



Rassembleur. Renforcer. Assurer.
pv.be • vivium.be

Beleggerspresentatie

Mei 2024

Onze resultaten in één oogopslag

Belangrijkste financiële cijfers

- 2 Mld€ premies
- Solvency II ratio : 210%
- IFRS Nettoresultaat : 69 M€

Klanten & mensen

- 90% tevreden klanten
- Meer dan 1 miljoen klanten
- 200 k schadeclaims
- 42% vrouwen in de raad van bestuur

Samenleving

- Meer dan 25% van de obligatiebeleggingen in 2023 zijn duurzaam
- P&V Academy
- Coöperant in meer dan 20 coöperatieve vennootschappen in België

- 1 Voorstelling van P&V
- 2 ESG kader en maatschappelijke betrokkenheid binnen P&V
- 3 Businessmodel van P&V
- 4 Solvabiliteitspositie van P&V
- 5 Risicobeheer binnen P&V
- 6 Financiële positie van P&V
- 7 Beleggingsportefeuille van P&V



— Voorstelling van P&V

Een stabiele aandeelhoudersbasis met een duidelijke missie en visie

Visie en Missie



Onze bestaansredenen

Onze bestaansreden is **zoveel mogelijk mensen bescherming bieden** door verzekeringen **toegankelijk en inclusief** te maken en door te investeren in **preventie**, en dat op een **duurzame** manier en dankzij de sterke **betrokkenheid** van onze medewerkers.



Onze missie

Toegankelijkheid

Verzekeringen toegankelijker maken voor zoveel mogelijk mensen en erop toezien dat iedereen correct is verzekerd tegen een correcte prijs

Duurzaamheid

Bijdragen aan de ontwikkeling van P&V en de maatschappij in het algemeen, op economisch, sociaal en ecologisch gebied

Preventie

Onze expertise inzetten zodat iedereen zich kan beschermen tegen de risico's van elke dag en zijn toekomst kan plannen

Betrokkenheid

Onze medewerkers betrekken voor een geschikt antwoord op de behoeften van onze klanten en partners



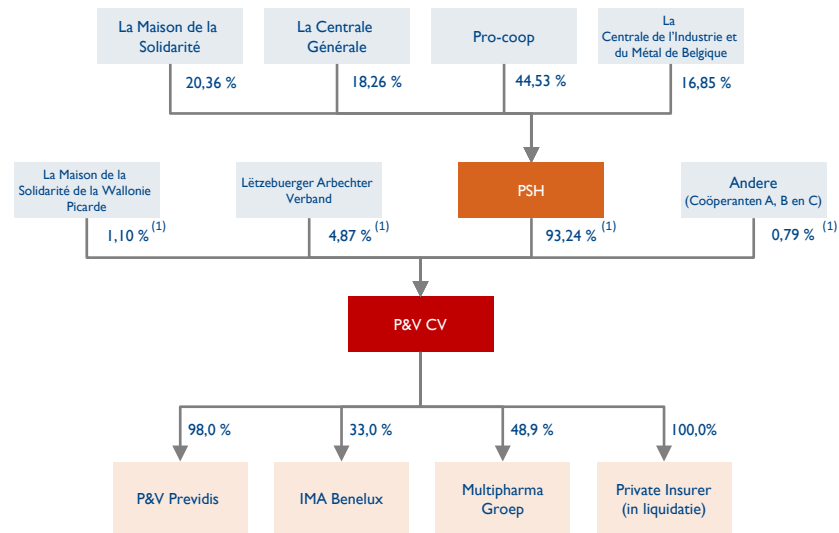
Onze visie 2030

De verzekeraar in België zijn die het verschil maakt voor de mensen, door een geheel van **toegankelijke en inclusieve beschermingsoplossingen aan te bieden** aan **zoveel mogelijk mensen, ondernemingen en verenigingen** via **uiteenlopende distributiekkanalen** om dicht bij onze klanten te staan en door het **digitale en het menselijke te combineren**.

Een motor en een groot draagvlak zijn voor de **ontwikkeling van een sociale en duurzame economie** in België en wereldwijd op basis van een alternatief model voor de financiële wereld: het **coöperatieve model**.

Aandeelhouderschap en vereenvoudigde groepstructuur

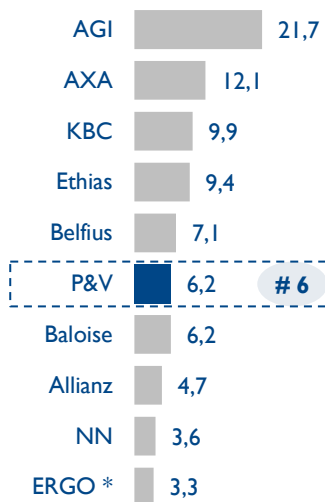
op 31/12/2023



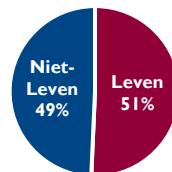
⁽¹⁾ De aangegeven percentages komen overeen met de stemrechten

Een Belgische coöperatieve verzekeringsgroep met sterke marktpositie

Sterke marktpositie in België :
#6 in totaal ⁽¹⁾



Verdeling Premies 2023
2 Mid €



Beheer overeenkomstig de beginselen van de Internationale Coöperatieve Alliantie ⁽²⁾



