



Un partenaire solide

RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ
ET LA SITUATION FINANCIÈRE

31 DÉCEMBRE 2024 - **PSH**

Rassembler. Renforcer. Assurer.
pv.be • vivium.be



Table des matières

TABLE DES MATIERES	2
SYNTHÈSE.....	3
A. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS.....	4
B. SYSTÈME DE GOUVERNANCE	8
C. PROFIL DE RISQUE.....	11
D. VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ.....	14
E. GESTION DU CAPITAL.....	16
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – PSH	18
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES.....	19

Synthèse

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 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 2024 est de 179% suivant l'approche standard. Ce ratio représente le rapport entre d'une part les fonds propres¹ de EUR 1,838 milliards et d'autre part le capital de solvabilité requis² de EUR 1,024 milliards. Il dépasse largement le minimum réglementaire de 100% et se situe en dessous du seuil d'appétence au risque défini en interne.

L'année 2024 a marqué un tournant macro-économique à la fois en Europe et aux États-Unis, caractérisée par une inflexion des politiques monétaires et une réaction positive des marchés financiers. Après deux années de resserrement monétaire intensif initié en 2022 pour lutter contre l'inflation post-Covid et la crise énergétique, les banques centrales ont commencé à infléchir leur posture. En zone euro, l'inflation a montré des signes de reflux dès le premier trimestre, passant sous les 3 % au printemps, grâce à une normalisation des prix de l'énergie, à un recul des coûts de production et à une demande intérieure en modération. Cela a permis à la Banque centrale européenne d'engager une baisse de taux directeurs de 0,75% entre juin et décembre, dans un contexte d'inflation contenue autour de 2 %.

Cette inflexion a redonné de l'élan aux marchés financiers européens, avec l'Eurostoxx 50 enregistrant une hausse annuelle de 8%, portée par le rebond des secteurs cycliques et une meilleure visibilité sur les perspectives de croissance. Globalement, 2024 aura été une année charnière marquée par un retour progressif à une croissance plus équilibrée, mais également par une montée des incertitudes politiques.

Cependant, l'année a également été marquée par un écartement significatif des spreads des obligations souveraines, expliquant en grande partie la baisse du ratio SII.

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

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 et aux institutions.

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.

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 Euresa³, Amice⁴ et ICMIF⁵.

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.

³ 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.

⁴ 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.

⁵ 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.

2 marques fortes

Les marques du Groupe P&V soutiennent sa stratégie de distribution et s'adressent au client final et aux partenaires de distribution :



P&V pour les agents



VIVIUM pour les courtiers

Les deux marques trouvent leur origine dans la vision, les missions et les valeurs du Groupe P&V, mais conservent chacune un caractère propre et des principes de marque spécifiques. L'essence de chaque marque est fonction des segments de clients prioritairement retenus et des spécificités de chaque canal de distribution.

Les labels d'expertises

Le Groupe P&V utilise également des labels de qualité, comme Arces et Previdis, garants d'une offre de référence dans leurs domaines respectifs (protection juridique, prévention). A leurs côtés, coexistent également un label de niche PNP (Piette & Partners), label d'assurance régional (Flandre).

Depuis 1994, le Groupe P&V collabore avec IMA (Inter Mutuelles Assistance) pour les prestations d'assistance à ses assurés. Cette collaboration avec IMA permet au Groupe P&V de pouvoir offrir à ses assurés des services d'assistance innovants.

Résultats IFRS de 2024

Résultat du groupe

Le résultat du Groupe P&V est de EUR 58,7 millions en 2024 ce qui contient un résultat technique de EUR 24,5 millions et un résultat financier de EUR 106 millions.

Les normes IFRS 17 et 9 ont drastiquement changé le bilan et les comptes de résultat IFRS. La façon de calculer les provisions des contrats d'assurance et réassurance est soumise aux instructions de la norme IFRS 17. Un des grands changements est l'addition d'un Contractual Service Margin dans les provisions techniques.

Pour tous les résultats IFRS, Cf. Rapport Annuel IFRS 2024.

