizenden €	2020	2019
Activa		
Immateriële vaste activa	45.126	72.889
Bedrijfsgebouwen en materiële vaste activa	78.014	78.951
Vastgoedbeleggingen	162.257	165.847
Investerings in geassocieerde ondernemingen	33.831	31.492
Uitgestelde belastingen	-	12
Financiële instrumenten	20.903.533	19.950.678
Financiële investeringen "Unit Link"	1.209.269	256.852
Activa uit hoofde van herverzekeringen	275.005	284.711
Vorderingen uit verzekeringen	126.111	110.879
Overige vorderingen	117.624	117.627
Verworven producten	13.260	10.835
Activa aangehouden voor verkoop	-	-
Kas en kasequivalenten	191.199	156.389
Totaal activa	23.155.231	21.237.163
Passiva		
Uitgegeven kapitaal	52.935	52.881
Reserves	2.179.019	2.230.545
Eigen vermogen - deel van de groep	2.231.954	2.283.426
Eigen vermogen toegekend aan de minderheidsbelangen	1.531	837
Totaal eigen vermogen	2.233.484	2.284.263
Achtereestelde schulden	400.049	400.080
Schulden met betrekking tot verzekeringscontracten	14.910.969	14.292.727
Financiële schulden – beleggingscontracten met WD	2.619.914	2.367.499
Financiële schulden – beleggingscontracten zonder WD	1.281.406	349.547
Pensioenen en overige verplichtingen	373.752	357.452
Uitgestelde belastingen	201.151	206.076
Verzekeringsschulden	351.474	338.253
Financiële schulden	579.113	500.231
Schulden met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	-	-
Overige schulden	203.919	141.036
Totaal passiva	20.921.747	18.952.900
Totaal eigen vermogen en passiva	23.155.231	21.237.163

Resultatenrekening 2020-2019

In duizenden €	2020	2019	2018
Bruto premies	1.646.473	1.614.160	1.558.707
Wijziging in voorziening voor niet-verdiende premies	(2.570)	(2.448)	(3.010)
Premies afgestaan aan herverzekeraars	(39.721)	(40.434)	(38.919)
Verdiende premies netto van herverzekeringen	1.604.182	1.571.278	1.516.778
Verzekeringskosten - netto	(1.058.460)	(1.014.740)	(1.071.190)
Provisies voor schadegevallen - netto	21.444	(12.161)	2.576
Provisie voor levensverzekering	(485.366)	(549.497)	(429.067)
Winstdeelname	(1.833)	(7.459)	(15.466)
Overige technische provisies	(1.857)	(1.951)	(3.150)
Overige technische lasten	(29.525)	(30.775)	(25.979)
Totaal technische lasten	(1.555.596)	(1.616.584)	(1.542.276)
Technisch resultaat	48.586	(45.306)	(25.498)
Financiële opbrengsten - voor positieve marktbevingen en	466.607	475.070	496.538
Financiële kosten - voor negatieve marktbevingen en gere	(46.662)	(53.103)	(104.989)
Financieel resultaat - voor marktbevingen en gerea	419.945	421.967	391.549
Financiële opbrengsten - positieve marktbevingen en gere	249.210	111.591	211.971
Financiële kosten - negatieve marktbevingen en gerealise	(208.945)	(62.835)	(143.096)
Niet-courant financieel resultaat	40.264	48.756	68.874
Totaal financieel resultaat	460.209	470.723	460.423
Technisch en financieel resultaat	508.795	425.417	434.925
Totaal commissies & overige opbrengsten	2.909	2.398	4.052
Administratieve & operationele kosten	(420.496)	(350.527)	(366.625)
Overige opbrengsten (kosten)	(81.015)	(20)	(65)
Belastingen	7.098	(16.133)	2.414
Resultaat van geassocieerde ondernemingen	3.300	2.231	4.109
Netto resultaat van het boekjaar	20.590	63.366	78.811
Toe te wijzen aan de:			
groep	20.573	63.348	78.800
minderheidsbelangen	18	18	10

Contact

Groupe P&V / P&V Groep

Rue Royale 151-153, 1210 Bruxelles, Belgique



Martine Magnée

Chief Financial Officer

Tél. : + 32 (0)2 250 96 29

@ : martine.magnee@pvgroup.pe



Christophe Linet

Head of Financial Control & Corporate Finance

Tél. : + 32 (0)2 250 96 18

@ : christophe.linet@pvgroup.be

Conference call : Resultaten 2020 P&V

Woensdag 30 juni 2021 – 10h30 tot 12h00

Indien jullie de conference call willen bijwonen, gelieve jullie deelneming te bevestigen per mail aan matthieu.girault@pvgroup.be