Multimerken- en multikanalenstrategie, uitsluitend gericht op de Belgische markt

| | | Segment | | Distributie | | | | |
|----------------------------|------------------------|--|------------|-------------|-----------|----------|--------------|---|
| | | Leven | Niet Leven | Direct | Makelaars | Affinity | Partnerships | |
| Voornaamste merken | P&V | Netwerk van verbonden agenten | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| | VIVIMUM | Partnership met exclusieve makelaars en "corporate*" klanten | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | |
| Niche/ specialiteitsmerken | PNP | Partnerships met makelaars Vlaanderen | | ✓ | | ✓ | | |
| | IMA BENELUX ASSISTANCE | Bijstand | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| | ARCES | Juridische bijstand | | ✓ | | ✓ | ✓ | ✓ |

⁽¹⁾ Bron : Assuralia « Kerncijfers en voornaamste resultaten van de Belgische verzekeringsmarkt in 2022 »

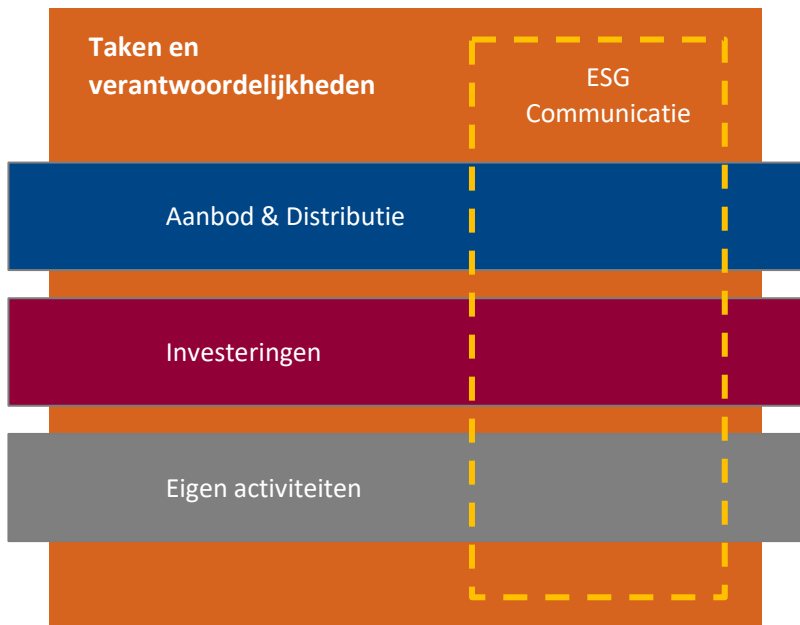
⁽²⁾ Voor meer informatie over de coöperatieve principes, gelieve de website van International Cooperative Alliance te raadplegen (<https://www.ica.coop/fr>)

* ERGO omvat ERGO, DKV et DAS



— **ESG kader en
maatschappelijke
betrokkenheid binnen
P&V**

Duurzame ontwikkeling in het hart van onze strategie



Duurzame waardecreatie op lange termijn voor al onze belanghebbenden

- **Onze klanten**
Inclusieve aanpak, adequate bescherming voor een juiste prijs met sterke nadruk op preventie
- **Onze partners**
Langdurige, wederzijdse en transparante samenwerking
- **Onze coöperanten**
Onze sociale rol versterken en verankeren
- **Onze mensen**
Betrokken werknemers die werken in een veilige, inclusieve en mensgerichte werkomgeving
- **Onze sociale impact**
Toegankelijkheid van verzekeringen & investeringen in de sociale economie in België

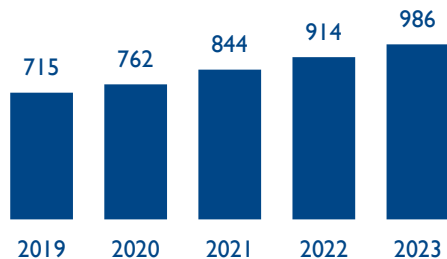
Onze financiële kracht als sterke basis



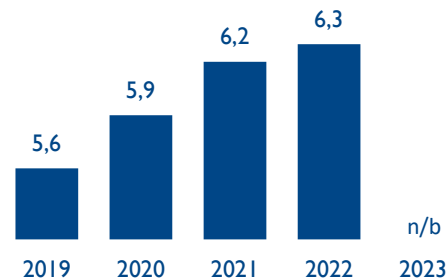
— Businessmodel van P&V

NIET LEVEN : Voortgezette groei en waardecreatie

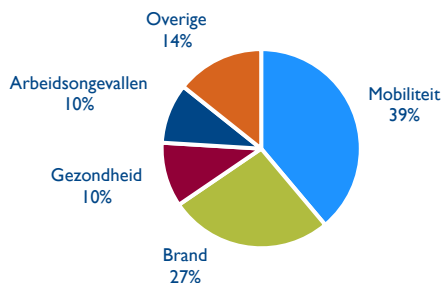
Premies – M€ ⁽¹⁾



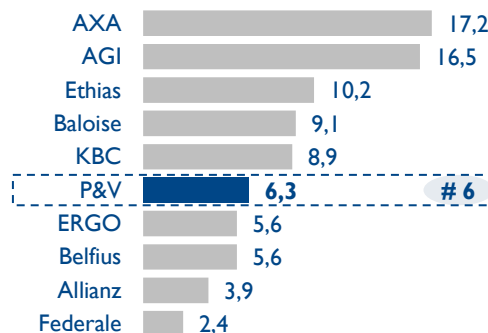
Marktaandelen ⁽²⁾



Verdeling Premies 2023 ⁽¹⁾



Rangschikking Marktaandelen 2022 ⁽²⁾

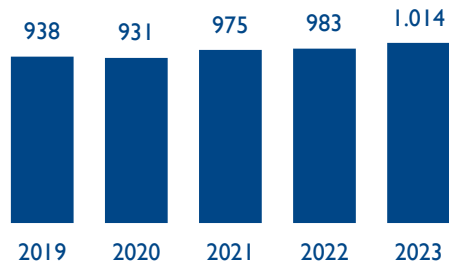


⁽¹⁾ Op basis van de cijfers BGAAP

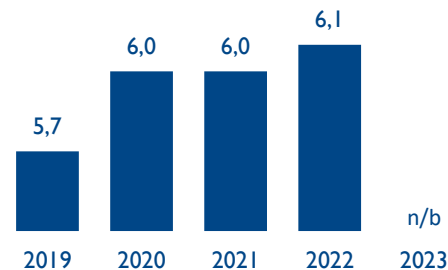
⁽²⁾ Bron : Assuralia « Kerncijfers en voornaamste resultaten van de Belgische verzekeringsmarkt in 2022 »