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

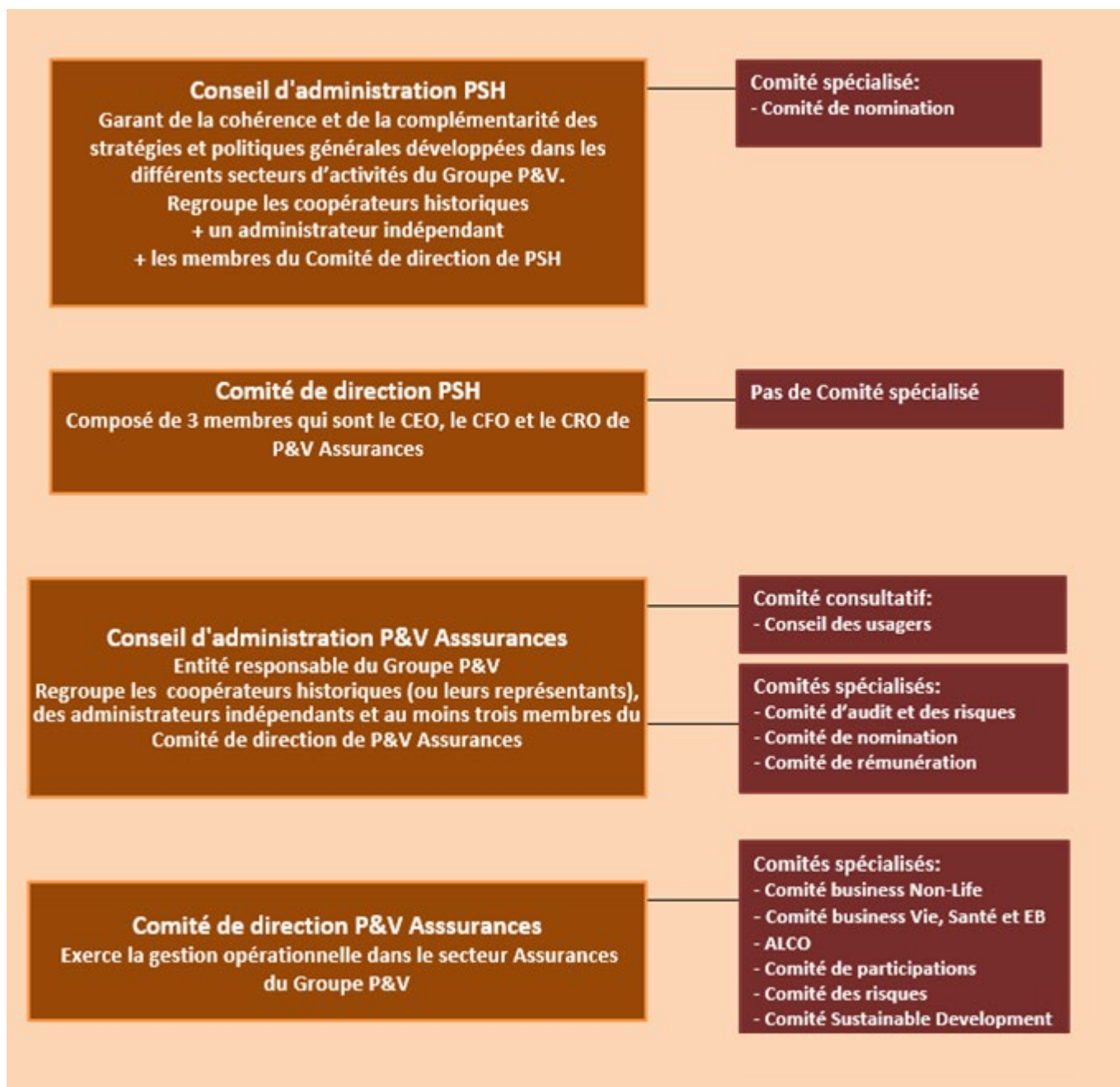
Au niveau de sa structure de gestion, P&V Assurances a organisé une séparation entre d'une part, la conduite des activités qui est confiée à un Comité de direction, et d'autre part, la définition de la stratégie générale qui revient au Conseil d'administration.

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 et santé NSLT	Risque d'Assurances en Vie	Risque d'Assurances en Santé	Risque Marché	Risque de Défaut / Contrepartie	Risque Opérationnel	Risque de Liquidité	Risque Stratégique et Business
Primes	Mortalité	Longévité /mortalité	Taux d'intérêt	Réassurance	Fraude	Liquidité récurrente	Stratégique
Provisionnement	Longévité	Incapacité	Actions	Instruments Dérivés	Employabilité		Réputation
Catastrophe Non-Vie	Frais Vie	Frais/révision	Immobilier	Prêts hypothécaires	Conformité et conduite		Sustainability
	Rachat	Catastrophe	Spread	Autres	Dompage aux actifs physiques		
	Catastrophe Vie	Autres	Devise		IT et technologie		
			Concentration		Tiers		
			Inflation		Continuité de l'activité		
					Exécution, gestion des processus et projets		

