



SE CONNECTER AU FUTUR

**RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ
ET LA SITUATION FINANCIÈRE**
31 DÉCEMBRE 2016 - **PSH**



Table des matières

TABLE DES MATIÈRES	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.....	13
E. GESTION DU CAPITAL.....	15
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT).....	17

Synthèse

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

Le résultat net consolidé du Groupe sur l'année 2016 atteint un montant de EUR 121,5 millions (2015 : EUR 183,9 millions).

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

Le ratio de solvabilité II de PSH est robuste à 142% suivant l'approche standard et dépasse largement le minimum réglementaire de 100%. Ce ratio représente le rapport entre d'une part les fonds propres¹ de EUR 1,637 milliard et d'autre part le capital de solvabilité requis² de EUR 1,156 milliard.

¹ Il s'agit des fonds propres éligibles au sens des normes 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, aux institutions et au secteur public.

Les intermédiaires professionnels d'assurances sont un maillon essentiel de notre distribution. Nous croyons fortement dans la valeur ajoutée de conseils personnalisés d'un courtier ou 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 avec des constructeurs automobiles, et nous disposons d'une équipe commerciale interne qui se consacre aux grandes entreprises et à la clientèle institutionnelle.

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

Nous nous concentrons exclusivement sur le marché belge que nous connaissons sur le bout des doigts. 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.

Les bénéfices réalisés sont réinvestis 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 Groupe P&V mobilise son expertise pour que chacun puisse se prémunir contre les risques du quotidien et planifier son avenir.

En rendant les assurances accessibles au plus grand nombre, le Groupe P&V traduit son engagement en faveur d'une société solidaire et durable.

Quelles sont nos missions?

Comme groupe coopératif belge, nous privilégions:

➤ L'accessibilité

Nous assurons ce dont les gens ont réellement besoin, à un prix raisonnable. Nos solutions sont simples, transparentes et concordent avec les besoins actuels et futurs des particuliers, des indépendants, des entreprises et des institutions.

➤ La prévention

Nous combinons notre expertise d'assureur aux technologies modernes pour dégager des solutions novatrices qui limitent ou préviennent les risques encourus par nos assurés.

➤ La durabilité

Notre stratégie et tout ce que nous réalisons contribuent au développement de notre entreprise et de la société en général. Tant en matière économique, que sociale et sociétale.

Marques et réseaux de distribution

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



P&V fournit ses produits et services via un réseau d'agents exclusifs et aussi en direct via internet et des contact centers.



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

PNP (Piette & Partners) travaille également via des courtiers d'assurance indépendants et est très active essentiellement en Flandre orientale et occidentale.

Le service **Clients Institutionnels** travaille directement avec des clients des secteurs public et non marchand et offre des solutions sous les marques P&V et VIVIUM.



L'offre d'**Actel** est commercialisée au travers de partenariats avec des constructeurs automobiles.



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

Previdis est la compagnie du Groupe P&V en matière de prévention. Elle sensibilise les clients – entreprises et particuliers – et propose des services centrés sur la prévention des accidents.

Un Groupe fort et solide – Résultats IFRS de 2016

Résultat du Groupe

Le résultat net consolidé du Groupe sur l'année 2016 atteint un montant de EUR 121,5 millions (2015 : EUR 183,9 millions). La part du Groupe est de EUR 111,8 millions tandis que EUR 9,6 millions sont alloués aux intérêts minoritaires.

La diminution du résultat net est expliquée par la diminution du résultat financier de EUR 92,1 millions compensée partiellement par l'augmentation du résultat technique de EUR 8,8 millions. Les autres éléments du résultat ont, quant à eux, diminué de EUR 21,0 millions.

Résultat technique

L'augmentation du résultat technique de EUR 8,8 millions s'explique par une hausse des primes d'assurance⁶ de EUR 14,7 millions compensant l'augmentation des charges techniques⁷ de EUR 5,9 millions.

L'augmentation des primes en assurance vie provient principalement de l'augmentation des primes d'assurances de groupe (+ EUR 16,5 millions).

⁶ Il s'agit des primes acquises nettes de réassurance, qui sont constituées de la proportion des primes relatives aux risques de l'année, desquelles on a déduit les primes de réassurance.

⁷ Les charges techniques sont constituées des prestations en cas de sinistre et de pension.