LEVEN : Lichte groei en marktaandeelwinst

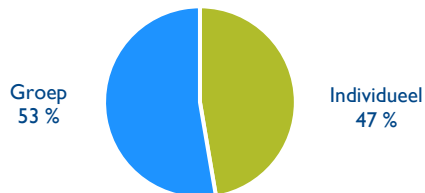
Premies – M€ ⁽¹⁾



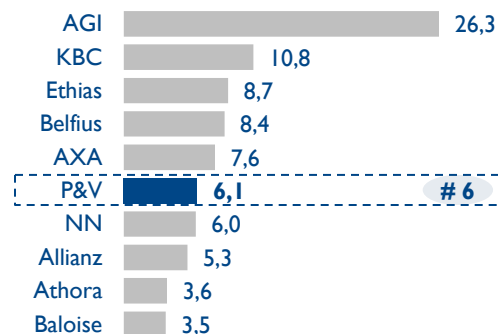
Marktaandelen ⁽²⁾



Verdeling Premies 2023 ⁽¹⁾



Rangschikking Marktaandelen 2022 ⁽²⁾

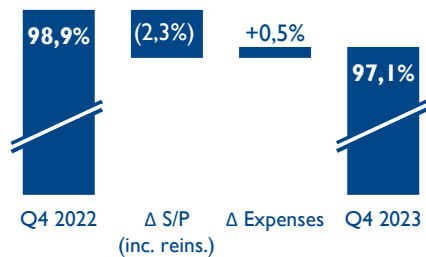


⁽¹⁾ Op basis van de cijfers BGAAP

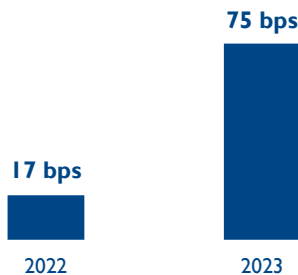
⁽²⁾ Bron : Assuralia « Kerncijfers en voornaamste resultaten van de Belgische verzekeringsmarkt in 2022 »

KPI's : winstgevendheid verbeteren en duration gap dichten

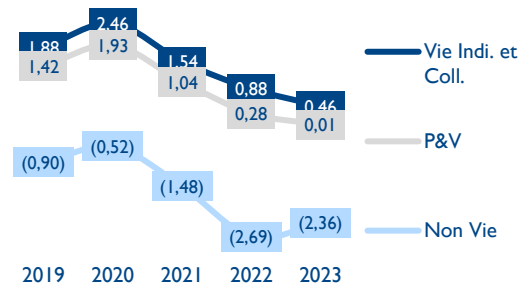
NCR Non Life & Health ⁽¹⁾ IFRS – %



Life Margin IFRS ⁽²⁾ – %



Duration Gap SII ⁽³⁾



NCR IFRS : -1,8 pts

- Daling van de schadeclaims dankzij het uitblijven van natuurrampen compenseert de stijging van de kostenratio

Life Margin : + 58 bps

- Verbeterde marge dankzij uitstekend financieel resultaat

Duration gap: -0,27

- Voortdurende inspanningen om duration gap te dichten

⁽¹⁾ Health inclusief Health EB

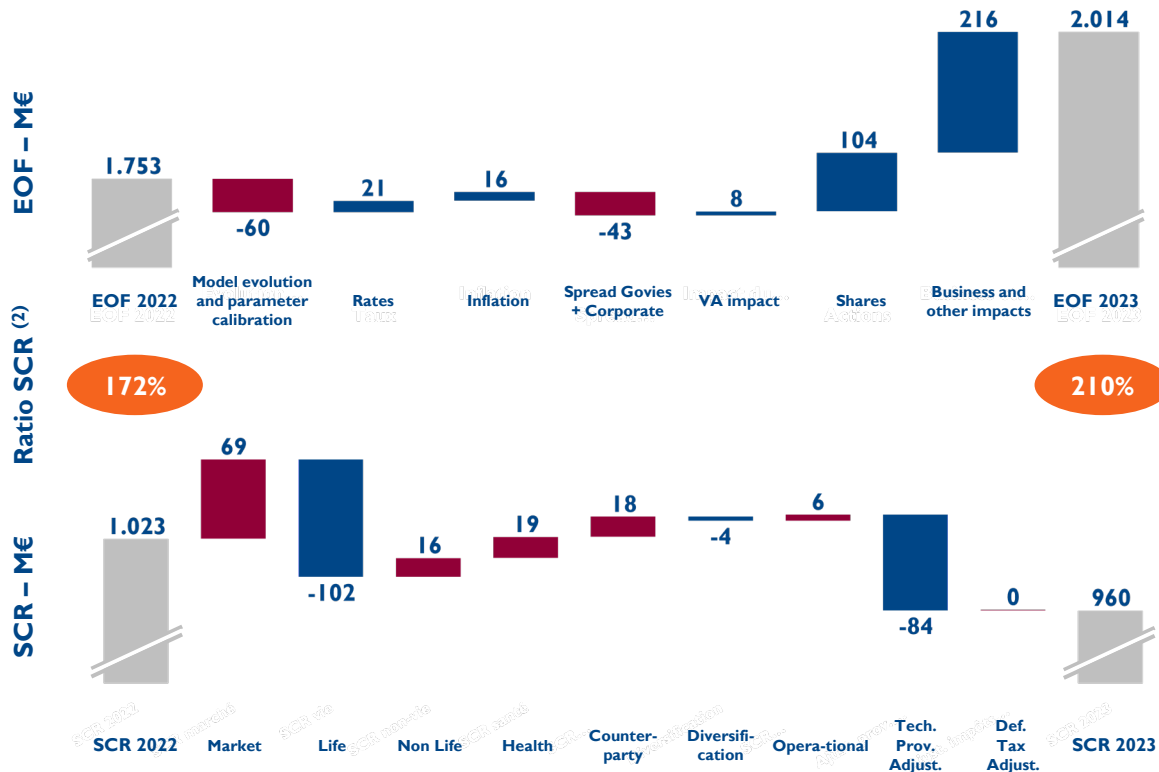
⁽²⁾ Life Margin = Operating Result (w/o exp. Adj.) / Technical Provisions (w/o CSM)

