



Verbinden. Versterken. Verzekeren.
pv.be • vivium.be

Beleggerspresentatie

Juni 2025

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



— Voorstelling van P&V Groep

Vandaag beschermen we
meer dan een miljoen klanten ⁽¹⁾



847.509

Particulieren



166.749

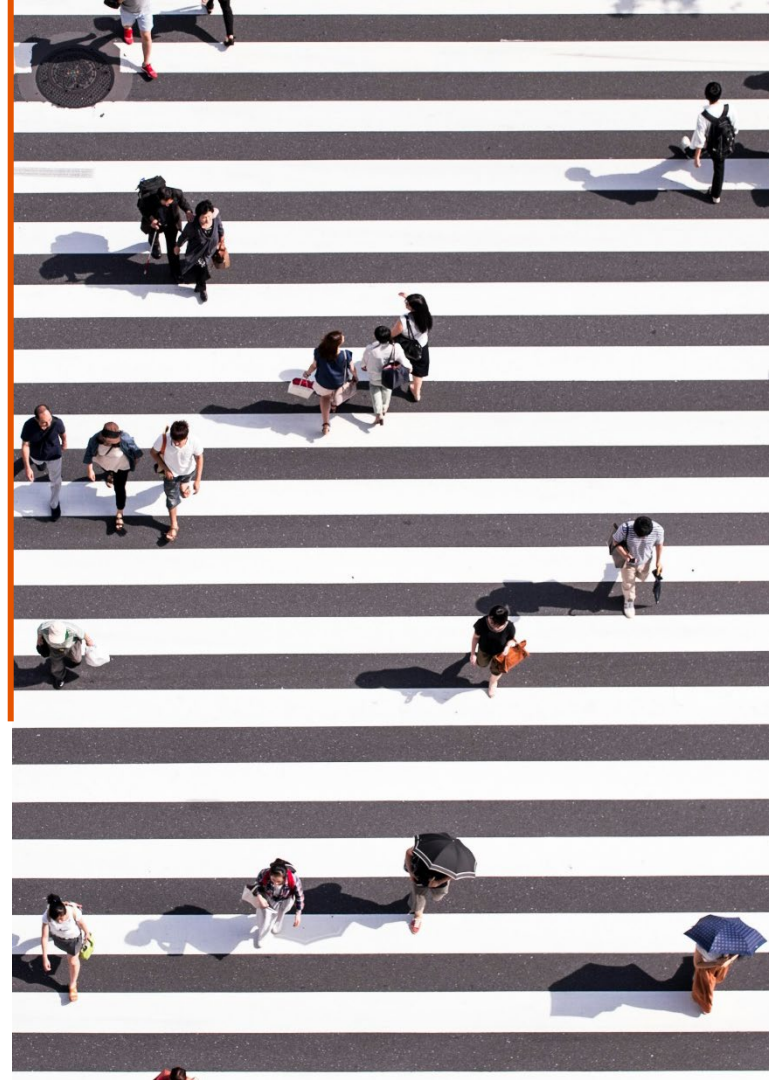
Organisaties

We willen zoveel mogelijk mensen bescherming bieden

Door ons te richten op :

- ✓ Toegankelijkheid
- ✓ Duurzaamheid
- ✓ Preventie
- ✓ Verbintenis
- ✓ Inclusiviteit

Als coöperatieve verzekeraar geloven we in een andere manier van zakendoen, waarbij winst maken geen doel op zich is, **maar een middel om een grotere bijdrage te leveren aan de maatschappij.**





We zetten ons in voor verantwoordelijk burgerschap en een meer zorgzame samenleving

- In 2024 zal bijna 25% van de obligatiebeleggingen ESG-gekwalificeerd zijn
- P&V Groep Academy
- Coöperant in meer dan 20 coöperaties in België

Financiële draagkracht gegarandeerd door herinvestering van onze winsten binnen de Groep