Résultat financier

Le résultat financier a diminué de EUR 92,1 millions pour atteindre EUR 585,3 millions en 2016, contre EUR 677,4 millions en 2015. On constate à la fois une diminution du résultat financier non courant⁸ (EUR -71,8 millions) et du résultat financier courant⁹ (EUR -20,3 millions). L'essentiel de cette variation s'explique

- d'une part par une diminution des rendements sur obligations par rapport à 2015, en raison du renouvellement du portefeuille obligataire ;
- d'autre part par la valorisation des produits dérivés¹⁰ influençant négativement le résultat financier ;
- et finalement par les fortes plus-values réalisées exceptionnellement sur le portefeuille obligataire au cours de l'année 2015.

⁸ Le résultat financier non courant se réfère à des transactions non récurrentes comme un boni ou mali de change, des écarts sur éléments monétaires, des plus-values réalisées ou non réalisées sur titres, des reprises de réductions de valeur actées ou des pertes sur produits dérivés.

⁹ Le résultat financier courant se réfère à des transactions récurrentes comme les intérêts reçus sur dépôts, les intérêts payés sur comptes à vue ou emprunts, les revenus d'obligations-actions-sicav, les intérêts sur prêts hypothécaires ou encore les frais de gestion des placements.

¹⁰ Les produits dérivés sont des produits financiers utilisés par le Groupe P&V afin de couvrir la valeur de ses investissements suivant différentes circonstances défavorables (par exemple, une baisse continue et durable des taux d'intérêt, ou une hausse brutale des taux d'intérêt).

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 scrl, 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 SCRL 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 est effectif.

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

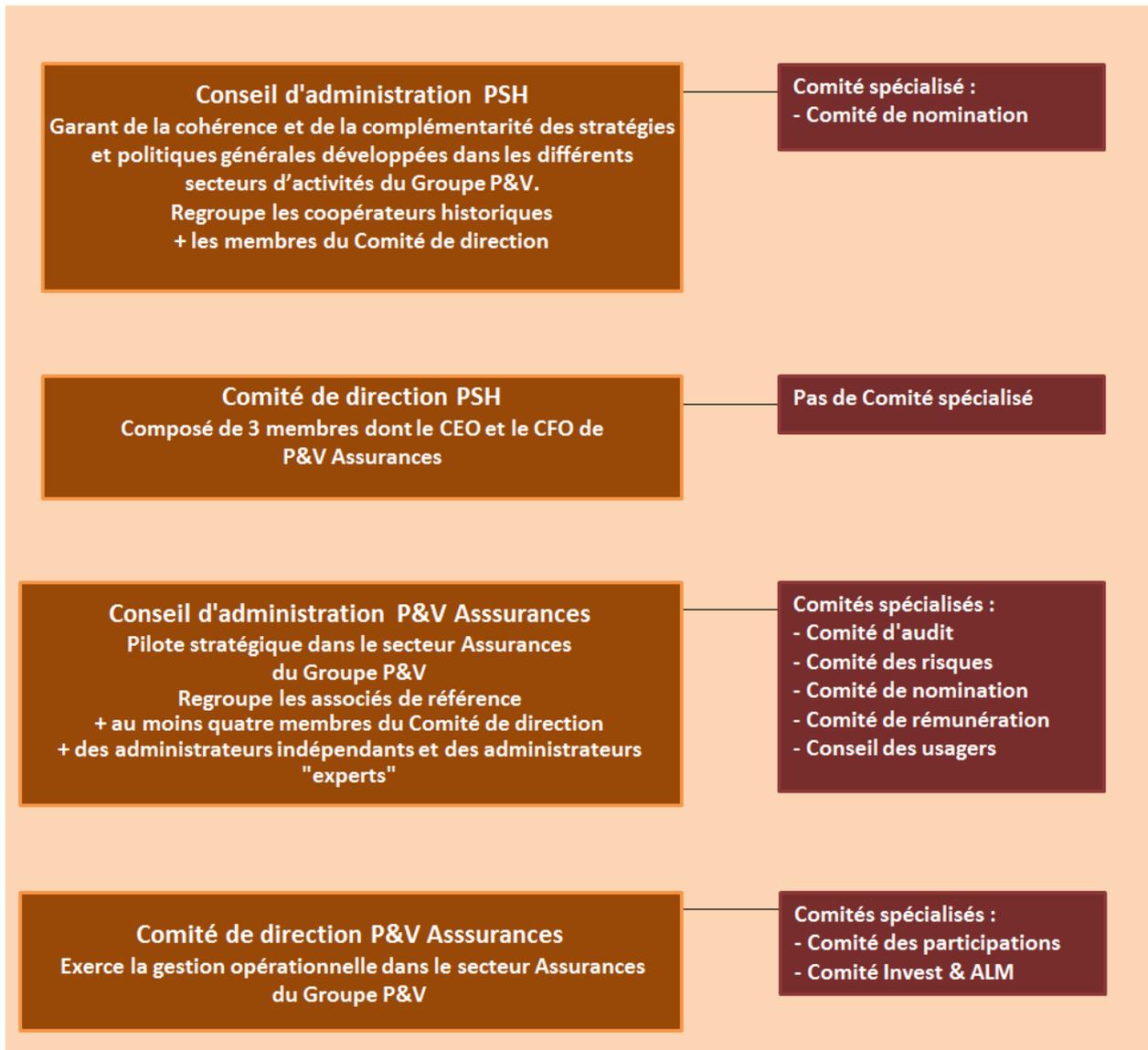
Au niveau de sa structure de gestion, P&V Assurances a organisé une séparation entre d'une part, la conduite des activités qui est confiée à un Comité de direction, et d'autre part, la définition de la stratégie générale qui revient au Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration définit la stratégie générale de l'entreprise, 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. Ces fonctions harmonisent leurs activités et veillent à un échange adéquat d'informations pertinentes. 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 de manière efficace et effective, faire partie intégrante des activités journalières.