⁽³⁾ Vanaf 2022 wordt een nieuwe methodologie toegepast om de duration gap te berekenen: toepassing van de renteschok vóór de Smith-Wilson extrapolatie.

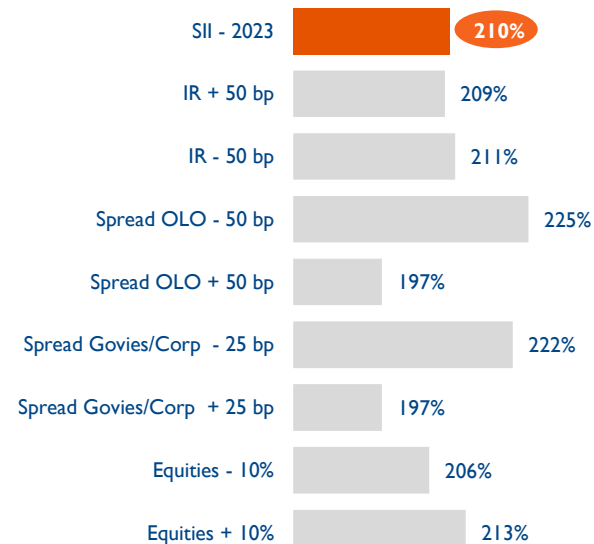


— Solvabiliteitspositie van P&V

Solide Solvabiliteit II ondanks marktvolatiliteit



Solvabiliteit II sensitiviteiten 2023 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Rekening houdende met het effect van deze variaties op de VA

⁽²⁾ Ratio SCR PSH (coöperatieve verzekeringsholding van de P&V Groep) – zie SFCR report



— Risicobeheer binnen P&V

Een alomvattend kader voor risicobereidheid

Strategische risicobereidheid

Er zijn drie kwantitatieve pijlers gedefinieerd waarop volatiliteiten (schokken met 0,5% en/of 5% kwantiteiten) worden aanvaard

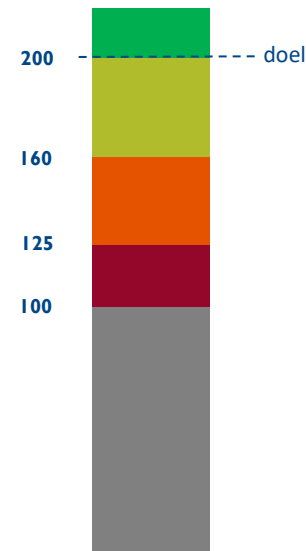
1 Risicobereidheid inzake kredietwaardigheid

2 Risicobereidheid op het boekhoudkundig resultaat

3 Risicobereidheid inzake liquiditeit

- De strategische risicobereidheid wordt vertaald in operationele risicolimieten voor de verschillende risico's.
- Er is een nieuw kader voor waardecreatie ingevoerd om de winstgevendheid van verkochte producten te evalueren en zo een verhoging van het eigen vermogen mogelijk te maken.

- Tussen 160% en 200%** moet over een periode van enkele maanden een **plan voor waardecreatie** worden opgesteld.
- Onder 160%** wordt het toezicht op de verhouding geïntensiveerd en geformaliseerd en worden acties ondernomen om in de volgende weken effecten te bereiken
- Indien de **SCR-ratio onder 125%** daalt, moeten onmiddellijk maatregelen worden genomen om de SCR-ratio weer boven 125% te brengen.
- Onder de 100%** grijpt de regelgever in.

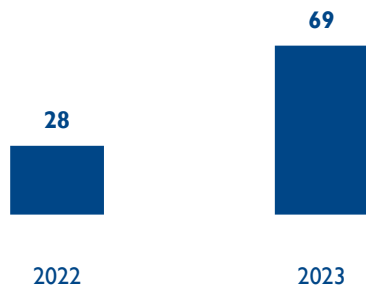




— Financiële positie van P&V

IFRS Nettoresultaat en Balans

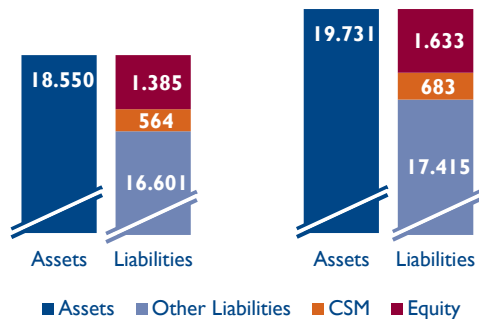
IFRS nettoresultaat – M€



P&L : +41 M€ nettoresultaat

- Positief effect van het financieel resultaat in Leven
- Stijging verzekeringstechnisch resultaat Niet-leven