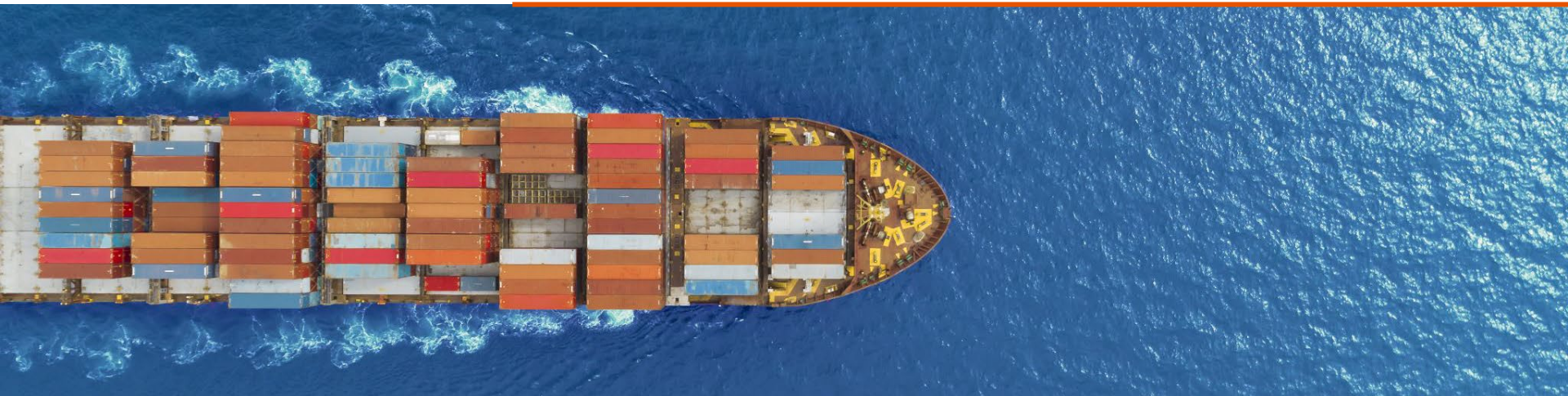
2,1 Mld Premies



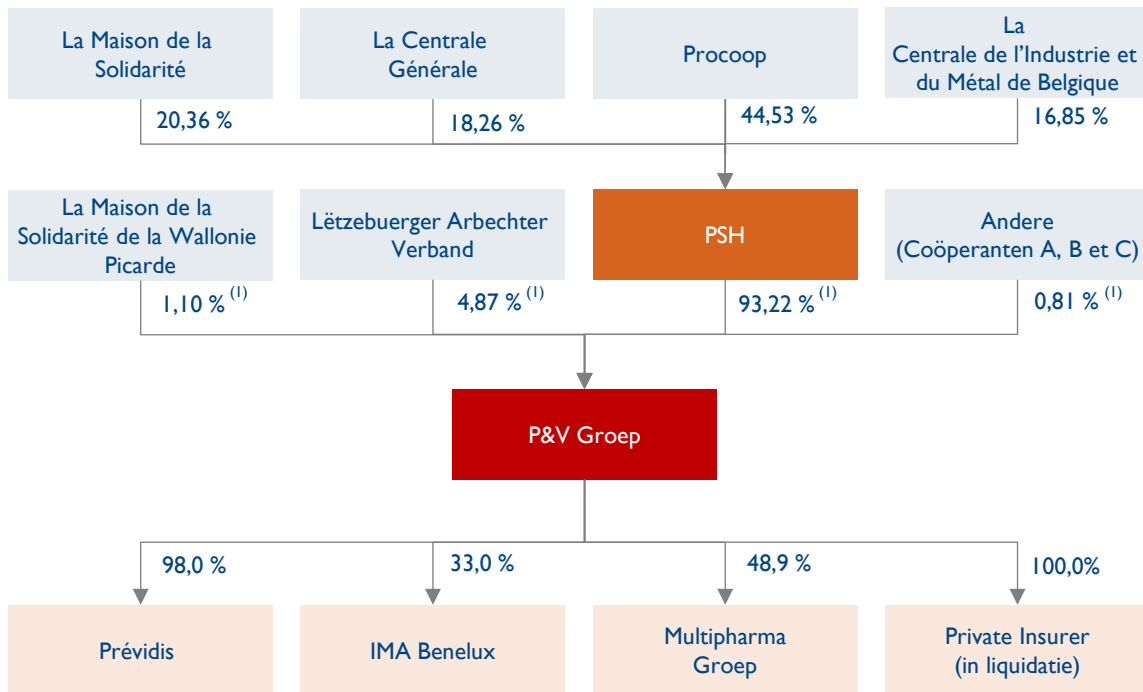
Ratio Solvency II : 180%



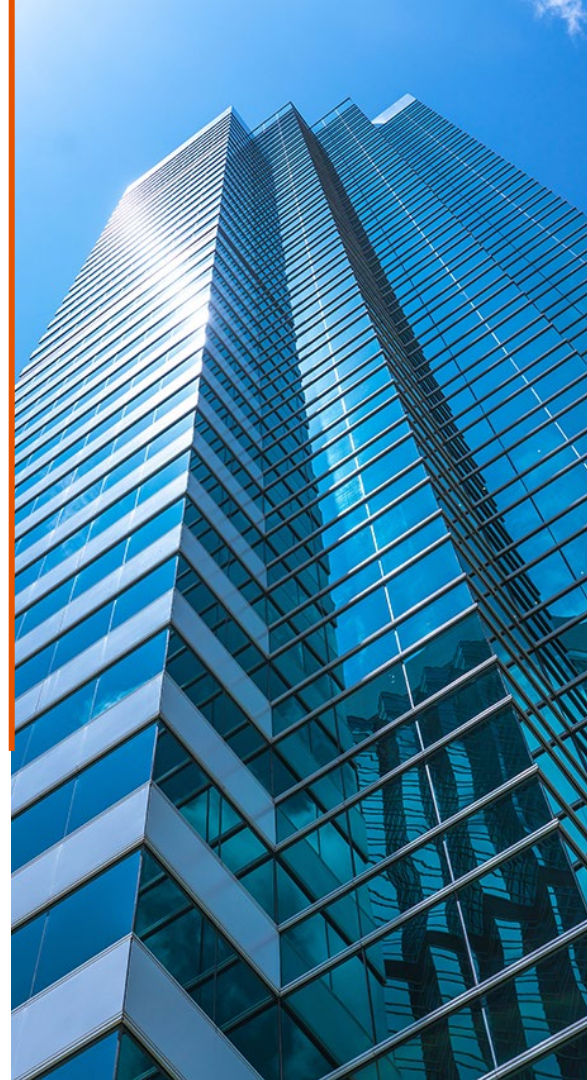
IFRS Nettowinst : 58,6 M€



Een stabiele aandeelhoudersbasis met een lokale verankering en historische onafhankelijkheid

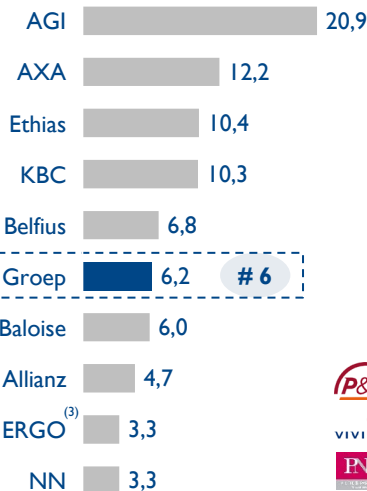


⁽¹⁾ De aangegeven percentages komen overeen met de stemrechten

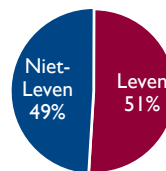


Een Belgische coöperatieve verzekeringsgroep met sterke marktpositie

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



Premies 2024
2,1 Mld€



Management conform de principes van de
Internationale Coöperatieve Alliantie ⁽²⁾



Multimerk- en multikanalenstrategie, uitsluitend gericht op de Belgische markt



Netwerk van verbonden
agenten



Partnership met makelaars en
corporate klanten



Partnership met makelaars
Vlaanderen

Segment			Distributie			
Indiv. Leven	EB	Niet-Leven	Direct	Makelaars	Affinity	Partnerships
✓		✓	✓	✓	✓	✓
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
		✓		✓		

⁽¹⁾ Bron : Assuralia « Kerncijfers en voornaamste resultaten van de Belgische verzekeringsmarkt in 2023 »

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

⁽³⁾ ERGO omvat ERGO, DKV et DAS



ESG-kader en maatschappelijke betrokkenheid binnen P&V Groep

Duurzaamheid geïntegreerd op elk niveau

Pilaren

1

De P&V Groep wil haar DNA versterken (d.w.z. een inclusief bedrijf zijn) en dit integreren in haar eigen personeelsbestand, betrokken lokale gemeenschappen, verzekeringsproducten en distributiepartners

2

De P&V Groep wil proactief optreden tegen klimaatverandering en de negatieve gevolgen voor het milieu beperken

3

De P&V Groep wil investeringsbeslissingen nemen om impactvolle initiatieven te implementeren in lijn met haar DNA

4

De P&V Groep wil haar verantwoordelijkheid en communicatie versterken om haar duurzaamheidsdoelstellingen te garanderen