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

Les résultats 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 : le risque de perte ou changement de valeur résultant de l'incapacité à implémenter les business plans et stratégies appropriés, de prendre des décisions, d'allouer des ressources, ou de s'adapter aux changements de l'environnement business.
- les risques financiers et en particulier les risques liés aux obligations et aux actions ainsi qu'à l'inflation;
- les risques d'assurances qui sont les risques de souscription, de sous-provisionnement et le risque catastrophique pour la non-vie, les risques de frais et rachat pour la vie, et la combinaison de ces risques pour la santé ;
- 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 ;
- le risque de baisse significative du cours des actions ;
- le risque de moins-value sur des investissements immobiliers ;
- le risque crédit ainsi que le risque de défaut des émetteurs d'emprunt ;
- le risque de concentration dans un nombre trop peu diversifié d'actifs différents ;
- le risque d'inflation qui grimpent les coûts des dédommagements, notamment dans les assurances pour l'immobilier et l'automobile, les pénuries de matériaux, main-d'œuvre, composants et pièces détachées faisant grimper les frais généraux.

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 :

- de fraudes internes ou externes ;
- de pratiques d'emploi et sécurité au travail ;
- de la non-conformité aux lois et réglementations en vigueur ;
- de dommages aux actifs physiques de P&V ;
- d'impacts issus de problèmes IT et technologiques ;
- de sous-traitance vers un tiers ;
- d'une incapacité à conduire les activités de P&V normalement ;
- d'un problème d'exécution, de gestion des processus ou de projets.

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.

Le *risque en matière de durabilité (sustainability)* est défini comme étant un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Le risque en matière de durabilité peut être réparti en trois catégories :

- Le *risque physique* (lié à des changements climatiques) qui est directement liés à des événements climatiques (tels que inondations, incendies, tempêtes) ainsi qu'à des transformations climatiques sur le long terme (telles que les précipitations, variations extrêmes de températures, niveaux des océans, hausse de la température moyenne).
- Le *risque de transition* qui provient de l'évolution/transition vers une société bas-carbone. Ce risque peut avoir un impact sur la rentabilité et la stratégie d'investissements.
- Le *risque de responsabilité* par rapport aux changements climatiques (e.g. poursuites légales, etc.)

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 2024, le bilan de PSH se présente comme suit :

Bilan solvabilité II simplifié de PSH au 31 décembre 2024

PSH - 31/12/2024 (en milliers EUR)	
Actifs hors impôts différés	20.100.561
Investissements & immeubles propres	19.003.642
Obligations gouvernementales	10.075.855
Obligations corporate	2.370.428
Bien immobiliers	232.999
Actions & participations	953.004
Fonds	2.749.842
Dérivés	25.307
Prêts et prêts hypothécaires	2.322.217
Autres actifs d'investissement	273.991
Part des réassureurs dans les provisions techniques	165.180
Autres actifs (y inclus cash) & branche 23	931.739
Passifs hors impôts différés	18.691.505
Provisions techniques	16.104.414
Emprunts subordonnés	396.435
Dérivés	12.581
Autres passifs et branche 23	2.178.075
Impôts différés	42.299
Excédent d'actifs sur passifs	1.451.355

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 86% 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) de PSH s'élève à EUR 1,451 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 défini par le conseil d'administration.

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 2024

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 SCR (Solvency Capital Requirement) 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 MCR (Minimum Capital Requirement) 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.

Au 31 décembre 2024, les fonds propres de PSH se répartissent comme suit :

Fonds propres de PSH au 31 décembre 2024

En Milliers EUR	Valeur SII au 31 décembre 2024	Part (%)
Fonds propres de la qualité la plus élevée	1.399.100	76%
Fonds propres de qualité supérieure	438.634	24%
Total Capitaux Propres	1.837.734	100%

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

Avec 76% 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 2024

En Milliers EUR	SCR	MCR
Fonds propres éligibles	1.837.734	1.491.801
Capital requis	1.023.822	463.505
Ratio de capital requis	179%	322%

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 179% 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 2024

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	42.438.741
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	86.889.373
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.594.535.948
Property (other than for own use)	146.109.431
Holdings in related undertakings, including participations	250.373.591
<i>Equities</i>	<i>702.630.576</i>
Equities - listed	697.800.526
Equities - unlisted	4.830.050
<i>Bonds</i>	<i>12.583.331.025</i>
Government Bonds	10.075.854.578
Corporate Bonds	2.370.427.964
Structured notes	137.048.483
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.749.841.753
Derivatives	25.306.727
Deposits other than cash equivalents	72.816.016
Other investments	64.126.829
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	567.912.754
Loans and mortgages	2.322.216.645
Loans on policies	337.188.323
Loans and mortgages to individuals	1.720.744.459
Other loans and mortgages	264.283.863
Reinsurance recoverables from:	165.179.719
Non-life and health similar to non-life	117.672.187
Non-life excluding health	109.034.504
Health similar to non-life	8.637.683
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	47.507.531
Health similar to life	50.004.816
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.497.284
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	8.757.630
Insurance and intermediaries receivables	147.237.365
Reinsurance receivables	5.118.246
Receivables (trade, not insurance)	39.532.204
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	135.676.408
Any other assets, not elsewhere shown	27.504.267
Total assets	20.142.999.300

