



UN PARTENAIRE SOLIDE

**RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ
ET LA SITUATION FINANCIÈRE**
31 DÉCEMBRE 2020 - **PSH**



Table des matières

TABLE DES MATIERES	2
SYNTHÈSE.....	3
A. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS.....	6
B. SYSTÈME DE GOUVERNANCE	11
C. PROFIL DE RISQUE.....	14
D. VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ.....	17
E. GESTION DU CAPITAL.....	19
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – PSH	21
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES.....	22

Synthèse

Private Insurer

Le 8 juin 2020, P&V a finalisé l'acquisition de Private Insurer, un assureur spécialisé dans les contrats d'assurance-vie de la branche 23 (assurance-vie combinée à un fonds de placement) et a installé, à sa tête, une nouvelle direction. Cette acquisition s'explique par l'ambition du Groupe P&V de développer davantage ses activités dans le domaine de la branche 23.

Lors de la reprise en main de la gestion et devant la complexité de certaines polices en portefeuille, la nouvelle direction a demandé un audit externe sur un échantillon de polices d'assurance à fonds dédiés afin d'identifier tous risques potentiels liés aux activités qui ont précédé le closing. Cet audit a révélé qu'un nombre non négligeable de cet échantillon présentait des irrégularités ayant trait au non-respect de conséquences juridiques essentielles des polices de la branche 23 (transfert de propriété à l'assureur et gestion des actifs indépendante des preneurs) créant un risque fiscal de simulation.

Les autorités compétentes ont été immédiatement informées de la situation. Private Insurer a initié un plan de régularisation des polices entachées du risque fiscal de simulation et, devant l'ampleur des impacts liés aux irrégularités constatées, a pris la décision, dans le courant du mois de décembre, de mettre la société (qui restait impliquée, depuis bien avant le closing, dans un trajet de redressement avec la BNB en application de la réglementation Solvabilité II) en situation de discontinuité (run off). P&V Assurances a, de son côté, intenté des procédures conservatoires et (depuis la clôture de l'exercice) des recours contre les vendeurs en vue d'obtenir une indemnisation des pertes qu'elle subit dans le cadre de cette acquisition.

A noter également que depuis juin 2020, P&V Assurances consent une ouverture de crédit à Private Insurer afin de soutenir sa situation de liquidité et ses engagements envers les tiers.

PSH est le holding coopératif d'assurance du Groupe P&V regroupant les associés de référence.

PSH est la garante de l'éthique et des valeurs du Groupe P&V dans le cadre de son appartenance à l'économie sociale. Conformément à ses valeurs et à la responsabilité sociétale du Groupe, PSH garantit la cohérence et la complémentarité des stratégies et politiques générales développées dans les différents domaines d'activités du Groupe P&V.

C'est au niveau de P&V Assurances que se définissent les stratégies et politiques générales développées dans le secteur Assurances du Groupe P&V (et les activités qui sont liées ou connexes à ce secteur). En tant qu'entité responsable, P&V Assurances établit les exigences en matière de gouvernance interne du Groupe qui sont appropriées à sa structure, ses activités et ses risques, en instaurant notamment une répartition claire des responsabilités. Elle s'assure que le système de gestion des risques de l'ensemble du Groupe est effectif.

Le résultat net consolidé du Groupe sur l'année 2020 atteint un montant de EUR 20,5 millions (2019 : EUR 63,2 millions).

Le Groupe P&V réalise annuellement une évaluation de ses risques et ce, afin d'y apporter la meilleure réponse possible. Les résultats de cet exercice donnent lieu à l'identification des risques majeurs auxquels est soumis le Groupe P&V pour chacune de ses activités, ainsi qu'à la définition des mesures d'atténuation de ces risques.

Le ratio de solvabilité II de PSH au 31 décembre 2020 est robuste à 157% suivant l'approche standard et dépasse largement le minimum réglementaire de 100%. Ce ratio représente le rapport entre d'une part les fonds propres¹ de EUR 1,398 milliards et d'autre part le capital de solvabilité requis² de EUR 888 millions. A fin mars 2021, ce ratio progresse significativement pour s'établir à 171%³.

Covid-19

Nous avons fait face en 2020 et encore en ce début d'année 2021 à l'épidémie Covid-19. Dès le début de la pandémie, le Groupe P&V a tout mis en œuvre pour préserver la santé de ses collaborateurs et garantir la continuité des services qu'il fournit à ses partenaires de distribution et clients. La cellule de crise BCP a été activée et continue encore aujourd'hui à monitorer de façon régulière l'évolution de la pandémie et ses conséquences et prend, le cas échéant, les actions nécessaires pour assurer la continuité des activités et la sécurité des collaborateurs.

Grâce aux actions et aux investissements qui avaient déjà été entrepris afin de permettre aux services qui n'avaient pas été encore entièrement digitalisés de faire du télétravail, plus de 95% de nos collaborateurs sont passés au télétravail dès l'entrée en vigueur des mesures de confinement. Dans cette situation particulière, nous avons aussi été particulièrement attentifs au soutien apporté à nos managers et au bien-être des collaborateurs (voir pour plus de détails le rapport non financier 2020). Nous avons ainsi introduit une certaine flexibilité dans l'organisation du travail pour répondre au mieux aux besoins personnels et familiaux.

Grâce à ces initiatives, tous les collaborateurs sont restés actifs et le Groupe P&V n'a pas fait usage des mesures de chômage temporaire prévues dans les mesures gouvernementales pour soutenir les entreprises.

En ce qui concerne l'impact de la pandémie sur nos activités d'assurances, grâce aux mesures gouvernementales prises pour soutenir les particuliers et les entreprises, nous n'avons pas constaté, en 2020, d'impact négatif sur notre encaissement, nous estimons par contre qu'un impact pourrait être plus visible en 2021 mais nous ne pouvons à ce jour le quantifier.

Les effets de la pandémie se sont fait sentir à deux niveaux, d'une part un effet positif sur la sinistralité des activités en non-vie et ce principalement en auto où les mesures de confinement ont contribué à réduire fortement le nombre de sinistres et d'autre part sur les résultats financiers qui ont été impactés négativement par la volatilité des marchés et l'absence de dividendes sur une partie du portefeuille actions. Ces éléments n'ont pas eu d'impact majeur sur la liquidité et la solidité financière du groupe P&V. La crise Covid contribue par contre à un maintien, pour une période plus longue, d'un

¹ Il s'agit des fonds propres éligibles au sens de la norme de solvabilité II

² Le capital de solvabilité requis correspond au minimum de fonds propres que PSH doit avoir à disposition en fonction de son profil de risque et conformément aux règles de solvabilité II

³ Ratio SCR Q1 2021 'non-audité'

environnement de taux bas qui reste un environnement défavorable pour la rentabilité à long terme de la compagnie d'assurances.