Balans IFRS – M€

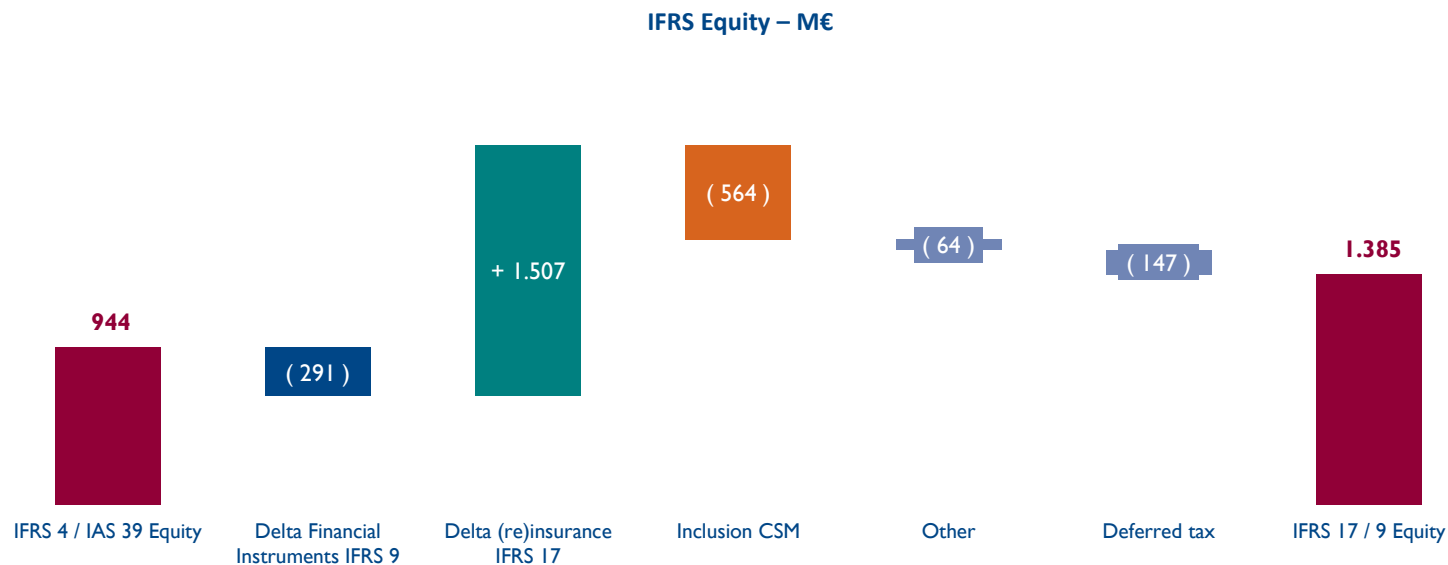


Balans : +367 M€ Comprehensive Equity ⁽¹⁾

- Gunstige invloed van lagere rentetarieven
- Toename Retained Earnings via nettowinst
- Toename CSM reserve

⁽¹⁾ Comprehensive Equity = Equity + CSM (zie slide 20)

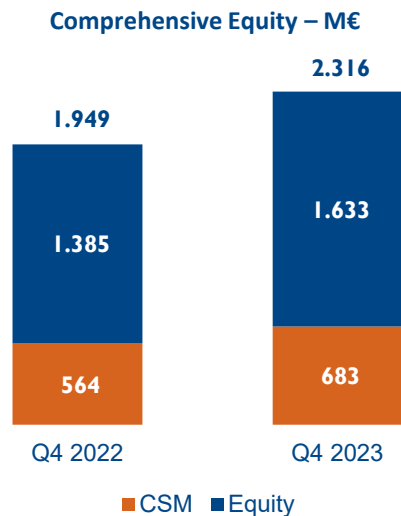
Transitie Q4 2022 : Equity IFRS4 / IAS19 vers Equity IFRS17/9



Eind 2022, een hoger niveau van Eigen Vermogen onder IFRS 17 / 9 (vs. IFRS 4 / IAS 39)

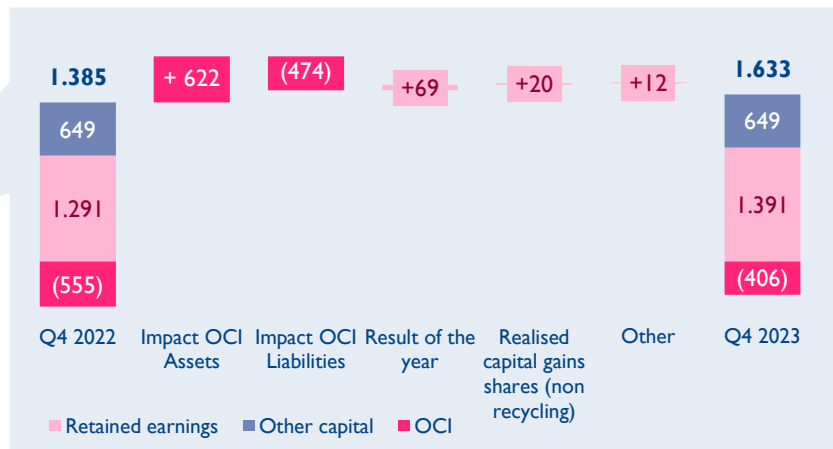
- Belangrijkste impact op activa: waardering van hypothecaire leningen (amortized cost onder IAS 39 vs. Fair Value OCI onder IFRS 9)
- Belangrijkste impact op passiva: waardering van technische voorzieningen (boekwaarde met shadow accounting onder IFRS 4 vs. marktwaarde onder IFRS 17)