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.217.972.851
Technical provisions - non-life (excluding health)	980.945.970
TP calculated as a whole	0
Best estimate	929.346.298
Risk margin	51.599.672
Technical provisions - health (similar to non-life)	237.026.881
TP calculated as a whole	0
Best estimate	219.990.100
Risk margin	17.036.781
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.886.441.078
Technical provisions - health (similar to life)	816.247.379
TP calculated as a whole	0
Best estimate	752.123.574
Risk margin	64.123.804
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	14.070.193.700
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.916.279.862
Risk margin	153.913.838
Technical provisions – index-linked and unit-linked	520.178.825
TP calculated as a whole	0
Best estimate	514.489.599
Risk margin	5.689.226
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	15.742.900
Pension benefit obligations	309.846.053
Deposits from reinsurers	154.980.090
Deferred tax liabilities	139.386
Derivatives	12.580.536
Debts owed to credit institutions	756.006.769
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	9.669.692
Insurance & intermediaries payables	228.289.580
Reinsurance payables	19.487.735
Payables (trade, not insurance)	130.910.091
Subordinated liabilities	396.435.000
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	396.435.000
Any other liabilities, not elsewhere shown	32.963.655
Total liabilities	18.691.644.241
Excess of assets over liabilities	1.451.355.059

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total	
	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	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
Premiums written																	
Gross - Direct Business	4.651.464	30.051.763	105.810.720	211.559.529	199.250.443	31.343	268.895.676	57.770.425	0	43.113.731	17.384.039	0	0	0	0	0	938.519.134
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.830.229	0	0	10.830.229
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	3.164.100	0	0	0	0	0	0	0	0	53.062.576
Net	4.651.464	24.098.540	103.695.583	205.254.157	188.489.749	31.343	244.131.625	54.606.325	0	43.113.731	17.384.039	0	0	10.830.229	0	0	896.286.787
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.625.896	30.040.254	106.311.393	210.766.660	195.152.011	30.833	271.440.411	57.119.044	0	42.689.236	16.349.748	0	0	0	0	0	934.525.485
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.830.229	0	0	10.830.229
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	2.750.418	0	0	0	0	0	0	0	0	52.648.894
Net	4.625.896	24.087.031	104.196.256	204.461.288	184.391.317	30.833	246.676.360	54.368.626	0	42.689.236	16.349.748	0	0	10.830.229	0	0	892.706.820
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	3.054.660	6.079.963	65.193.559	166.789.204	149.433.273	13.282	116.951.863	34.277.900	0	19.886.679	14.093.474	0	0	0	0	0	575.773.857
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.909.735	0	0	9.909.735
Reinsurers' share	0	943.115	141.849	2.781.164	4.603.744	0	-2.154.967	3.616.356	0	0	0	0	0	0	0	0	9.931.261
Net	3.054.660	5.136.847	65.051.711	164.008.040	144.829.529	13.282	119.106.830	30.661.544	0	19.886.679	14.093.474	0	0	9.909.735	0	0	575.752.332
Expenses incurred	2.361.204	8.543.472	27.214.176	88.261.153	80.348.966	12.873	126.141.721	29.352.177	0	21.108.581	3.825.457	0	0	1.411.726	0	0	388.581.504
Other expenses																	0
Total expenses																	388.581.504

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written									
Gross	99.484.488	938.630.299	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.190.473.565
Reinsurers' share	14.902.575	2.579.313	0	0	0	0	0	0	17.481.888
Net	84.581.913	936.050.986	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.172.991.677
Premiums earned									
Gross	99.559.761	938.630.299	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.190.548.838
Reinsurers' share	14.949.730	2.579.313	0	0	0	0	0	0	17.529.043
Net	84.610.031	936.050.986	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.173.019.794
Claims incurred									
Gross	88.959.809	819.612.965	7.510.115	254.089	0	0	0	97.323	916.434.300
Reinsurers' share	14.085.037	1.741.193	0	0	0	0	0	0	15.826.230
Net	74.874.772	817.871.772	7.510.115	254.089	0	0	0	97.323	900.608.070
Expenses incurred	18.601.936	113.503.746	16.878.567	3.573	0	0	0	-18.819	148.969.003
Other expenses									0
Total expenses									148.969.003