A. Activité et résultats

Qui sommes-nous ?

Le Groupe P&V est un groupe coopératif belge d'assurances.

Depuis notre création en 1907, notre objectif est qu'un maximum de personnes accède à une protection digne de ce nom. Ce qui conditionne toujours notre façon d'agir avec tous ceux qui nous approchent dans le cadre de nos activités.

Nos marques nous permettent de proposer une large gamme de solutions d'assurances aux particuliers, aux indépendants, aux entreprises, aux institutions et au secteur public.

Les intermédiaires professionnels d'assurances sont un maillon essentiel de notre distribution. Nous croyons fortement dans la valeur ajoutée de conseils personnalisés d'un courtier ou d'un agent. Parallèlement, les clients ont la possibilité de nous contacter directement, online ou via des call centers. En outre, nous nous engageons dans des partenariats, par exemple avec des constructeurs automobiles, et nous disposons d'une équipe commerciale interne qui se consacre aux grandes entreprises et à la clientèle institutionnelle.

Pour nos partenaires de distribution et nos clients, nous voulons être un partenaire concerné, loyal et proche. Et pour cela, nous les impliquons activement dans notre stratégie et dans le développement de nos produits. Les besoins réels des clients constituent donc le fondement, et de nos couvertures d'assurance, et de notre service après sinistre.

Nous nous concentrons exclusivement sur le marché belge que nous connaissons en profondeur. Cet ancrage local garantit la stabilité nécessaire à nos clients, partenaires de distribution et collaborateurs. Nous échangeons toutefois également nos connaissances et nos expériences avec des assureurs coopératifs et mutualistes étrangers. Ainsi, nous sommes actifs dans divers groupements européens ou internationaux comme Euresa⁴, Amice⁵ et ICMIF⁶.

L'essentiel de nos bénéfices réalisés est réinvesti dans notre Groupe afin de garantir notre solidité financière, ainsi que la qualité de nos produits et services.

Nous contribuons enfin activement à une citoyenneté responsable et à une société plus solidaire, notamment via la Fondation P&V.

⁴ Club d'Entreprises centré sur l'innovation dans l'assurance, Euresa favorise le partage d'expériences et la mise en réseau des compétences entre ses membres.

⁵ AMICE, l'Association des assureurs mutuels et des coopératives d'assurance en Europe, a pour objectif premier de faire entendre la voix du secteur de l'assurance mutuelle et coopérative en Europe, et de garantir la prise en compte des intérêts de ses membres afin de créer des conditions de marché équitables pour tous les assureurs en Europe, indépendamment de leur forme juridique.

⁶ L'ICMIF vise à promouvoir et à collaborer avec le secteur de l'assurance mutuelle et coopérative dans le monde entier en mettant à disposition de ses membres des informations et des services de pointe et de grande valeur, et en représentant les intérêts du secteur mondial de l'assurance mutuelle et coopérative.

Quelle est notre vision?

Le client trouve au sein du Groupe P&V l'assurance d'une protection adéquate. Le Groupe P&V mobilise son expertise pour que chacun se prémunisse au mieux des aléas de la vie et planifie son avenir.

Le Groupe P&V est reconnu pour l'implication de ses collaborateurs envers ses clients et autres parties prenantes.

En facilitant l'accès à l'assurance au plus grand nombre et en veillant à ce que chacun soit correctement assuré, le Groupe P&V traduit son engagement pour une société solidaire et durable.

Quelles sont nos missions?

Comme groupe coopératif belge, nous privilégions :

➤ **L'accessibilité**

Nous proposons des protections répondant à l'essentiel des besoins actuels et futurs de chacun, qu'il s'agisse d'un particulier, d'un indépendant, d'une entreprise ou d'une institution. Nos solutions d'assurance offertes au juste prix sont simples et transparentes.

➤ **La prévention**

Nous combinons nos compétences d'assureur aux technologies nouvelles, pour des réponses novatrices de prévention et de réduction des risques.

➤ **La durabilité**

Notre stratégie et nos actions contribuent au développement de notre entreprise et de la société en général, sur le plan économique, social et environnemental.

Marques et réseaux de distribution

Le **Groupe P&V** propose ses solutions d'assurance via différentes marques et divers canaux de distribution.

L'architecture de nos marques



2 marques fortes



P&V fournit ses produits et services via un réseau d'agents exclusifs.



VIVIUM propose ses solutions d'assurance par le biais de courtiers d'assurance indépendants.

Les labels d'expertises



Arces offre des assurances de protection juridique, et utilise tous les canaux de distribution du Groupe P&V : P&V et Vivium.



Previdis a pour premier objectif de promouvoir la santé, le bien-être et la sécurité des personnes au travail. Son champ d'activités s'étend également à la promotion et coordination d'actions de prévention au bénéfice des assurés du Groupe P&V.



IMA fournit une assistance médicale et technique à taille humaine aux clients du Groupe ,24 heures sur 24, partout dans le monde.



Piette & Partners est un souscripteur local qui fait partie du Groupe P&V.

Résultats IFRS de 2020

Résultat du groupe

Le résultat net consolidé du Groupe P&V sur l'année 2020 atteint un montant de EUR 20,5 millions (2019 : EUR 63,2 millions).

La diminution du résultat net est expliquée par une diminution du résultat financier de EUR 10,5 millions et par une diminution des autres éléments du résultat de EUR 126,1 millions, compensée par une augmentation du résultat technique de EUR 93,9 millions.

Résultat technique

L'augmentation du résultat technique de EUR 94,0 millions s'explique par une forte diminution des charges techniques¹ de EUR 61,0 millions et par une hausse des primes acquises² de EUR 33,0 millions.

Les primes d'assurance Vie représentent 53,7% des primes brutes du Groupe P&V.

Les primes brutes Vie diminuent suite à une diminution de l'encaissement en Vie Individuelle de 4,2% compensé par une hausse de l'encaissement en Vie collective de 3,4%.

En branche 21⁷, les primes récurrentes augmentent de +4,4% et les primes uniques diminuent de -12,5%.

Les primes brutes d'assurance Non-vie augmentent de EUR 48,0 millions.