Functionele organisatie

**Rollen en
verantwoordelijkheden**

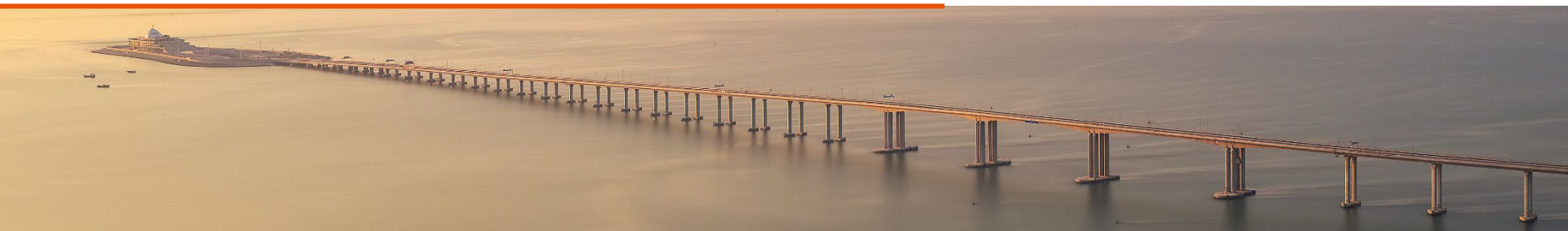
ESG-
communicatie

Aanbod & Distributie

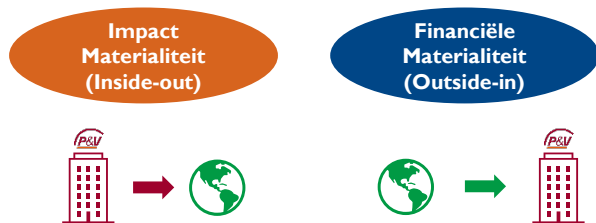
Investerings

Eigen activiteiten

- 4 belangrijke pijlers van duurzaamheid
- Geïmplementeerd in de gehele organisatie
- Dankzij duidelijk gedefinieerde rollen en verantwoordelijkheden
- Ondersteund door consistente communicatie



Dubbele materialiteitsbeoordeling

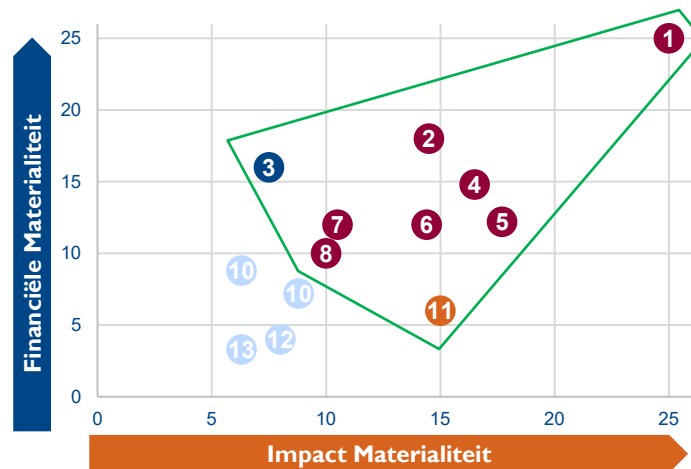


142 IRO's ⁽¹⁾

37 significante IRO's

13 Potentieel significante onderwerpen

9 Significante onderwerpen

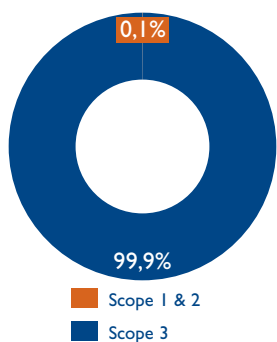


- 1 - Klimaatverandering
- 2 - Innovatie en digitalisering
- 3 - Verantwoord beleggen
- 4 - Consumenten en eindgebruikers
- 5 - Verantwoorde verzekeringsproducten en -diensten
- 6 - Gegevens en cyberbeveiliging
- 7 - Zaken doen
- 8 - Werknemers
- 9 - Vervuiling
- 10 - Biodiversiteit en ecosystemen
- 11 - Betrokken gemeenschappen
- 12 - Circulaire economie
- 13 - Werknemers in de waardeketen

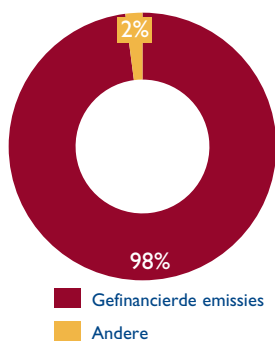
⁽¹⁾ IRO = Impacts, Risks & Opportunities (Gevolgen, Risico's en Kansen)

CO² Voetafdruk (4,5 MtCO₂e)

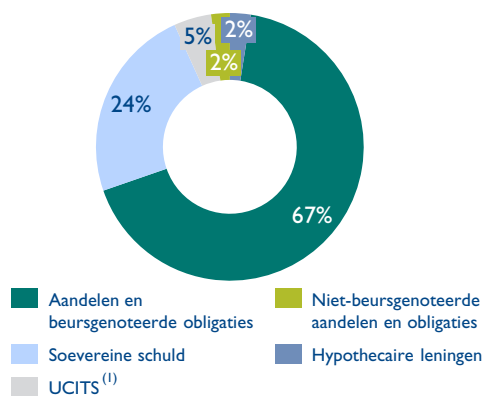
Uitsplitsing naar toepassingsgebied



Scope 3



Details van gefinancierde emissies



Sept. 2024

Verplichting tot decarbonisatie in lijn met SBTi's kortetermijndoelstellingen⁽²⁾

Uiterlijk Sept. 2026

Indienen van doelen bij SBTi⁽²⁾

⁽¹⁾ UCITS : "Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities"