IFRS Equity, OCI et CSM



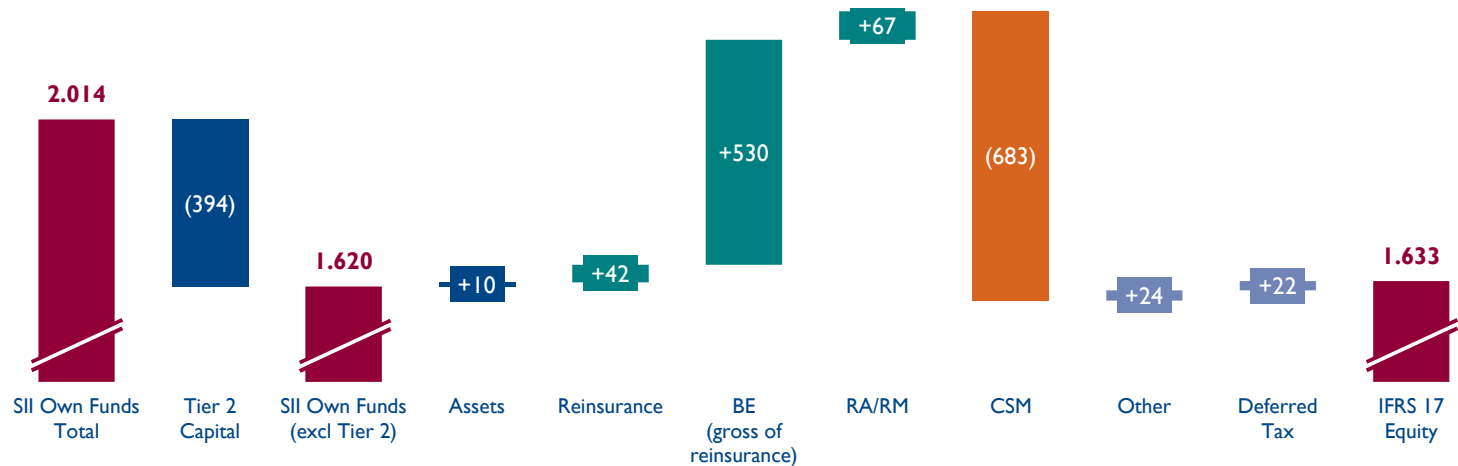
+ 367 M€ Comprehensive Equity :

- Gunstige invloed van lagere rentetarieven
- Toename van retained earnings via nettoresultaat
- Toename van de CSM-reserve



Solvency II Own Funds vs. IFRS 17 Equity - 2023

Bridge SII Own Funds / IFRS Equity – M€



De verschillen tussen SII Eigen Vermogen en IFRS Eigen Vermogen zijn voornamelijk het gevolg van :

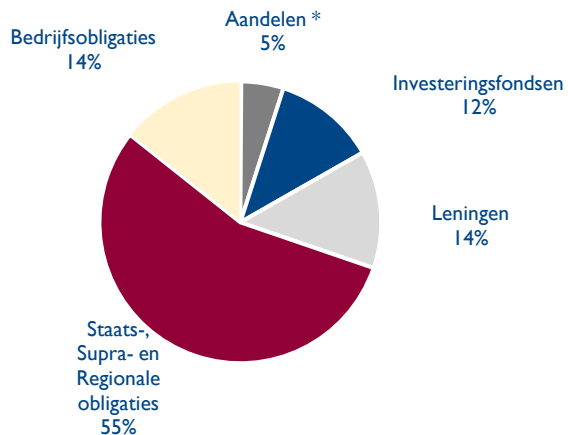
- Lagere Best Estimates als gevolg van contractgrenzen
- Risk Adjustment IFRS lager dan SII Risico Marge
- Toekomstige winsten opgeslagen in de CSM-reserve



— Beleggingsportefeuille van P&V

Stabiele en gediversifieerde activaspreiding ondersteund door nauwgezet ALM beheer

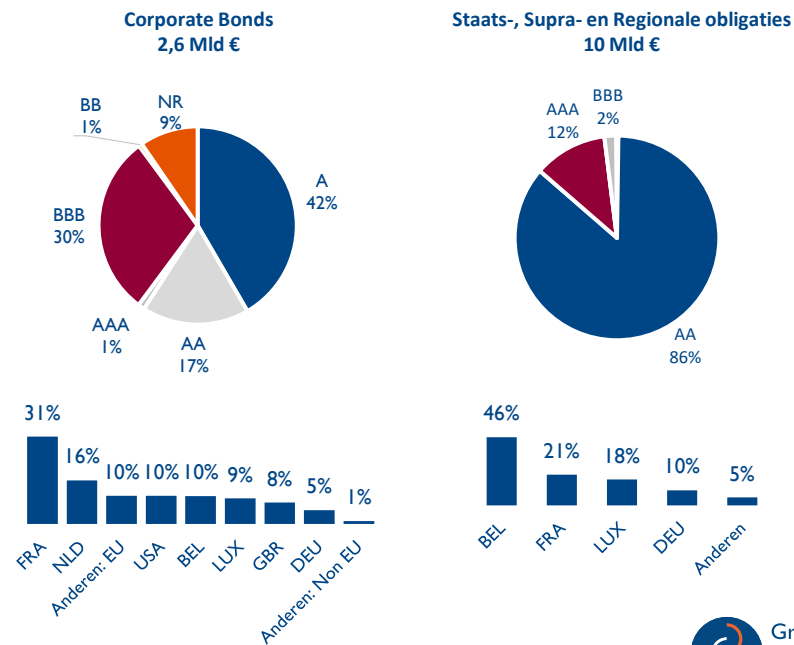
Verdeling van de beleggingen in 2023 per activaklasse
(18,1 Mld €)