Cette augmentation s'explique par une progression de l'encaissement de 6,6% qui s'explique principalement par la croissance dans les segments des Entreprises et Accidents de Travail grâce à la réactivation de ces marchés. Une progression de l'encaissement est enregistrée dans tous les segments (Auto, Particuliers, Entreprises, AT, PJ, Maladie).

Résultat financier

Le résultat financier a diminué de EUR 10,5 millions pour atteindre EUR 460,2 millions en 2020 contre EUR 470,7 millions en 2019. On constate une diminution du résultat financier non courant⁴ (- EUR 8,5 millions) qui s'explique principalement par une augmentation des réductions de valeur comptabilisées sur nos actions et fonds ainsi que sur nos produits dérivés. Nous constatons également une diminution du résultat financier courant⁵ (- EUR 2,0 millions).

¹ Les charges techniques sont constituées des prestations en cas de sinistre et de pension.

² Il s'agit des primes acquises nettes de réassurance, qui sont constituées de la proportion des primes relatives aux risques de l'année, desquelles on a déduit les primes de réassurance.

⁷ Assurances vie offrant un taux d'intérêt minimum garanti

⁴ Le résultat financier non courant se réfère à des transactions non récurrentes comme des boni ou mali de change, des écarts sur éléments monétaires, des plus-values réalisées ou non réalisées sur titres, des reprises de réductions de valeur actées ou des pertes sur produits dérivés.

⁵ Le résultat financier courant se réfère à des transactions récurrentes comme les intérêts reçus sur dépôts, les intérêts payés sur comptes à vue ou emprunts, les revenus d'obligations-actions-sicav, les intérêts sur prêts hypothécaires ou encore les frais de gestion des placements.

B. Système de gouvernance

Le système de gouvernance désigne l'ensemble des règles, processus et structures déterminant la manière dont l'entreprise est définie, gérée et contrôlée.

Les principes de gouvernance interne du Groupe P&V ont pour objectifs de rationaliser la structure de l'organisation du Groupe, de maximiser les synergies, d'assurer la continuité dans la gestion et de veiller à l'application cohérente de la stratégie du Groupe dans ses différentes entités.

✓ La société faîtière PSH

PSH, laquelle regroupe les coopérateurs historiques du Groupe P&V, est la garante de l'appartenance du Groupe P&V à l'économie sociale.

En tant que société faîtière, elle est appelée à garantir la cohérence et la complémentarité des stratégies et politiques générales développées dans les différents secteurs d'activités du Groupe P&V. Pour ce faire, PSH agit dans les différents organes d'administration en proposant la désignation des membres non exécutifs représentant les associés de référence de P&V Assurances.

✓ P&V Assurances

C'est au niveau de P&V Assurances que se définissent les stratégies et politiques générales développées dans le secteur Assurances du Groupe P&V (et les activités qui sont liées ou connexes à ce secteur).

En tant qu'entité responsable, P&V Assurances établit les exigences en matière de gouvernance interne du Groupe qui sont appropriées à sa structure, ses activités et ses risques, en instaurant notamment une répartition claire des responsabilités. Elle s'assure que le système de gestion des risques et le contrôle interne de l'ensemble du Groupe soient effectifs.

Dans le cadre de cette organisation, P&V Assurances veille à ne pas compromettre les responsabilités propres à chaque Conseil d'administration des sociétés du Groupe.

✓ Structure de gestion au sein de P&V Assurances

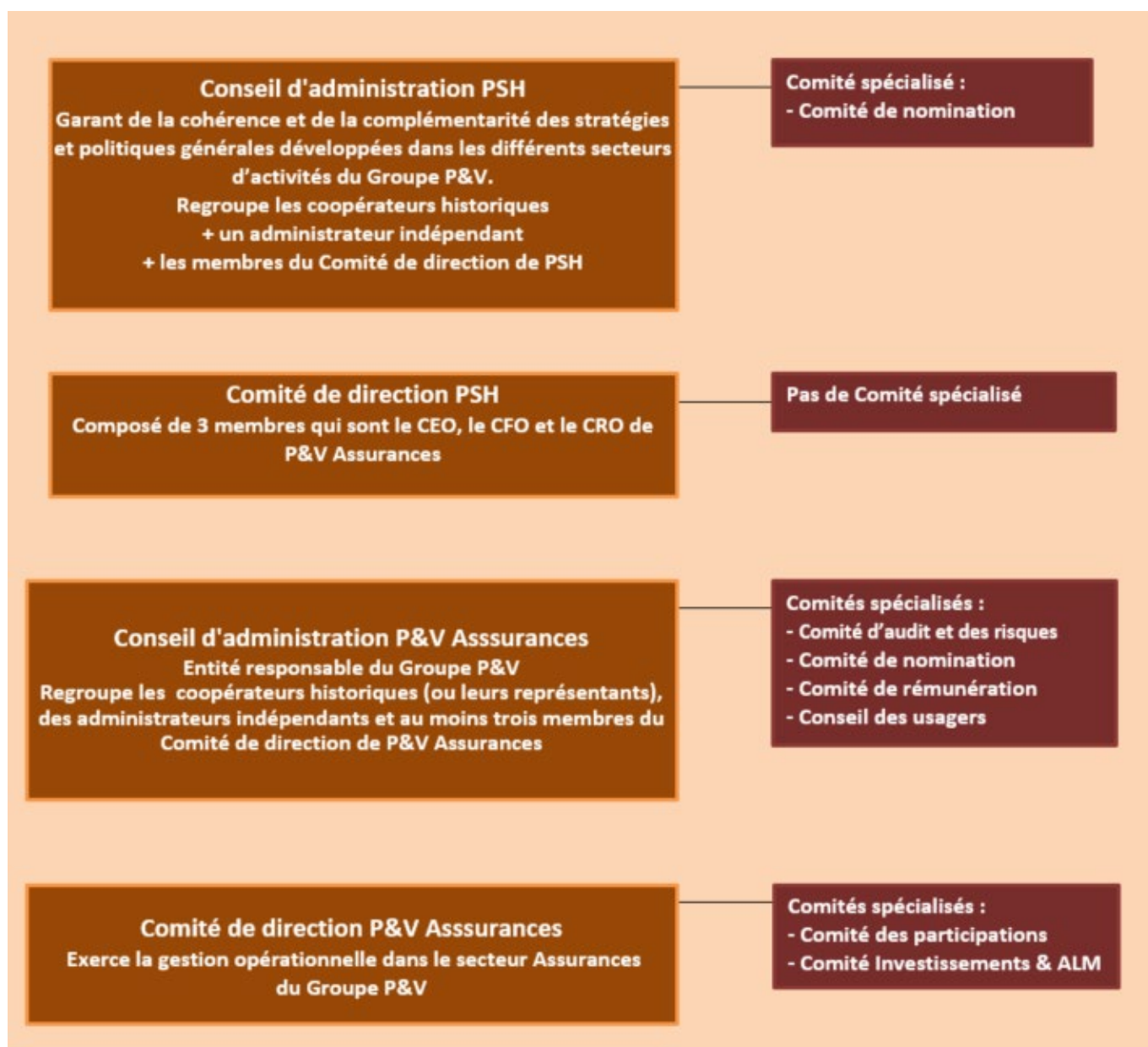
Au niveau de sa structure de gestion, P&V Assurances a organisé une séparation entre d'une part, la conduite des activités qui est confiée à un Comité de direction, et d'autre part, la définition de la stratégie générale qui revient au Conseil d'administration.