C. Profil de risque

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

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

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

Le Groupe P&V réalise annuellement une évaluation des risques qui représentent des opportunités ainsi que des menaces potentielles et ce, afin d'y apporter la meilleure réponse.

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

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

- Les risques financiers et en particulier les risques liés à un environnement de taux bas (surtout pour ce qui concerne les portefeuilles d'assurances vie présentant des taux d'intérêt garantis élevés et des durées de contrat longues) ainsi que les risques d'actions et obligataires ;
- Les risques d'assurances qui sont les risques de souscription, de sous-provisionnement et le risque catastrophique en Non-Vie;
- Les risques dits non financiers qui sont principalement liés aux adaptations nécessaires face aux diverses évolutions de son environnement (réglementaires, économiques, socio-politiques, techniques).

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 futurs 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 évaluations ;
- le risque lié aux frais futurs de gestion des contrats qui peuvent être supérieurs aux budgets ;
- le risque lié aux chutes des contrats, c'est-à-dire les contrats résiliés avant échéance ;
- le risque de catastrophe impliquant de nombreux assurés ;

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

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

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

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

Les risques opérationnels se matérialisent par :

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

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

Les risques stratégiques et de réputation se composent du risque d'une part de ne pas adopter la stratégie adéquate ou d'échouer dans sa mise en œuvre, et d'autre part de souffrir d'une publicité négative portant préjudice à la confiance des assurés.

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

D. Valorisation à des fins de solvabilité

Au 31 décembre 2016, le bilan de PSH se présente comme suit :

Bilan solvabilité II simplifié de PSH au 31 décembre 2016

PSH - 31/12/2016 (en milliers EUR)	
Actifs hors impôts différés	18.881.108
Investissements & immeubles propres	17.784.002
Obligations gouvernementales	10.481.837
Obligations corporate	3.870.740
Bien immobiliers	971.259
Actions & participations	131.584
Fonds	632.545
Dérivés	283.270
Prêts et prêts hypothécaires	1.290.715
Autres actifs d'investissement	122.052
Part des réassureurs dans les provisions techniques	336.918
Autres actifs (y inclus cash) & branche 23	760.188
Passifs hors impôts différés	17.526.657
Provisions techniques	16.025.689
Emprunts subordonnés	292.510
Dérivés	103.974
Autres passifs et branche 23	1.114.821
Impôts différés	-9.753
Excédent d'actifs sur passifs	1.344.697

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 directive 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 normales, entre parties informées et consentantes ».