⁽²⁾ SBTi : Science Based Targets initiative

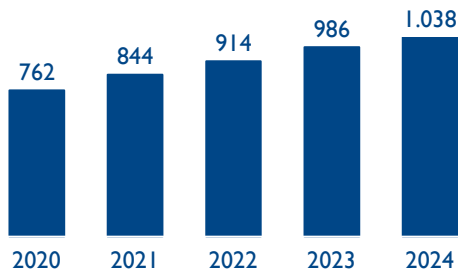




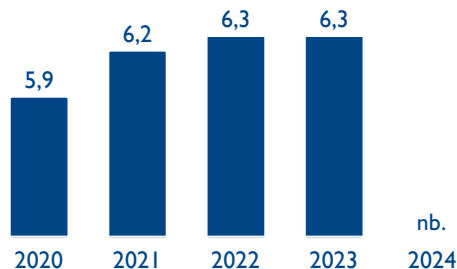
— Businessmodel van P&V Groep

NIET-LEVEN : Voortdurende groei en behoud van marktaandeel

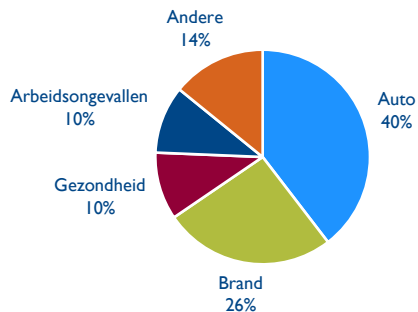
Premies – M€ ⁽¹⁾



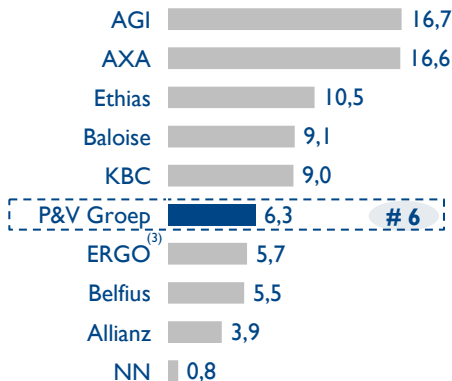
Marktaandelen ⁽²⁾



Verdeling Premies 2024 ⁽¹⁾



Rangschikking Marktaandelen 2023 ⁽²⁾



⁽¹⁾ Op basis van de cijfers BGAAP

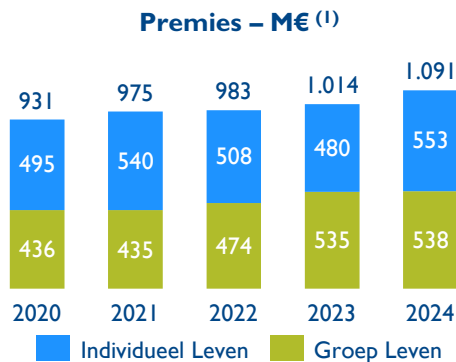
⁽²⁾ Bron : Assuralia

⁽³⁾ ERGO omvat ERGO, DKV et DAS

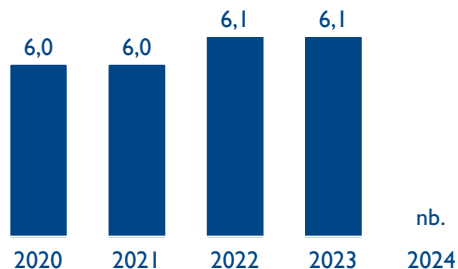


LEVEN Premies :

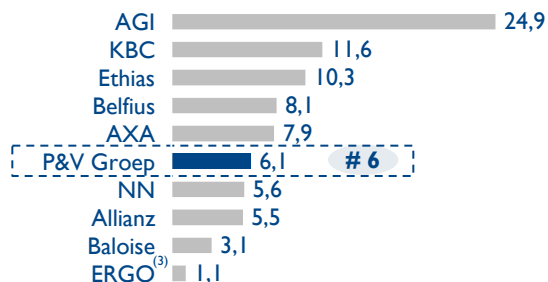
Lichte groei en marktaandeel behouden



Marktaandelen ⁽²⁾



Rangschikking Marktaandelen 2023 ⁽²⁾



⁽¹⁾ Op basis van de cijfers BGAAP

⁽²⁾ Bron : Assuralia

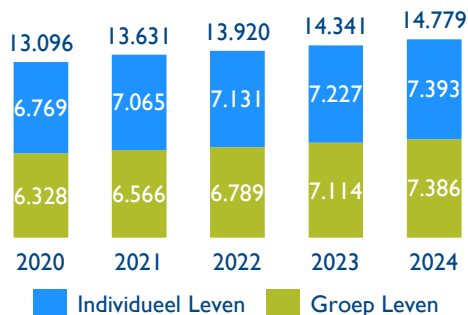
⁽³⁾ ERGO omvat ERGO, DKV et DAS



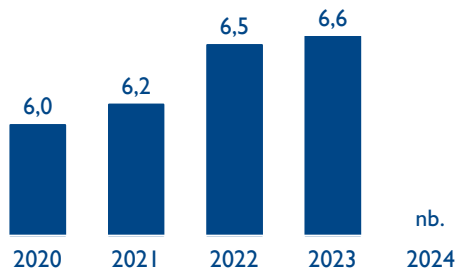
LEVEN Technische voorzieningen :