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	16.624.592.754	0	0	350.203.983	0
Basic own funds	1.837.734.009	0	0	-337.547.386	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.837.734.009	0	0	-337.547.386	0
Solvency Capital Requirement	1.023.822.056	0	0	-17.860.398	0

S.23.01 -- PSH -- 31 December 2024
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	143.860.000	143.860.000			
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	1.259.703.362	1.259.703.362			
Subordinated liabilities	396.435.000		0	396.435.000	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	42.199.297		0	0	42.199.297
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					
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	0	0	0	0	0
Total of non-available own fund items	5.000.000	5.000.000	0	0	0
Total deductions	5.000.000	5.000.000	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
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			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	0
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	0
Total own funds of other financial sectors	0	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)	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.795.534.712	1.399.099.712	0	396.435.000	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)	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.491.800.708	1.399.099.712	0	92.700.996	
Minimum consolidated Group SCR	463.504.982				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	180				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.837.734.009	1.399.099.712	0	396.435.000	42.199.297
Group SCR	1.023.822.056				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	179				
Reconciliation reserve					
Reconciliation reserve	1.259.703.362				
Excess of assets over liabilities	1.451.355.059				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.056.050				
Other basic own fund items	186.595.647				
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	1.259.703.362				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	153.724.057				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	27.998.117				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	181.722.174				

S.25.01 -- PSH -- 31 December 2024

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	722.532.442		
Counterparty default risk	61.927.855		
Life underwriting risk	428.542.205		
Health underwriting risk	191.225.388		
Non-life underwriting risk	341.108.367		
Diversification	-599.364.281		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.145.971.976		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	104.666.783
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-228.138.878
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	1.022.499.880
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	1.022.499.880

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	463.504.982

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	1.022.499.880
SCR for undertakings included via D and A	1.322.176
Solvency capital requirement	1.023.822.056

Undertakings in the scope of the group

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	0452.994.750	SC	PSH	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] 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	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	1003.838.944	SC	Quartier des solidarités	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	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 I, treatment of the undertaking
49,12%	49,13%	10,00%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
99,88%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,00%	100,00%	53,23%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
33,00%	33,00%	30,76%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
40,00%	100,00%	53,23%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
99,40%	100,00%	92,66%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,22%	-	Dominant influence		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 2024

Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	42.199.297
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	84.217.935
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.612.760.285
Property (other than for own use)	143.215.103
Holdings in related undertakings, including participations	387.293.147
<i>Equities</i>	<i>696.995.349</i>
Equities - listed	692.165.299
Equities - unlisted	4.830.050
<i>Bonds</i>	<i>12.540.972.296</i>
Government Bonds	10.068.081.123
Corporate Bonds	2.335.842.690
Structured notes	137.048.483
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.743.998.572
Derivatives	25.306.727
Deposits other than cash equivalents	50.483.932
Other investments	24.495.159
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	567.912.754
Loans and mortgages	2.322.606.539
Loans on policies	337.188.323
Loans and mortgages to individuals	1.720.744.459
Other loans and mortgages	264.673.757
Reinsurance recoverables from:	165.179.719
Non-life and health similar to non-life	117.672.187
Non-life excluding health	109.034.504
Health similar to non-life	8.637.683
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	47.507.531
Health similar to life	50.004.816
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.497.284
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	8.757.630
Insurance and intermediaries receivables	145.103.546
Reinsurance receivables	5.118.246
Receivables (trade, not insurance)	39.744.070
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	113.019.022
Any other assets, not elsewhere shown	27.163.244
Total assets	20.133.782.288

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.217.972.851
Technical provisions - non-life (excluding health)	980.945.970
TP calculated as a whole	0
Best estimate	929.346.298
Risk margin	51.599.672
Technical provisions - health (similar to non-life)	237.026.881
TP calculated as a whole	0
Best estimate	219.990.100
Risk margin	17.036.781
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.886.441.078
Technical provisions - health (similar to life)	816.247.379
TP calculated as a whole	0
Best estimate	752.123.574
Risk margin	64.123.804
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	14.070.193.700
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.916.279.862
Risk margin	153.913.838
Technical provisions – index-linked and unit-linked	520.178.825
TP calculated as a whole	0
Best estimate	514.489.599
Risk margin	5.689.226
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	15.742.900
Pension benefit obligations	309.846.053
Deposits from reinsurers	154.980.090
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	12.580.536
Debts owed to credit institutions	756.006.769
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	9.611.134
Insurance & intermediaries payables	225.413.717
Reinsurance payables	19.487.735
Payables (trade, not insurance)	128.073.607
Subordinated liabilities	396.435.000
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	396.435.000
Any other liabilities, not elsewhere shown	32.680.124
Total liabilities	18.685.450.420
Excess of assets over liabilities	1.448.331.867