A côté de la stratégie générale de l'entreprise, le Conseil d'administration définit la politique en matière de risques et exerce la surveillance des activités de l'entreprise. D'une manière générale, il pose tous les actes qui lui sont réservés en vertu du Code des sociétés.

Le Comité de direction est chargé de la gestion opérationnelle de P&V Assurances, de la mise en œuvre du système de gestion des risques et de la mise en place d'une structure organisationnelle et

opérationnelle adéquate, dans les limites de la stratégie générale définie par le Conseil d'administration.

Les principes de gouvernance interne sont illustrés dans l'organigramme structurel repris ci-après.



✓ Structure organisationnelle

P&V Assurances a mis en place quatre fonctions de contrôle indépendantes efficaces et permanentes, séparées des départements où ont lieu les activités à risques. Il s'agit des fonctions de gestion des risques, actuarielle, de compliance et d'audit interne. Elles se coordonnent et collaborent étroitement entre elles.

✓ Système de contrôle interne

P&V Assurances dispose d'un système de contrôle interne adapté à ses activités, compte tenu de la nature, de la taille et de la complexité de ses activités et des risques qui y sont liés. Le contrôle interne constitue l'ensemble des mesures qui, sous la responsabilité du Comité de direction, doit assurer :

- une conduite des affaires ordonnée et prudente, encadrée d'objectifs bien définis ;
- une utilisation économique et efficace des moyens engagés ;
- une connaissance et une maîtrise adéquate des risques en vue de protéger le patrimoine ;
- l'intégrité et la fiabilité de l'information financière et de celle relative à la gestion ;
- le respect des lois et règlements ainsi que des politiques générales, plans et procédures internes.

Le système de contrôle interne doit dès lors faire partie intégrante des activités journalières de manière efficace et effective.

C. Profil de risque

L'activité d'assurance génère un certain nombre de risques qu'il convient de gérer de manière appropriée.

Le schéma ci-après reprend de manière synthétique les risques auxquels le Groupe P&V est soumis.

Risque d'Assurances en Non-Vie	Risque d'Assurances en Vie	Risque d'Assurances en Santé	Risque Marché	Risque de Défaut / Contrepartie	Risque Opérationnel	Risque de Liquidité	Risques Stratégique et de Réputation
Primes et Provisionnement	Mortalité	Santé similaire à la Vie	Taux d'intérêt	Réassurance	Opérationnel	Financement	Stratégique
Catastrophe Non-Vie	Longevité	Santé similaire à la Non-Vie	Actions	Instruments Dérivés	Conformité	Liquidité de marché	Réputation
Chute	Frais Vie	Catastrophe	Immobilier	Autres	Risque Modèle		
	Rachat		Spread				
	Catastrophe Vie		Change				
			Concentration				
			Base				

Le Groupe P&V réalise annuellement une évaluation des risques et ce, afin d'y apporter la meilleure réponse.

Les résultats de cet exercice donnent lieu à l'identification des risques majeurs auxquels est soumis le groupe pour chacune de ses activités, ainsi qu'à la définition d'actions d'atténuation.

Les principaux risques auxquels le Groupe P&V est soumis sont :

- le risque stratégique : il s'agit tant du risque de ne pas adopter la bonne stratégie, que de ne pas être à même de déployer cette stratégie suffisamment vite pour rester pertinents pour les clients ;
- les risques financiers et en particulier les risques liés à un environnement de taux bas (surtout pour ce qui concerne les portefeuilles d'assurances vie présentant des taux d'intérêt garantis élevés et des durées de contrat longues) ainsi que les risques d'actions et obligataires ;
- les risques d'assurances qui sont les risques de souscription, de sous-provisionnement et le risque catastrophique ;
- les risques dits non financiers tels que le risque lié à la capacité d'attirer et conserver des talents, le cyber-risque, les risques liés induits par le changement climatique, les risques liés aux données, les risques liés au recours grandissant à des tiers, ainsi que les risques de conformité.

Les risques repris dans le schéma ci-dessus sont décrits plus en détail ci-dessous.

Les risques d'assurance Non-Vie se composent :

- du risque que les primes demandées aux assurés ne soient pas suffisantes ;

- du risque que les provisions techniques servant à couvrir les engagements vis-à-vis des assurés (principalement les sinistres et prestations de pension) ne soient pas suffisantes ;
- du risque de catastrophe impliquant de nombreux assurés ;
- du risque lié aux chutes des contrats, c'est-à-dire les contrats non-renouvelés.

Les risques d'assurance Vie comprennent :

- le risque que le nombre de décès couverts par des contrats soit supérieur aux évaluations ;
- le risque que l'espérance de vie des assurés couverts par un contrat pension soit supérieure aux attentes ;
- le risque lié aux frais futurs de gestion des contrats qui peuvent être supérieurs aux budgets ;
- le risque lié aux chutes des contrats, c'est-à-dire les contrats résiliés avant échéance ;
- le risque de catastrophe impliquant de nombreux assurés ;

Les risques d'assurance Santé sont de même nature que les risques d'assurance Vie et d'assurance Non-Vie.

Les risques de marché sont liés aux investissements que la compagnie réalise : ceux-ci se répartissent comme suit :

- le risque de taux d'intérêt qui peut se matérialiser essentiellement soit par une période longue de taux bas, soit par une remontée brutale des taux d'intérêt ;
- le risque de baisse significative du cours des actions ;
- le risque de moins-value sur des investissements immobiliers ;
- le risque d'augmentation du risque de défaut des émetteurs d'emprunt ;
- le risque de concentration dans un nombre trop peu diversifié d'actifs différents ;
- le risque de base : en cas de couverture de la perte potentielle sur un actif, un risque de base existe lorsque la valeur de couverture mise en place ne correspond pas exactement à la perte couverte.