Lichte groei en toename van marktaandeel

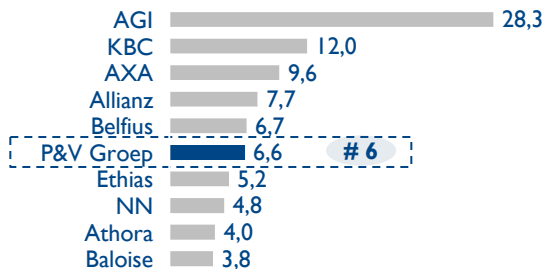
Technische voorzieningen – M€ ⁽¹⁾



Marktaandelen ⁽²⁾



Rangschikking Marktaandelen 2023 ⁽²⁾



⁽¹⁾ Op basis van de cijfers BGAAP

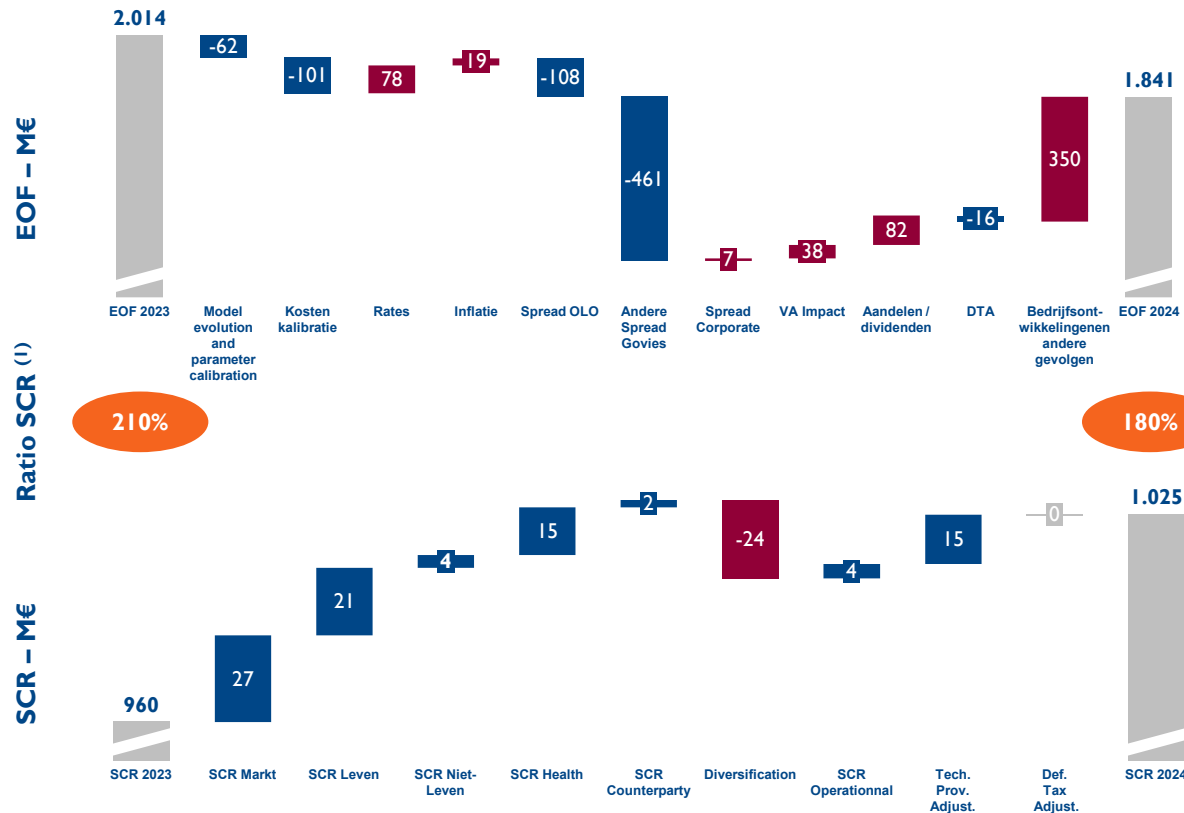
⁽²⁾ Bron : Assuralia (NB : Het marktaandeel van Allianz op basis van technische voorzieningen betreft Allianz Benelux.)



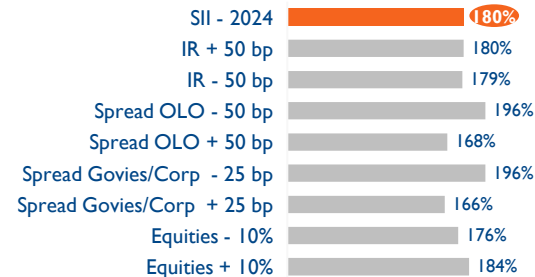


— Solvabiliteitspositie van P&V Groep

Solvabiliteit II solide ondanks marktvolatiliteit

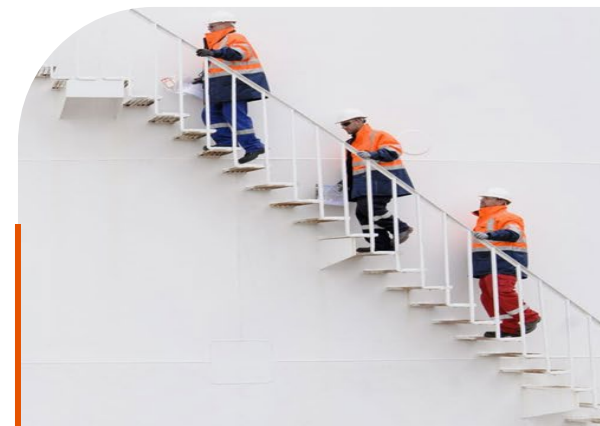


Solvabiliteit II sensitiviteiten 2024 ⁽²⁾



⁽¹⁾ SCR Ratio PSH (coöperatieve verzekeringsholding van de P&V-groep) - zie SFCR-verslag

⁽²⁾ Rekening houdend met de impact van deze wijzigingen op de VA





— Risicobeheer binnen P&V Groep

Een alomvattend kader voor risicobereidheid

Strategische risicobereidheid

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

1

Risicobereidheid inzake kredietwaardigheid

2

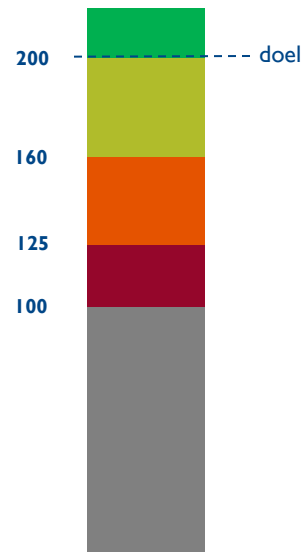
Risicobereidheid op het boekhoudkundig resultaat

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.

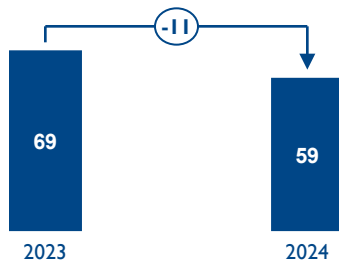




— Financiële positie van P&V Groep

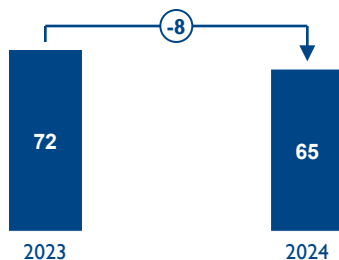
Nettoresultaat

IFRS Nettoresultaat – M€



- Negatieve impact van het verzekeringsresultaat (-13 M€)
- Positieve impact van het financieel resultaat (+11 M€)
- Negatieve impact van andere effecten en belastingen (-9 M€)

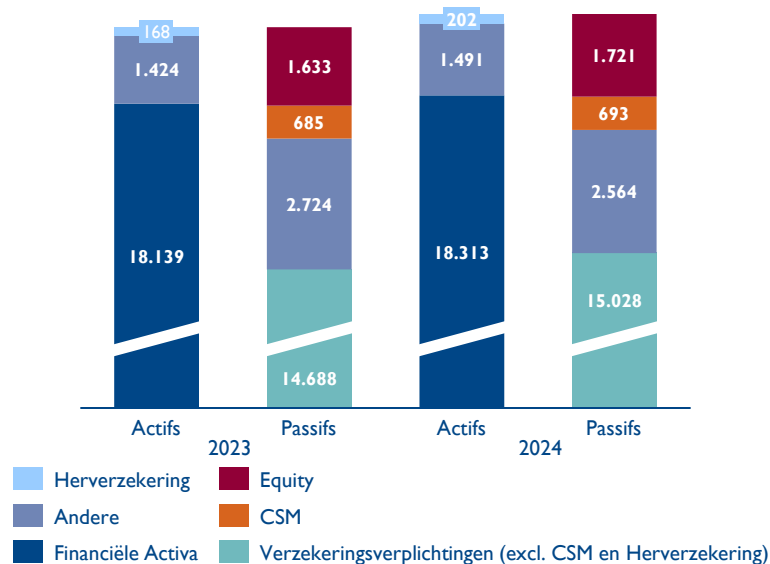
BGAAP Nettoresultaat – M€



- Negatieve impact van resultaat Niet-leven (-19 M€)
- Positieve impact van resultaat Leven (+12 M€)
- Negatieve impact van overige (-0,5 M€)