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total	
	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	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
Premiums written																	
Gross - Direct Business	4.651.464	30.051.763	105.810.720	211.559.529	199.250.443	31.343	268.895.676	57.770.425	0	43.113.731	17.384.039	0	0	0	0	0	938.519.134
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.830.229	0	0	10.830.229
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	3.164.100	0	0	0	0	0	0	0	0	53.062.576
Net	4.651.464	24.098.540	103.695.583	205.254.157	188.489.749	31.343	244.131.625	54.606.325	0	43.113.731	17.384.039	0	0	10.830.229	0	0	896.286.787
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.625.896	30.040.254	106.311.393	210.766.660	195.152.011	30.833	271.440.411	57.119.044	0	42.689.236	16.349.748	0	0	0	0	0	934.525.485
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.830.229	0	0	10.830.229
Reinsurers' share	0	5.953.223	2.115.136	6.305.372	10.760.694	0	24.764.051	2.750.418	0	0	0	0	0	0	0	0	52.648.894
Net	4.625.896	24.087.031	104.196.256	204.461.288	184.391.317	30.833	246.676.360	54.368.626	0	42.689.236	16.349.748	0	0	10.830.229	0	0	892.706.820
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	3.054.660	6.079.963	65.193.559	166.789.204	149.433.273	13.282	116.951.863	34.277.900	0	19.886.679	14.093.474	0	0	0	0	0	575.773.857
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.909.735	0	0	9.909.735
Reinsurers' share	0	943.115	141.849	2.781.164	4.603.744	0	-2.154.967	3.616.356	0	0	0	0	0	0	0	0	9.931.261
Net	3.054.660	5.136.847	65.051.711	164.008.040	144.829.529	13.282	119.106.830	30.661.544	0	19.886.679	14.093.474	0	0	9.909.735	0	0	575.752.332
Expenses incurred	2.361.204	8.543.472	27.214.176	88.261.153	80.348.966	12.873	126.141.721	29.352.177	0	21.108.581	3.825.457	0	0	1.411.726	0	0	388.581.504
Other expenses																	0
Total expenses																	388.581.504

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written									
Gross	99.484.488	938.630.299	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.190.473.565
Reinsurers' share	14.902.575	2.579.313	0	0	0	0	0	0	17.481.888
Net	84.581.913	936.050.986	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.172.991.677
Premiums earned									
Gross	99.559.761	938.630.299	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.190.548.838
Reinsurers' share	14.949.730	2.579.313	0	0	0	0	0	0	17.529.043
Net	84.610.031	936.050.986	152.150.919	0	0	0	0	207.859	1.173.019.794
Claims incurred									
Gross	88.959.809	819.612.965	7.510.115	254.089	0	0	0	97.323	916.434.300
Reinsurers' share	14.085.037	1.741.193	0	0	0	0	0	0	15.826.230
Net	74.874.772	817.871.772	7.510.115	254.089	0	0	0	97.323	900.608.070
Expenses incurred	18.601.936	113.503.746	16.878.567	3.573	0	0	0	-18.819	148.969.003
Other expenses									0
Total expenses									148.969.003

Life and Health SLT Technical Provisions - Best Estimate by country

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance <input type="checkbox"/>		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Health insurance (direct business) <input type="checkbox"/>		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		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												
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM <input type="checkbox"/>												
Best Estimate <input type="checkbox"/>												
Gross Best Estimate	13.643.263.260	514.489.599		272.862.956			153.646	14.430.769.461	328.552.606	423.570.969		752.123.574
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-2.019.879	0		-477.406				-2.497.284	50.223.755	0		50.223.755
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	13.645.283.138	514.489.599		273.340.361				14.433.113.099	278.547.790	423.570.969		702.118.759
Risk Margin	150.889.541	520.178.825		3.022.598			1.699	674.092.663	25.439.491	38.684.313		64.123.804
Amount of the transitional on Technical Provisions <input type="checkbox"/>												
Technical provisions - total	13.794.152.801	520.178.825		275.885.554			155.346	14.590.372.525	353.992.097	462.255.282		816.247.379