Les risques de défaut/contrepartie naissent du non-remboursement potentiel des contreparties/débiteurs de la compagnie, tels que les réassureurs, les contreparties dans le cadre de produits dérivés, les intermédiaires et clients, et les emprunteurs hypothécaires.

Les risques opérationnels peuvent se matérialiser par :

- les pertes encourues en cas de défaillance de procédure, de système ou humaine, ou d'événements extérieurs affectant le bon fonctionnement de la compagnie ;
- les coûts provoqués par un manquement au respect des législations ou réglementations en vigueur ;
- l'inadéquation possible des modèles utilisés dans l'évaluation des risques de la compagnie.

Le risque de liquidité consiste à ne pas disposer des liquidités suffisantes à un prix soutenable lorsque des échéances de la compagnie sont dues.

Le risque stratégique se compose d'une part du risque de ne pas adopter la stratégie adéquate et d'autre part d'échouer dans sa mise en œuvre.

Le risque de réputation consiste à souffrir d'une publicité négative portant préjudice à la confiance des assurés.

L'ensemble des risques significatifs du Groupe P&V fait l'objet de mesures d'atténuation.

D. Valorisation à des fins de solvabilité

Au 31 décembre 2020, le bilan de PSH se présente comme suit :

Bilan solvabilité II simplifié de PSH au 31 décembre 2020

PSH - 31/12/2020 (en milliers EUR)	
Actifs hors impôts différés	22.357.617
Investissements & immeubles propres	21.457.991
Obligations gouvernementales	12.653.977
Obligations corporate	3.130.482
Bien immobiliers	269.017
Actions & participations	794.899
Fonds	2.075.401
Dérivés	6.587
Prêts et prêts hypothécaires	2.351.226
Autres actifs d'investissement	176.402
Part des réassureurs dans les provisions techni	234.934
Autres actifs (y inclus cash) & branche 23	664.692
Passifs hors impôts différés	21.379.879
Provisions techniques	19.140.541
Emprunts subordonnés	432.935
Dérivés	63.901
Autres passifs et branche 23	1.735.738
Impôts différés	51.082
Excédent d'actifs sur passifs	1.028.820

Une des principales caractéristiques de l'activité d'assurance est l'inversion de son cycle de production : l'entreprise d'assurance perçoit les primes avant de payer les prestations. Les primes sont placées par la société d'assurance dans différents produits d'investissement et servent à couvrir les engagements des polices d'assurances Vie et Non-Vie.

Actifs

En conformité avec la norme Solvabilité II, la valorisation des actifs d'investissement est basée sur une approche économique qui prend en compte les risques et est cohérente avec les données de marché. Cette approche signifie que la valorisation s'appuie sur le principe de la juste valeur, suivant lequel les actifs pourraient « être échangés dans le cadre d'une transaction conclue, dans des conditions de concurrence normale, entre parties informées et consentantes ».

Les actifs de PSH sont principalement composés d'obligations gouvernementales et d'entreprises, ce qui reflète le caractère prudent et à long terme des investissements. Les prêts hypothécaires représentent également une partie significative des actifs.

Passifs

En vue de garantir la sécurité des assurés, la société d'assurance doit constituer des réserves (provisions techniques) pour faire face aux engagements envers les assurés et les bénéficiaires du contrat, et leur montant doit être suffisant pour le règlement intégral de ces engagements. De ce fait, elles font l'objet d'une surveillance particulièrement attentive de la part des services de P&V mais aussi de l'autorité de contrôle et doivent à tout instant être représentées par des actifs équivalents.

Les provisions techniques représentent 90% des passifs.

Excédent d'actifs sur passifs

L'excédent d'actifs sur passifs (composant la partie la plus importante des fonds propres de la qualité la plus élevée) PSH s'élève à EUR 1,029 milliard.

E. Gestion du capital

Au sein du Groupe P&V, la stratégie générale en termes de gestion de capital ou des fonds propres se traduit par la recherche d'une structure de capital optimale qui permette de répondre aux trois objectifs suivants :

- maintien de l'indépendance de P&V Assurances et de sa structure coopérative ;
- support efficace de la stratégie générale de P&V Assurances et de sa différenciation concurrentielle, en limitant au maximum le coût de la structure de capital ;
- respect des ratios de solvabilité réglementaires et de l'appétence au risque.

Pour ce faire, les leviers activés par le Groupe P&V sont conformes aux pratiques du secteur, tout en cadrant avec les caractéristiques spécifiques aux sociétés coopératives.

La société PSH est l'actionnaire majoritaire et consolidant de la société P&V Assurances. Néanmoins, c'est au sein de la société P&V Assurances que se concentrent les activités d'assurances générant les différents types de risques dont la couverture doit se faire par un niveau suffisant de fonds propres prudentiels.

Dans ce contexte, une partie significative des éléments de fonds propres prudentiels (abstraction faite évidemment du capital de PSH et de la réserve de réconciliation consolidée) est émise par P&V Assurances, la structure opérationnelle d'assurances, seul niveau où se situe et se concentre le risque relatif à l'activité d'assurance.

Résultats Solvabilité II de PSH au 31 décembre 2020

Le régime Solvabilité II établit au sein de son premier pilier des exigences quantitatives pour le calcul des provisions techniques et la reconnaissance des fonds propres éligibles.

Les entreprises d'assurances doivent calculer leur Capital de Solvabilité Requis (CSR⁸) au moyen de la formule standard ou au moyen d'un modèle interne. Le Groupe P&V calcule ses exigences de solvabilité en appliquant la formule standard conformément à la réglementation en vigueur.

Le Capital de Solvabilité Requis est une mesure des fonds propres nécessaires pour garantir que l'entreprise d'assurance sera capable d'honorer ses engagements pour les 12 mois à venir avec une probabilité très élevée (au moins 99,5%). Il s'agit des fonds propres nécessaires pour supporter les divers risques auxquels l'entreprise est exposée, compte tenu de l'impact des mesures d'atténuation de ces risques.

Le Capital Minimum Requis (CMR⁹) est le niveau minimum de fonds propres en deçà duquel l'entreprise ne peut plus faire face à ses engagements. La transgression de ce seuil déclenche l'intervention prudentielle de dernier ressort, c'est-à-dire le retrait de l'agrément. Les entreprises sont par conséquent tenues de détenir des fonds propres couvrant le minimum de capital requis.