IFRS Balans



+95 M€ van Comprehensive Equity ⁽¹⁾

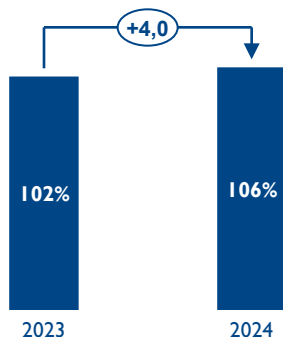
- Toename ingehouden winsten (+€59 M€) en gerealiseerde kapitaalwinsten/-verliezen (+€35 M€)
- Verhoging van de CSM-reserve (+8 M€)
- Andere OCI evolutie (-7 M€)

⁽¹⁾ Comprehensive Equity = Equity + CSM

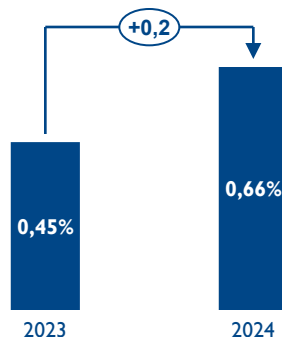


KPI's IFRS : verslechtering van NCR, verbetering van Life-marge en controle over duration gap

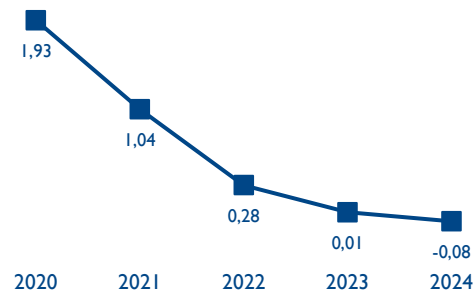
NCR Niet-Leven ⁽¹⁾ IFRS – %



Marge Leven IFRS ⁽²⁾ – %



SII Duration Gap ⁽³⁾



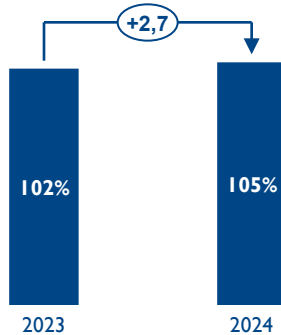
⁽¹⁾ IFRS Non-Life NCR (excluding Group Health) = [Gross claims cost + Discounted expenses + Reinsurance result] / Insurance income

⁽²⁾ IFRS Life Margin = [Insurance Service Result + Investment Result] / Amortised Value of Insurance Liabilities and CSM

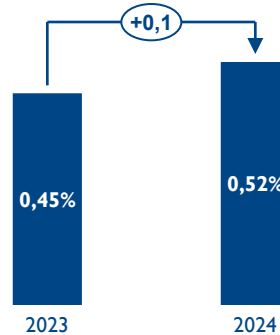
⁽³⁾ From 2022 onwards, a new methodology will be applied to calculate the duration gap: application of the interest rate shock before Smith-Wilson extrapolation

KPI's BGAAP : verslechtering in NCR en verbetering in Life marge

NCR Niet-Leven ⁽¹⁾ BGAAP – %



Levenmarge BGAAP ⁽²⁾ – %

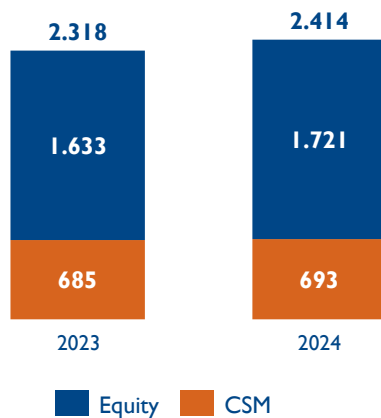


⁽¹⁾ BGAAP Non-Life NCR (excluding Health) = [Gross technical expenses + Reinsurance costs + Commissions and general expenses] / Gross earned premiums

⁽²⁾ BGAAP Life Margin (Individual Life + EB, incl. BR 23) = Difference between Average Yield (current financial result / technical provisions) and FDR (Financial Dependency Ratio)

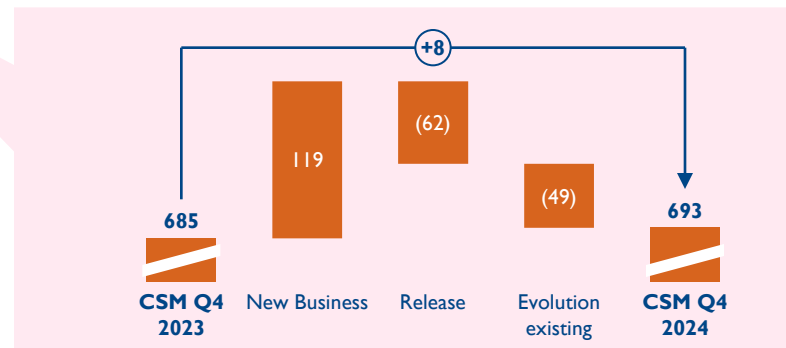
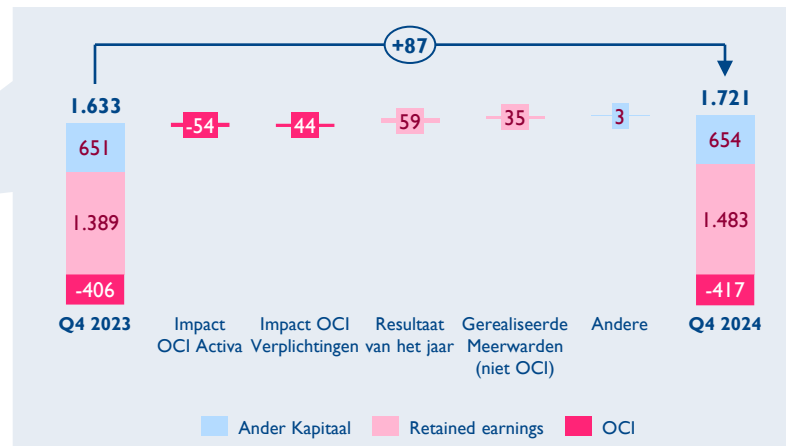