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance: <input type="checkbox"/>				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	596.708	-8.542.381	-13.243.489	34.181.262	44.787.695	8.704	35.698.822	11.247.138	0	4.361.534	4.156.559	0	0	0	0	0	113.252.551
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-132.686	-1.211.120	-2.824.557	-1.303.485	0	-17.472.948	-1.637.218	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.582.013
Net Best Estimate of Premium Provisions	596.708	-8.409.695	-12.032.370	37.005.820	46.091.180	8.704	53.171.769	12.884.356	0	4.361.534	4.156.559	0	0	0	0	0	137.834.565
Claims provisions																	
Gross - Total	16.369.677	24.453.189	200.283.695	479.741.323	27.737.040	393.455	105.677.287	121.205.634	0	56.291.304	2.251.313	0	72.702	1.595.328	0	11.899	1.036.083.847
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.896.166	8.085.322	101.521.946	1.744.625	0	11.482.247	17.523.894	0	0	0	0	0	0	0	0	142.254.201
Net Best Estimate of Claims Provisions	16.369.677	22.557.023	192.198.372	378.219.377	25.992.416	393.455	94.195.040	103.681.740	0	56.291.304	2.251.313	0	72.702	1.595.328	0	11.899	893.829.646
Total Best estimate - gross	16.966.385	15.910.807	187.040.205	513.922.585	72.524.735	402.160	141.376.109	132.452.773	0	60.652.838	6.407.873	0	72.702	1.595.328	0	11.899	1.149.336.398
Total Best estimate - net	16.966.385	14.147.327	180.166.003	415.225.196	72.083.595	402.160	147.366.809	116.566.096	0	60.652.838	6.407.873	0	72.702	1.595.328	0	11.899	1.031.664.211
Risk margin	152.104	3.718.413	13.164.550	29.630.055	2.738.167	6.182	5.902.335	11.026.920	0	2.062.985	189.705	0	1.715	43.002	0	321	68.636.453
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	17.118.489	19.629.220	200.204.755	543.552.640	75.262.902	408.341	147.278.444	143.479.692	0	62.715.823	6.597.578	0	74.417	1.638.330	0	12.220	1.217.972.851
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.763.480	6.874.203	98.697.389	441.140	0	-5.990.700	15.886.676	0	0	0	0	0	0	0	0	117.672.187
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	17.118.489	17.865.740	193.330.552	444.855.251	74.821.763	408.341	153.269.144	127.593.016	0	62.715.823	6.597.578	0	74.417	1.638.330	0	12.220	1.100.300.664

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2024

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	171.034.052	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	16.966.385	4.651.464	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	14.147.327	24.098.540	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	180.166.003	111.417.473	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	415.225.196	205.254.157	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	72.083.595	188.489.749	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	402.160	31.343	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	147.366.809	246.978.411	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	116.566.096	55.277.423	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	60.652.838	43.113.731	0	0
Assistance and proportional reinsurance	6.407.873	17.384.039	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	1.595.328	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	11.899	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	72.702	4.137	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	14.744.494	480.082.973

	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	13.162.701.045	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	482.582.093	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	514.489.599	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	702.118.759	0	273.494.008	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	12.589.288.903

Overall MCR calculation

Linear MCR	665.861.519
SCR	1.030.011.071
MCR cap	463.504.982
MCR floor	257.502.768
Combined MCR	463.504.982
Absolute floor of the MCR	8.000.000

Minimum Capital Requirement 463.504.982

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	185.778.546	480.082.973
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	287.378.011	742.633.061
Notional MCR cap	129.320.105	334.184.877
Notional MCR floor	71.844.503	185.658.265
Notional Combined MCR	129.320.105	334.184.877
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000
Notional MCR	129.320.105	334.184.877

Gross Claims Paid (non-cumulative)

	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																	7.964.461	7.964.461	7.964.461
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	1.457.080	1.009.760	1.335.085	545.277		545.277	337.881.655	
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	2.506.802	2.312.487	1.895.718	957.460			957.460	328.542.974	
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	2.694.544	1.550.007	1.523.014	1.199.532				1.199.532	329.782.372	
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	3.657.025	3.445.659	2.290.655	2.642.831					2.642.831	339.245.432	
2014	189.325.103	92.194.686	18.068.002	12.967.633	8.419.664	10.463.595	5.834.050	3.688.968	3.685.101	3.815.452	2.693.958						2.693.958	351.156.211	
2015	181.369.989	84.231.827	21.551.357	11.056.149	12.928.674	8.905.236	7.894.106	5.719.637	2.983.621	2.113.990							2.113.990	338.754.585	
2016	189.235.457	87.371.587	17.881.874	15.787.715	9.063.351	7.214.866	7.231.675	5.941.976	4.453.332								4.453.332	344.181.832	
2017	168.184.528	77.098.640	19.692.187	11.963.498	8.485.153	6.336.692	7.794.202	4.461.177									4.461.177	304.016.076	
2018	182.768.838	83.057.591	19.197.548	11.220.767	12.102.839	7.792.210	8.020.581										8.020.581	324.160.374	
2019	187.825.464	84.383.470	19.061.199	15.003.468	10.932.143	10.011.931											10.011.931	327.217.676	
2020	175.574.153	79.348.032	17.934.590	13.558.615	14.239.998												14.239.998	300.655.389	
2021	261.470.347	119.301.760	32.416.823	21.029.203													21.029.203	434.218.133	
2022	247.277.070	127.267.971	32.466.006														32.466.006	407.011.047	
2023	223.325.365	137.113.648															137.113.648	360.439.013	
2024	258.280.422																258.280.422	258.280.422	
Total																	508.193.807	5.093.507.652	