⁸ En anglais SCR : Solvency Capital Requirement

⁹ En anglais MCR : Minimum Capital Requirement

Au 31 décembre 2020, les fonds propres de PSH se répartissent comme suit :

Fonds propres de PSH au 31 décembre 2020

En Milliers EUR	Valeur SII au 31 décembre 2020	Part (%)
Fonds propres de la qualité la plus élevée	955.762	68%
Fonds propres de qualité supérieure	442.390	32%
Total Capitaux Propres	1.398.152	100%

Les fonds propres sont ventilés selon différents degrés de qualité, qui dépendent notamment de leur niveau de disponibilité.

Avec 68% de fonds propres de la qualité la plus élevée, le Groupe P&V dispose de fonds propres d'une excellente qualité.

Ratios de Solvabilité II - SCR et MCR au 31 décembre 2020

En Milliers EUR	SCR	MCR
Fonds propres éligibles	1.398.152	1.035.922
Capital requis	888.480	400.802
Ratio de capital requis	157%	258%

Le ratio de solvabilité est défini comme le rapport entre les fonds propres éligibles et le Capital de Solvabilité Requis.

Le ratio de Solvabilité II (ratio SCR) est robuste à 157% suivant l'approche standard, et dépasse largement le niveau cible réglementaire de 100%. La même conclusion est valable pour le ratio MCR : le seuil de 100% est largement atteint.

F. Quantitative Reporting Templates (QRT) – PSH

Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

Annexe II

- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

Annexe III

- S.22.01.22 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Annexe IV

- S.23.01.22 Own funds

Annexe V

- S.25.01.22 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Annexe VI

- S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group

S.02.01.02 -- PSH -- 31 December 2020
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	56.913.629
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	89.018.352
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	19.017.746.385
Property (other than for own use)	179.998.280
Holdings in related undertakings, including participations	133.233.999
<i>Equities</i>	<i>661.664.522</i>
Equities - listed	639.844.667
Equities - unlisted	21.819.855
<i>Bonds</i>	<i>15.916.126.025</i>
Government Bonds	12.653.976.564
Corporate Bonds	3.130.481.811
Structured notes	131.667.649
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.075.401.454
Derivatives	6.587.488
Deposits other than cash equivalents	5.005.619
Other investments	39.728.997
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	291.519.470
Loans and mortgages	2.351.226.094
Loans on policies	247.187.517
Loans and mortgages to individuals	1.768.656.186
Other loans and mortgages	335.382.391
Reinsurance recoverables from:	234.933.814
Non-life and health similar to non-life	174.823.375
Non-life excluding health	169.327.638
Health similar to non-life	5.495.737
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.110.440
Health similar to life	65.456.259
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-5.345.819
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	329.150
Insurance and intermediaries receivables	115.883.896
Reinsurance receivables	9.226.247
Receivables (trade, not insurance)	41.959.225
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	186.425.509
Any other assets, not elsewhere shown	19.348.632
Total assets	22.414.530.404

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.195.872.998
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.002.543.085
TP calculated as a whole	312
Best estimate	951.123.290
Risk margin	51.419.483
Technical provisions - health (similar to non-life)	193.329.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	179.681.227
Risk margin	13.648.686
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.944.667.843
Technical provisions - health (similar to life)	976.058.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	877.152.146
Risk margin	98.906.767
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.968.608.929
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.760.494.553
Risk margin	208.114.377
Technical provisions – index-linked and unit-linked	291.519.470
TP calculated as a whole	291.519.470
Best estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	91.079.502
Pension benefit obligations	373.752.481
Deposits from reinsurers	166.093.505
Deferred tax liabilities	5.831.300
Derivatives	63.900.541
Debts owed to credit institutions	508.448.023
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	6.763.945
Insurance & intermediaries payables	173.927.473
Reinsurance payables	11.806.189
Payables (trade, not insurance)	97.794.124
Subordinated liabilities	432.935.100
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	432.935.100
Any other liabilities, not elsewhere shown	21.317.467
Total liabilities	21.385.709.960
Excess of assets over liabilities	1.028.820.444

[illegible]

S.22.01.22 -- PSH -- 31 December 2020

Impact of long term guarantees measures and transitionals

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
Technical provisions	19.432.060.310	0	0	151.864.565	0
Basic own funds	1.445.460.135	0	0	-150.893.531	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.398.152.124	0	0	-149.449.242	0
Solvency Capital Requirement	888.480.352	0	0	2.888.579	0

S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2020
Own funds

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	536.350	536.350		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	0		0	0	0
Surplus funds	126.860.000	126.860.000			
Non-available surplus funds at group level	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Non-available preference shares at group level	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Non-available share premium account related to preference shares at group level	0		0	0	0
Reconciliation reserve	840.065.600	840.065.600			
Subordinated liabilities	432.935.100		0	432.935.100	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	56.763.087		0	0	56.763.087
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0	0			
Deductions					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	0	0	0	0	
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	2	2	0	0	0
Total of non-available own fund items	11.700.000	11.700.000	0	0	0
Total deductions	11.700.002	11.700.002	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.445.460.135	955.761.948	0	432.935.100	56.763.087
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Non available ancillary own funds at group level	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Own funds of other financial sectors					
Reconciliation reserve	0	0	0	0	
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	
Total own funds of other financial sectors	0	0	0	0	
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method I					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	0	0	0	0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.445.460.135	955.761.948	0	432.935.100	56.763.087
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.388.697.048	955.761.948	0	432.935.100	0
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.398.152.124	955.761.948	0	432.935.100	9.455.076
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.035.922.349	955.761.948	0	80.160.401	
Minimum consolidated Group SCR	400.802.005				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	258				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.398.152.124	955.761.948	0	432.935.100	9.455.076
Group SCR	888.480.352				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	157				
Reconciliation reserve					
Reconciliation reserve	840.065.600				
Excess of assets over liabilities	1.028.820.444				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.595.408				
Other basic own fund items	184.159.437				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Other non available own funds	0				
Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector	840.065.600				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	70.993.993				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.206.295				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	89.200.287				

S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2020
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	589.821.910		
Counterparty default risk	81.970.703		
Life underwriting risk	191.878.302		
Health underwriting risk	182.559.888		
Non-life underwriting risk	248.274.884		
Diversification	-429.967.516		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	864.538.171		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	114.056.847
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-93.814.666
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	884.780.352
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	884.780.352

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0
Minimum consolidated group solvency capital requirement	400.802.005

Information on other entities

Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	0
Capital requirement for residual undertakings	0
Overall SCR	884.780.352
SCR for undertakings included via D and A	3.700.000
Solvency capital requirement	888.480.352