IFRS Equity, OCI et CSM – M€



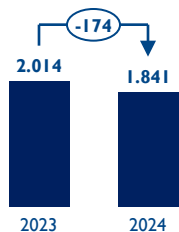
+ 95 M€ van Comprehensive Equity via :

- Toename ingehouden winsten (+€59 M€) en gerealiseerde kapitaalwinsten/-verliezen (+€35 M€)
- Verhoging van de CSM-reserve (+8 M€)
- Andere OCI evolutie (-7 M€)

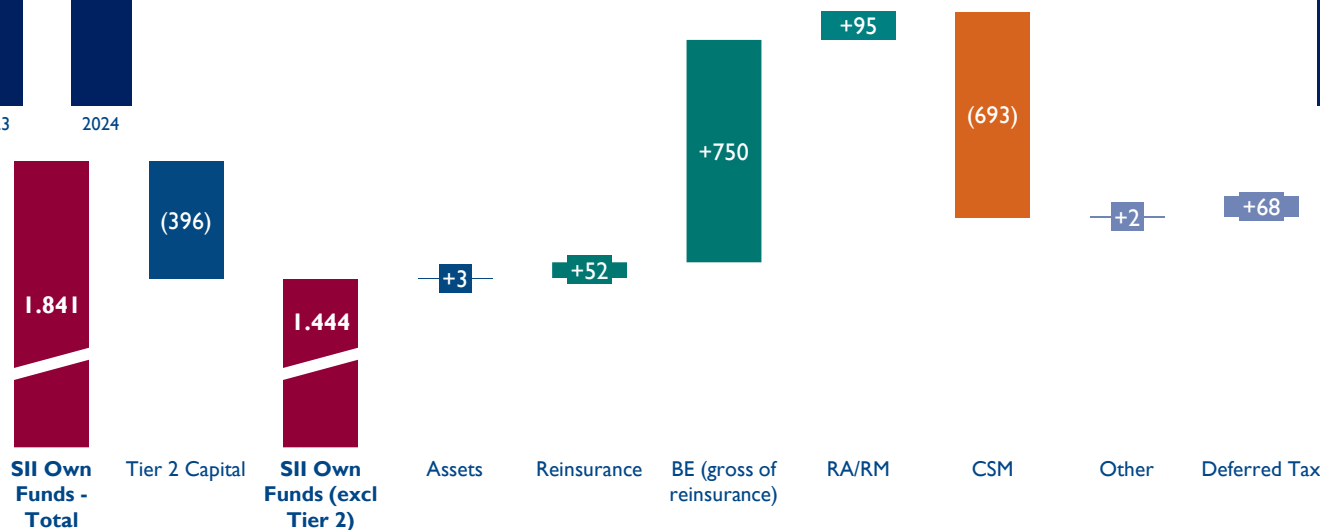


Solvency II Own Funds vs. IFRS 17 Equity - 2024

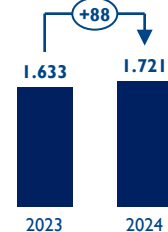
SII Own Funds – M€



Bridge SII Own Funds / IFRS Equity – M€



IFRS Own Funds – M€



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

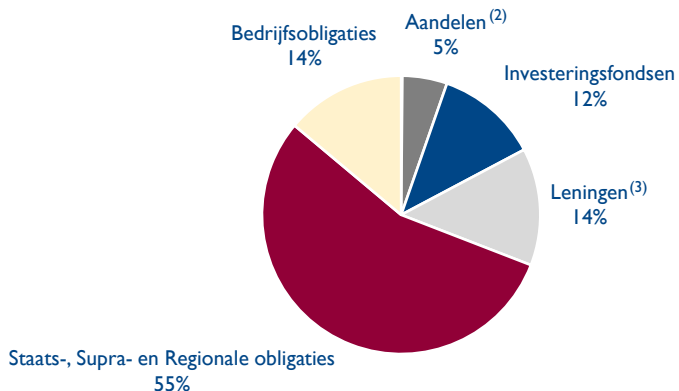
- Lagere Best Estimates als gevolg van contractgrenzen
- Risk Adjustment IFRS lager dan SII Risicomarge
- Toekomstige winsten gestockeerd in de CSM-reserve



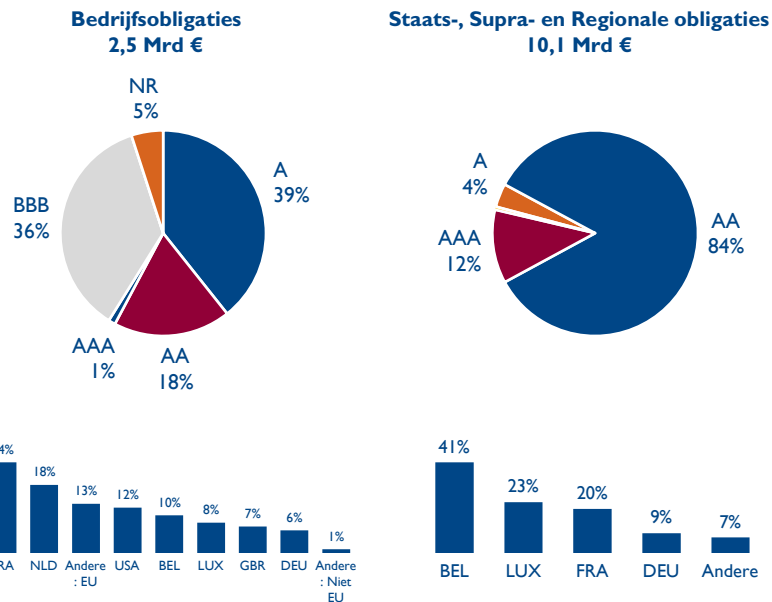
— Beleggingsportefeuille van P&V Groep

Stabiele en gediversifieerde activaspreiding ondersteund door nauwgezet ALM beheer

Verdeling van de beleggingen in 2024 per activaklasse
(18,3 Mld €)



Verdeling van VI⁽¹⁾-investeringen in 2024 per rating/land
(12,7 Mld €)