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

	Development year (absolute amount)															Year end (discounted data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +	
Prior																	306.948.061	273.220.304
2010	0	0	0	0	0	39.927.772	36.802.697	31.286.226	26.148.074	20.685.531	17.007.473	15.558.409	12.784.398	10.802.195	11.941.769		10.271.468	
2011	0	0	0	0	49.917.069	46.148.933	37.904.705	29.387.672	26.007.997	20.640.326	18.568.795	14.809.474	11.237.930	10.641.748			9.193.673	
2012	0	0	0	68.455.950	64.899.696	54.390.094	45.174.086	38.446.969	31.451.957	28.143.035	23.188.640	20.486.859	18.789.423				15.522.132	
2013	0	0	79.476.646	72.257.925	53.795.425	40.536.349	31.911.281	26.093.292	22.427.230	19.130.751	15.732.418	14.388.119					12.247.715	
2014	0	104.588.261	93.075.873	73.483.501	58.040.922	40.030.740	29.473.976	27.544.127	21.852.131	16.544.081	14.130.732						11.929.437	
2015	211.111.453	131.302.930	101.241.704	80.247.843	64.701.811	54.059.849	45.518.390	35.994.529	30.967.658	23.542.527							19.585.810	
2016	207.023.351	112.875.332	82.637.207	66.793.242	55.048.340	50.608.162	42.667.850	35.056.525	32.781.937								27.617.068	
2017	194.328.593	98.528.652	74.123.436	58.754.775	46.966.239	37.804.774	25.677.207	20.866.048									18.188.818	
2018	199.038.450	103.521.490	76.392.784	65.301.964	52.508.999	44.778.994	39.160.089										33.684.466	
2019	180.801.787	87.632.946	65.912.999	50.057.136	43.479.098	35.810.377											31.656.743	
2020	158.179.971	80.403.219	56.657.215	48.512.009	38.406.644												34.607.509	
2021	250.031.349	130.106.730	89.873.170	74.225.892													67.185.028	
2022	225.756.539	124.487.199	109.718.983														98.701.667	
2023	243.697.392	119.966.232															108.811.507	
2024	253.242.570																237.508.240	
Total																	1.009.931.584	

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2024

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	16.624.592.754	0	0	350.203.983	0
Basic own funds	1.839.750.642	0	0	-337.547.386	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.839.750.642	0	0	-337.547.386	0
Solvency Capital Requirement	1.030.011.071	0	0	-17.085.636	0

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)	59.701.983	59.701.983		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	143.860.000	143.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.197.554.363	1.197.554.363			
Subordinated liabilities	396.435.000		0	396.435.000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	42.199.297				42.199.297
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	1.839.750.642	1.401.116.345	0	396.435.000	42.199.297
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	1.839.750.642	1.401.116.345	0	396.435.000	42.199.297
Total available own funds to meet the MCR	1.797.551.345	1.401.116.345	0	396.435.000	
Total eligible own funds to meet the SCR	1.839.750.642	1.401.116.345	0	396.435.000	42.199.297
Total eligible own funds to meet the MCR	1.493.817.342	1.401.116.345	0	92.700.996	
SCR	1.030.011.071				
MCR	463.504.982				
Ratio of Eligible own funds to SCR	178,6%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	322,3%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.448.331.867				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.016.225				
Other basic own fund items	245.761.279				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	1.197.554.363				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	153.724.057				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	27.998.117				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	181.722.174				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2024

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	733.761.370		0
Counterparty default risk	61.091.281		
Life underwriting risk	428.542.205		0
Health underwriting risk	191.225.388		0
Non-life underwriting risk	341.108.367		0
Diversification	-600.569.555		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.155.159.055		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	104.666.783
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-229.814.766
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	1.030.011.071
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	1.030.011.071

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	463.504.982

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	1.030.011.071

Groupe P&V

P&V Assurances SC

Rue Royale 151

1210 Bruxelles

www.grouppv.coop

Rassembler. Renforcer. Assurer.
pv.be • vivium.be