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/ non mutual)	Supervisory Authority	(cont)
BE	0401.995.516	SC	Multipharma Group	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0402.236.630	SC	P&V Prévidis	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0415.679.048	SC	Financière Botanique	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0427.765.248	SC	Vander Haegen	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0448.811.575	SC	Piette & Partners	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0451.873.510	SC	Hotel Spa Resort	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0452.994.750	SC	PSH	Insurance holding company as defined in Art. 212§ 1f) of Directive 2009/138/EC	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0454.197.055	SC	BARSIS	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0463.288.628	SC	Vilvo Invest	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0474.851.226	SC	IMA Benelux	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0476.294.150	SC	Coverdis Insure	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0755.968.312	SC	Jack V	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	529900UVBCD39GT3X913	LEI	P&V Assurances	Composite insurer	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	

Criteria of influence							Inclusion in the scope of group supervision		Group solvency calculation
% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	YES/NO	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking	
49%	49%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
40%	100%	52%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
-	-	-	-	-	-	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
33%	33%	30%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
40%	100%	52%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation	
100%	100%	91%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 2: Solvency II	

G. Quantitative Reporting Templates (QRT) – P&V Assurances

Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

Annexe II

- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

Annexe III

- S.12.01.02 Technical provisions relating to life insurance and health insurance pursued on a similar technical basis to that of life insurance ('health SLT')

Annexe IV

- S.17.01.02 Non-life technical provisions

Annexe V

- S.19.01.21 Non-life insurance claims in the format of development triangles

Annexe VI

- S.22.01.22 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Annexe VII

- S.23.01.22 Own funds

Annexe VIII

- S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Annexe IX

- S.28.02.01 Minimum Capital Requirement

S.02.01.02 -- P&V -- 31 December 2020
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	56.763.087
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	87.328.873
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	19.018.204.083
Property (other than for own use)	119.870.789
Holdings in related undertakings, including participations	284.835.149
<i>Equities</i>	<i>656.030.259</i>
Equities - listed	634.210.404
Equities - unlisted	21.819.855
<i>Bonds</i>	<i>15.861.056.934</i>
Government Bonds	12.645.478.760
Corporate Bonds	3.083.910.524
Structured notes	131.667.649
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.071.368.516
Derivatives	6.587.488
Deposits other than cash equivalents	5.005.619
Other investments	13.449.329
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	291.519.470
Loans and mortgages	2.364.299.810
Loans on policies	247.187.517
Loans and mortgages to individuals	1.768.656.186
Other loans and mortgages	348.456.107
Reinsurance recoverables from:	234.933.814
Non-life and health similar to non-life	174.823.375
Non-life excluding health	169.327.638
Health similar to non-life	5.495.737
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.110.440
Health similar to life	65.456.259
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-5.345.819
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	329.150
Insurance and intermediaries receivables	114.426.482
Reinsurance receivables	7.412.001
Receivables (trade, not insurance)	42.543.056
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	168.401.434
Any other assets, not elsewhere shown	19.292.713
Total assets	22.405.453.972

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.195.872.998
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.002.543.085
TP calculated as a whole	312
Best estimate	951.123.290
Risk margin	51.419.483
Technical provisions - health (similar to non-life)	193.329.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	179.681.227
Risk margin	13.648.686
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.944.667.843
Technical provisions - health (similar to life)	976.058.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	877.152.146
Risk margin	98.906.767
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.968.608.929
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.760.494.553
Risk margin	208.114.377
Technical provisions – index-linked and unit-linked	291.519.470
TP calculated as a whole	291.519.470
Best estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	91.079.502
Pension benefit obligations	373.752.481
Deposits from reinsurers	166.093.505
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	63.900.541
Debts owed to credit institutions	508.448.023
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	6.601.378
Insurance & intermediaries payables	170.944.400
Reinsurance payables	11.806.189
Payables (trade, not insurance)	95.165.995
Subordinated liabilities	432.935.100
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	432.935.100
Any other liabilities, not elsewhere shown	19.822.023
Total liabilities	21.372.609.447
Excess of assets over liabilities	1.032.844.525

[illegible]

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
Technical provisions calculated as a whole		291.519.470						291.519.470					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole													
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best Estimate													
Gross Best Estimate	16.541.431.491			219.011.299			51.763	16.760.494.553	877.152.146				877.152.146
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-4.451.360			-894.459				-5.345.819	65.456.259				65.456.259
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	16.545.882.851			219.905.758				16.765.788.609	811.695.887				811.695.887
Risk Margin	205.384.044			2.729.690			643	208.114.377	98.906.767	0			98.906.767
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical provisions - total	16.746.815.535	291.519.470		221.740.989			52.405	17.260.128.399	976.058.913	0			976.058.913

S.17.01.02 -- P&V -- 31 December 2020

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance													Accepted non-proportional reinsurance:				Total Non-Life obligations
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance		
Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross - Total	578.365	-262.711	-1.110.578	48.053.879	27.031.642	7.574	24.560.994	8.344.581	0	3.918.174	1.774.442	0	0	0	0	0	112.896.362	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-67.180	-155.965	-1.463.120	-690.224	0	-409.752	-895.633	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.681.875	
Net Best Estimate of Premium Provisions	578.365	-195.530	-954.613	49.516.999	27.721.867	7.574	24.970.747	9.240.214	0	3.918.174	1.774.442	0	0	0	0	0	116.578.237	
Claims provisions																		
Gross - Total	13.882.921	29.648.653	136.868.896	578.123.241	11.793.745	16.071	71.126.429	132.699.171	0	42.709.148	934.165	0	75.681	16.428	0	13.606	1.017.908.154	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.520.383	4.198.499	152.690.192	445.194	0	1.528.365	18.122.617	0	0	0	0	0	0	0	0	178.505.250	
Net Best Estimate of Claims Provisions	13.882.921	28.128.270	132.670.397	425.433.049	11.348.551	16.071	69.598.064	114.576.554	0	42.709.148	934.165	0	75.681	16.428	0	13.606	839.402.905	
Total Best estimate - gross	14.461.286	29.385.942	135.758.318	626.177.120	38.825.387	23.645	95.687.423	141.043.752	0	46.627.321	2.708.607	0	75.681	16.428	0	13.606	1.130.804.516	
Total Best estimate - net	14.461.286	27.932.739	131.715.784	474.950.048	39.070.418	23.645	94.568.811	123.816.768	0	46.627.321	2.708.607	0	75.681	16.428	0	13.606	955.981.142	
Risk margin	139.580	4.965.352	8.541.373	33.854.914	1.443.496	271	3.747.667	10.664.957	0	1.593.069	114.233	0	2.381	479	0	397	65.068.169	
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Best estimate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Risk margin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	14.600.866	34.351.293	144.299.691	660.032.035	40.268.883	23.916	99.435.091	151.708.709	0	48.220.390	2.822.839	0	78.062	16.907	0	14.003	1.195.872.686	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.453.203	4.042.534	151.227.073	-245.031	0	1.118.613	17.226.984	0	0	0	0	0	0	0	0	174.823.375	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	14.600.866	32.898.091	140.257.157	508.804.962	40.513.914	23.916	98.316.478	134.481.726	0	48.220.390	2.822.839	0	78.062	16.907	0	14.003	1.021.049.311	