Leningen: voornamelijk leningen voor residentieel vastgoed in België en Nederland

Aandelen: 77% beursgenoteerd

Verdeling van VI⁽¹⁾-investeringen in 2023 per rating/land
(12,6 Mld €)

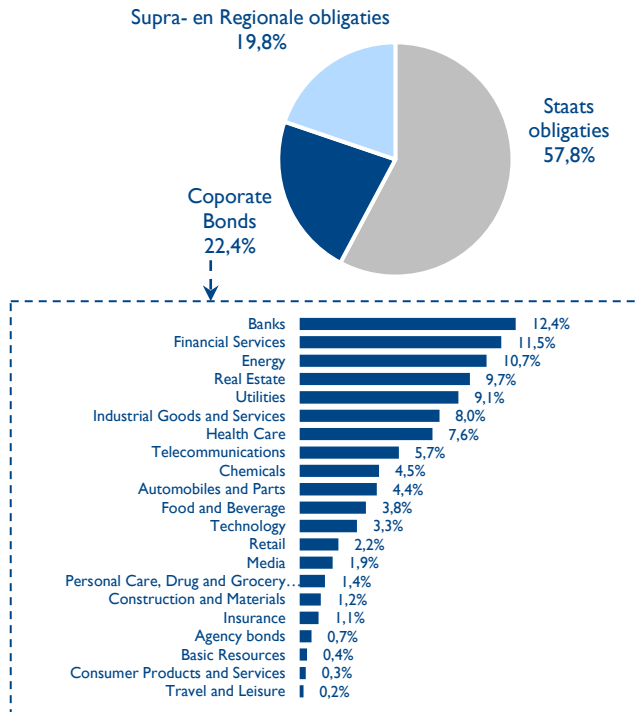


⁽¹⁾ VI betekent vast inkomen

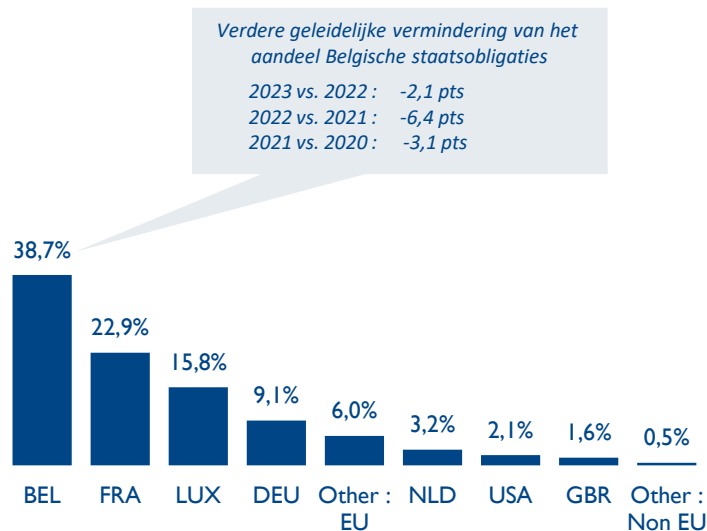
Stabiele en gediversifieerde activaspreiding ondersteund door nauwgezet ALM beheer

Verdeling van 2023 VI⁽¹⁾-investeringen (12,6 Mld €)

Per sector



Per land



⁽¹⁾ VI betekent vast inkomen

ESG-status van activa per 31/12/2023

Sustainability Score

Portfolio Date: 31/12/2023

Corporate Sustainability Score



● PV CorpEqu
| Bench CorpEqu 1

AUM Coverage Corporates

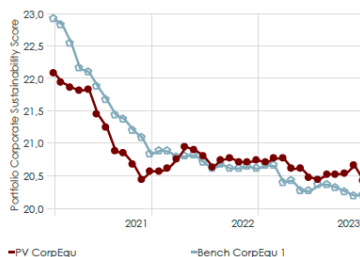


ESG Score Distribution

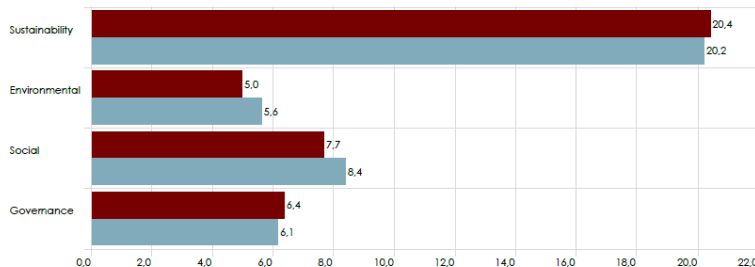
| | Inv | Bmk1 |
|--|-------|-------|
| % of AUM with High ESG Scores | 0,00 | 0,25 |
| % of AUM with Above Average ESG Scores | 9,00 | 5,38 |
| % of AUM with Average ESG Scores | 40,87 | 45,82 |
| % of AUM with Below Average ESG Scores | 46,32 | 41,59 |
| % of AUM with Low ESG Scores | 3,81 | 6,94 |

Corporate Sustainability Risk over time

Time Period: Since Common Inception (01/01/2021) to 31/12/2023



Portfolio Score



■ PV CorpEqu

■ Bench CorpEqu 1

Source : Morningstar Direct

De beheersaanpak is gebaseerd op ons beleggingsbeleid waarbij :

1. Wij streven naar verbetering van het ESG-risicoprofiel van de krediet- en aandelenportefeuilles. De scores worden berekend met de tool « Morningstar Direct ».
2. Wij sluiten bepaalde bedrijfssectoren uit ("controverses"):
 - Tabaksproducten & -diensten;
 - Wapens & aanverwante diensten;
 - Volwassen amusement;
 - Gokindustrie;
 - Thermische kolenhandel.
3. We richten ons op 5 duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN zoals:
 - SDG 3 Gezondheid en welzijn (via Multipharma en Cohezio),
 - SDG 7 Schone en betaalbare energie (via Socofe en VEH),
 - SDG 11 Duurzame steden en gemeenschappen (via de sociale economie, regionale investeringsmaatschappijen, enz.).