⁽¹⁾ VI betekent vast inkomen

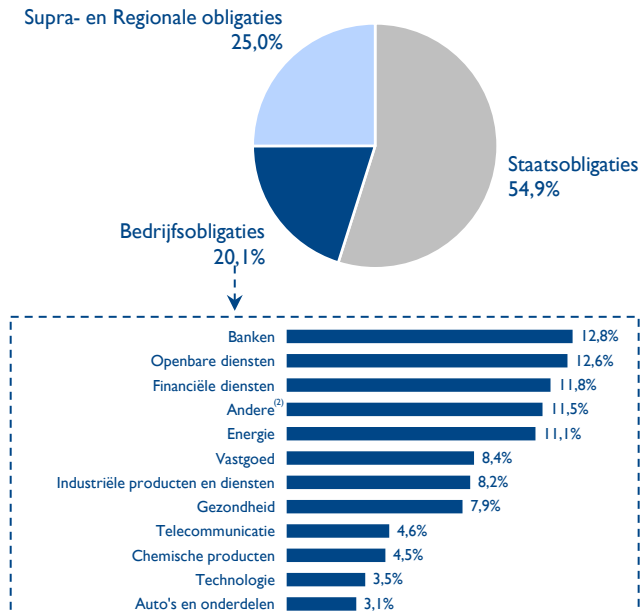
⁽²⁾ Aandelen : 73% beursgenoteerd

⁽³⁾ Leningen : voornamelijk leningen voor residentieel vastgoed in België en Nederland

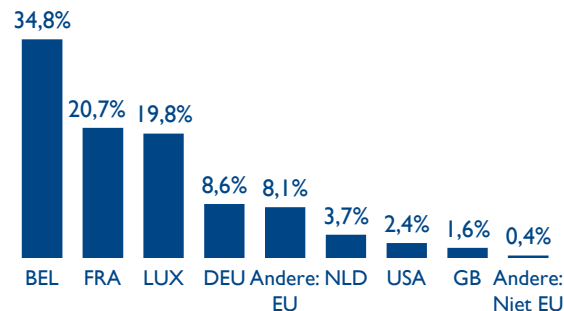
Stabiele en gediversifieerde activaspreiding ondersteund door nauwgezet ALM beheer

Verdeling van 2024 VI⁽¹⁾-investeringen (12,7 Mrd €)

Par secteur



Per land



⁽¹⁾ VI staat voor vast inkomen (vastrentend).

⁽²⁾ Andere (< 3%), omvat Voeding & Drinken, Bouw & Constructie, Detailhandel, Verzekering...



Bijlagen

IFRS geconsolideerde balans en resultatenrekening

Balans 2024-2023

In duizenden €	2024	2023
Activa		
Immateriële vaste activa	19.932	25.767
Bedrijfsgebouwen en materiële vaste activa	69.483	69.179
Vastgoedbeleggingen	133.847	87.963
Investerings in geassocieerde ondernemingen	51.556	50.871
Uitgestelde belastingen	88.876	83.369
Financiële instrumenten	18.313.341	18.138.589
Financiële investeringen "Unit Link"	750.423	709.021
Activa uit hoofde van herverzekeringen	202.209	168.240
Vorderingen uit verzekeringen	80.810	71.190
Overige vorderingen	66.552	62.032
Verworven producten	22.020	20.998
Activa aangehouden voor verkoop	-	-
Kas en kasequivalenten	207.388	243.313
Totaal activa	20.006.435	19.730.531
Eigen vermogen en passiva		
Uitgegeven kapitaal	59.702	56.588
Reserves	1.658.743	1.574.531
Eigen vermogen - deel van de groep	1.718.445	1.631.119
Eigen vermogen toegekend aan de minderheidsbelangen	2.484	2.235
Totaal eigen vermogen	1.720.929	1.633.354
Achtergestelde schulden	400.049	400.022
Schulden met betrekking tot beleggingscontracten	711.883	803.952
Schulden met betrekking tot verzekeringscontracten	15.721.208	15.370.404
Pensioenen en overige verplichtingen	309.846	309.698
Uitgestelde belastingen	167	179
Verzekeringsschulden	193.778	191.514
Financiële schulden	778.258	839.419
Schulden met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop	-	-
Overige schulden	170.318	181.990
Totaal passiva	18.285.506	18.097.177
Totaal eigen vermogen en passiva	20.006.435	19.730.531

Resultatenrekening 2024-2023

In duizenden €	2024	2023
Inkomsten uit verzekeringsactiviteiten	1.556.675	1.423.011
Kosten in verband met verzekeringsactiviteiten	(1.506.464)	(1.313.433)
Resultaat van verzekeringsactiviteiten	50.210	109.578
Kosten verbonden aan herverzekeringsactiviteiten	(70.171)	(63.915)
Inkomsten uit herverzekeringsactiviteiten	44.438	(8.263)
Resultaat van herverzekeringsactiviteiten	(25.733)	(72.179)
Technisch resultaat	24.477	37.399
Financiële opbrengsten - voor positieve marktbevingen en gerealiseerde meerwaarden	539.024	525.514
Financiële kosten - voor negatieve marktbevingen en gerealiseerde minderwaarden	(69.727)	(70.061)
Financieel resultaat - voor marktbevingen en gerealiseerde meer- en minderwaarden	469.297	455.453
Financiële opbrengsten - positieve marktbevingen en gerealiseerde meerwaarden	148.586	92.671
Financiële kosten - negatieve marktbevingen en gerealiseerde minderwaarden	(97.113)	(61.658)
Financieel resultaat - markeffecten en gerealiseerde resultaten	51.473	31.013
Financieel resultaat uit verzekeringsactiviteiten	(419.763)	(397.386)
Financieel resultaat uit herverzekeringsactiviteiten	4.866	5.545
Totaal financieel resultaat	105.873	94.625
Technisch en financieel resultaat	130.351	132.024
Administratieve kosten & operationele kosten	(75.092)	(74.358)
Overige opbrengsten en kosten	19.141	28.514
Belastingen	(16.590)	(22.044)
Resultaat van geassocieerde ondernemingen	1.081	5.325
Netto resultaat van het boekjaar	58.891	69.461
Toe te wijzen aan de:		
groep	58.652	69.016
minderheidsbelangen	239	445

Contacts

Groupe P&V Groep

Rue Royale 151-153, 1210 Bruxelles, Belgique



Christophe Linet

Head of Financial Planning & Analysis

Tel. : + 32 (0)2 250 96 18

@ : christophe.linet@pvgroup.be



Matthieu Girault

Corporate Finance

Tel. : + 32 (0)2 250 97 72

@ : matthieu.girault@pvgroup.be



Kristof Quintyn

Corporate Finance

Tel. : + 32 (0)2 250 98 49

@ : kristof.quintyn@pvgroup.be

Conference call : Resultaat 2024 P&V Groep

12 juni 2025 – 10:00 (CET)

Als u de conference call wilt bijwonen, bevestig dan uw deelname

per kerende e-mail aan matthieu.girault@pvgroup.be