Accident year/Underwriting year

	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Prior																	7,230.960	7,230.960	7,230.960
2006	134,061,721	77,448,549	21,164,297	16,416,788	17,706,242	7,927,973	8,257,529	5,824,919	4,533,958	3,735,553	2,354,053	1,123,821	908,830	167,993	1,122,224			1,122,224	302,754,451
2007	156,686,524	80,860,413	23,045,167	16,596,221	11,810,739	7,770,264	5,788,938	4,716,416	3,936,759	3,124,540	2,241,083	2,727,625	2,018,575	918,484				918,484	322,241,748
2008	155,930,844	86,451,799	24,626,280	18,677,176	14,621,283	11,310,191	9,402,094	8,335,979	5,675,577	3,707,233	2,464,622	2,198,308	2,019,556					2,019,556	345,420,943
2009	164,986,553	81,837,714	17,590,508	14,589,728	12,271,344	10,722,136	6,351,640	5,040,652	3,275,062	2,712,947	1,616,568	1,876,723						1,876,723	322,871,574
2010	168,984,010	92,551,356	21,339,946	12,570,045	11,734,861	5,877,497	4,918,587	3,025,985	3,398,099	6,227,856	2,906,209							2,906,209	333,534,452
2011	167,030,461	87,609,237	21,126,412	11,261,825	9,116,737	9,912,659	5,950,006	4,078,558	3,483,271	1,301,342								1,301,342	320,870,507
2012	175,054,779	84,585,685	21,178,080	14,522,582	8,045,760	8,914,045	3,135,177	4,582,248	2,796,919									2,796,919	322,815,275
2013	177,806,563	89,162,254	19,940,425	11,075,983	11,627,064	7,279,189	5,427,746	4,890,036										4,890,036	327,209,261
2014	189,325,103	92,194,686	18,068,002	12,967,633	8,419,664	10,463,595	5,834,050											5,834,050	337,272,733
2015	181,369,989	84,231,827	21,551,357	11,056,149	12,928,674	8,905,236												8,905,236	320,043,231
2016	189,235,457	87,371,587	17,881,874	15,787,715	9,063,351													9,063,351	319,339,984
2017	168,184,528	77,098,640	19,692,187	11,963,498														11,963,498	276,938,852
2018	182,768,838	83,057,591	19,197,548															19,197,548	285,023,977
2019	187,825,464	84,383,470																84,383,470	272,208,934
2020	175,574,153																	175,574,153	175,574,153
Total																		339,983,758	4,591,351,035

[illegible]

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2020
Impact of long term guarantees measures and transitionals

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
Technical provisions	19.432.059.998	0	0	151.864.877	0
Basic own funds	1.461.195.858	0	0	-150.893.531	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.416.833.233	0	0	-149.456.740	0
Solvency Capital Requirement	890.671.122	0	0	2.873.582	0

S.23.01.01 -- P&V -- 31 December 2020
Own funds - Solo

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	#REF!	52.934.995		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings□	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0	0	0	0	0
Surplus funds	126.860.000	126.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	791.702.677	791.702.677			
Subordinated liabilities	432.935.100		0	432.935.100	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	56.763.087				56.763.087
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.461.195.858	971.497.672	0	432.935.100	56.763.087
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand□	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	1.461.195.858	971.497.672	0	432.935.100	56.763.087
Total available own funds to meet the MCR	1.404.432.772	971.497.672	0	432.935.100	
Total eligible own funds to meet the SCR	1.416.833.233	971.497.672	0	432.935.100	12.400.461
Total eligible own funds to meet the MCR	1.051.658.073	971.497.672	0	80.160.401	
SCR	890.671.122				
MCR	400.802.005				
Ratio of Eligible own funds to SCR	159,1%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	262,4%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.032.844.525				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.583.767				
Other basic own fund items	236.558.082				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	791.702.677				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	70.993.993				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.206.295				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	89.200.287				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2020
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	597.841.473		0
Counterparty default risk	80.809.157		
Life underwriting risk	191.878.302		0
Health underwriting risk	182.559.888		0
Non-life underwriting risk	248.274.884		0
Diversification	-430.310.154		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	871.053.549		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	114.056.847
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-94.439.274
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0

Solvency capital requirement excluding capital add-on 890.671.122

Capital add-on already set 0

Solvency capital requirement 890.671.122
Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0
Minimum consolidated solvency capital requirement	400.802.005

Information on other entities

Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	0
Capital requirement for residual undertakings	0

Overall SCR

SCR for undertakings included via D and A 0

Solvency capital requirement 890.671.122

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2020

Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

	Non-life activities	Life activities
	MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	144.384.367	0

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	14.461.286	4.568.812	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	27.932.739	18.007.675	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	131.715.784	62.250.367	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	474.950.048	171.859.884	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	39.070.418	119.810.467	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	23.645	28.635	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	94.568.811	189.617.775	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	123.816.768	44.445.696	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	46.627.321	33.010.846	0	0
Assistance and proportional reinsurance	2.708.607	8.940.019	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	16.428	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	13.606	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	75.681	6.139	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	17.045.614	610.019.022

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0	0	16.371.044.397	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	174.838.454	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	291.519.470	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	811.695.887	0	219.905.758	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	9.604.745.340

Overall MCR calculation	
Linear MCR	771.449.003
SCR	890.671.122
MCR cap	400.802.005
MCR floor	222.667.781
Combined MCR	400.802.005
Absolute floor of the MCR	7.400.000
Minimum Capital Requirement	400.802.005

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	161.429.981	610.019.022
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	186.377.870	704.293.252
Notional MCR cap	83.870.042	316.931.964
Notional MCR floor	46.594.468	176.073.313
Notional Combined MCR	83.870.042	316.931.964
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	83.870.042	316.931.964



Groupe P&V
Rue Royale 151
1210 Bruxelles
www.pv.be