Bijlagen

IFRS geconsolideerde balans en resultatenrekening

Balans 2023-2022

| In duizenden € | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Activa | | |
| Immateriële vaste activa | 25.767 | 31.829 |
| Bedrijfsgebouwen en materiële vaste activa | 69.179 | 65.866 |
| Vastgoedbeleggingen | 87.963 | 124.731 |
| Investerings in geassocieerde ondernemingen | 50.871 | 46.588 |
| Uitgestelde belastingen | 83.369 | 115.250 |
| Financiële instrumenten | 18.138.589 | 16.896.766 |
| Financiële investeringen "Unit Link" | 709.021 | 714.406 |
| Activa uit hoofde van herverzekeringen | 168.240 | 247.577 |
| Vorderingen uit verzekeringen | 71.190 | 56.602 |
| Overige vorderingen | 62.032 | 59.543 |
| Verworven producten | 20.998 | 14.525 |
| Activa aangehouden voor verkoop | - | - |
| Kas en kasequivalenten | 243.313 | 176.465 |
| Totaal activa | 19.730.531 | 19.473.772 |
| Eigen vermogen en passiva | | |
| Uitgegeven kapitaal | 56.588 | 55.487 |
| Reserves | 1.574.531 | 1.327.872 |
| Eigen vermogen - deel van de groep | 1.631.119 | 1.383.359 |
| Eigen vermogen toegekend aan de minderheidsbelangen | 2.235 | 1.267 |
| Totaal eigen vermogen | 1.633.354 | 1.384.626 |
| Achtergestelde schulden | 400.022 | 400.049 |
| Schulden met betrekking tot beleggingscontracten | 803.952 | 909.822 |
| Schulden met betrekking tot verzekeringscontracten | 15.370.404 | 14.362.468 |
| Pensioenen en overige verplichtingen | 309.698 | 300.996 |
| Uitgestelde belastingen | 179 | 652 |
| Verzekeringsschulden | 191.514 | 218.463 |
| Financiële schulden | 839.419 | 814.795 |
| Schulden met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop | - | - |
| Overige schulden | 181.990 | 158.277 |
| Totaal passiva | 18.097.177 | 17.165.522 |
| Totaal eigen vermogen en passiva | 19.730.531 | 18.550.148 |

Resultatenrekening 2023-2022

| In duizenden € | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Inkomsten uit verzekeringsactiviteiten | 1.423.011 | 1.331.808 |
| Kosten in verband met verzekeringsactiviteiten | (1.313.433) | (1.256.927) |
| Resultaat van verzekeringsactiviteiten | 109.578 | 74.881 |
| Kosten verbonden aan herverzekeringsactiviteiten | (63.915) | (58.388) |
| Inkomsten uit herverzekeringsactiviteiten | (8.263) | 8.405 |
| Resultaat van herverzekeringsactiviteiten | (72.179) | (49.983) |
| Technisch resultaat | 37.399 | 24.898 |
| Financiële opbrengsten - voor positieve marktbevingen en gerealiseerde meerwaarden | 525.514 | 458.961 |
| Financiële kosten - voor negatieve marktbevingen en gerealiseerde minderwaarden | (70.061) | (40.693) |
| Financieel resultaat - voor marktbevingen en gerealiseerde meer- en minderwaarden | 455.453 | 418.268 |
| Financiële opbrengsten - positieve marktbevingen en gerealiseerde meerwaarden | 92.671 | 161.519 |
| Financiële kosten - negatieve marktbevingen en gerealiseerde minderwaarden | (61.658) | (200.773) |
| Financieel resultaat - markteffecten en gerealiseerde resultaten | 31.013 | (39.254) |
| Financieel resultaat uit verzekeringsactiviteiten | (397.386) | (323.725) |
| Financieel resultaat uit herverzekeringsactiviteiten | 5.545 | 4.957 |
| Totaal financieel resultaat | 94.625 | 60.247 |
| Technisch en financieel resultaat | 132.024 | 85.145 |
| Administratieve kosten & operationele kosten | (74.358) | (67.761) |
| Overige opbrengsten en kosten | 28.514 | 10.821 |
| Belastingen | (22.044) | (3.147) |
| Resultaat van geassocieerde ondernemingen | 5.325 | 3.210 |
| Netto resultaat van het boekjaar | 69.461 | 28.269 |
| Toe te wijzen aan de: | | |
| groep | 69.016 | 28.414 |
| minderheidsbelangen | 445 | (146) |

Contacts

Groupe P&V / P&V Groep

Rue Royale 151-153, 1210 Bruxelles, Belgique



Christophe Linet

Head of Financial Planning & Analysis

Tél. : + 32 (0)2 250 96 18

@ : christophe.linet@pvgroup.be



Matthieu Girault

Corporate Finance

Tél. : + 32 (0)2 250 97 72

@ : matthieu.girault@pvgroup.be

Conference call : Resultaten 2024 P&V

7 juni 2024 – 9:00 (CET)

*Als u de conference call wilt bijwonen, bevestig dan uw
deelname per kerende mail aan matthieu.girault@pvgroup.be*