Les actifs de PSH sont principalement composés d'obligations gouvernementales et d'entreprise, ce qui reflète le caractère prudent et à long terme des investissements. Les prêts et 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 de l'autorité de contrôle et doivent à tout instant être représentées par des actifs équivalents.

Les provisions techniques représentent 93% des passifs.

Excédent d'actifs sur passifs

L'excédent d'actifs sur passifs (composant la partie la plus importante des fonds propres de la qualité la plus élevée) PSH s'élève à EUR 1,3 milliard.

E. Gestion du capital

Au sein du Groupe P&V, la stratégie générale en termes de gestion de capital ou des fonds propres c'est 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 réglementaires et de l'appétence au risque.

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

En termes de structure, la société-mère du Groupe P&V, 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 concentre la quasi-totalité¹¹ des activités d'assurances générant les différents types de risques (risque de marché, risque d'assurances, risques opérationnels, etc...) dont la couverture doit se faire par un niveau suffisant de fonds propres prudentiels.

A contrario, la société PSH constitue la structure faîtière du Groupe P&V dont la mission principale est de rassembler l'ensemble des associés de référence du groupe, respectueux des valeurs de l'économie sociale. PSH n'exerce aucune activité d'assurances ni d'autre activité au-delà de son rôle de structure faîtière. C'est donc une société dénuée de toute activité générant des risques de pertes qui soient matérielles au niveau du Groupe P&V.

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 2016

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

Les entreprises d'assurances doivent calculer leur Capital de Solvabilité Requis (CSR¹²) 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

¹¹ À l'exception des activités de sa filiale luxembourgeoise Euresa Life, actuellement en run-off depuis mars 2013.

¹² En anglais SCR : Solvency Capital Requirement

divers risques auxquels l'entreprise est exposée, compte tenu de l'impact des mesures d'atténuation de ces risques.

Le Capital Minimum Requis (CMR¹³) 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 2016, les fonds propres de PSH se répartissent comme suit :

Fonds propres de PSH au 31 décembre 2016

En Milliers EUR	Valeur SII au 31 décembre 2016	Part (%)
Fonds propres de qualité la plus élevée	1.516.256	93%
Fonds propres de qualité supérieure	120.952	7%
Total Capitaux Propres	1.637.208	100%

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

Avec 93% de fonds propres de 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 2016

En Milliers d'€	SCR	MCR
Fonds propres éligibles	1.637.208	1.610.705
Capital requis	1.156.212	521.441
Ratio de capital requis	142%	309%

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 142% 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.

¹³ En anglais MCR : Minimum Capital Requirement

F. Quantitative Reporting Templates (QRT)

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



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



S.02.01.02 -- PSH -- 31 December 2016
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	584.318
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	113.099.799
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	16.493.287.311
Property (other than for own use)	184.118.092
Holdings in related undertakings, including participations	131.583.977
<i>Equities</i>	<i>787.140.769</i>
Equities - listed	752.642.161
Equities - unlisted	34.498.608
<i>Bonds</i>	<i>14.352.576.775</i>
Government Bonds	10.481.836.661
Corporate Bonds	3.870.740.114
Structured notes	0
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	632.545.275
Derivatives	283.269.990
Deposits other than cash equivalents	14.112.152
Other investments	107.940.283
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	201.359.457
Loans and mortgages	1.290.714.678
Loans on policies	149.718.971
Loans and mortgages to individuals	923.193.305
Other loans and mortgages	217.802.402
Reinsurance recoverables from:	336.917.610
Non-life and health similar to non-life	259.978.102
Non-life excluding health	239.350.178
Health similar to non-life	20.627.923
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	76.939.509
Health similar to life	58.367.159
Life excluding health and index-linked and unit-linked	18.572.350
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	1.644.636
Insurance and intermediaries receivables	110.289.993
Reinsurance receivables	7.438.390
Receivables (trade, not insurance)	28.619.072
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	283.385.178
Any other assets, not elsewhere shown	14.351.400
Total assets	18.881.691.841

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.448.950.326
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.270.935.837
TP calculated as a whole	0
Best estimate	1.182.502.199
Risk margin	88.433.638
Technical provisions - health (similar to non-life)	178.014.489
TP calculated as a whole	0
Best estimate	165.617.007
Risk margin	12.397.482
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	14.576.738.658
Technical provisions - health (similar to life)	834.475.745
TP calculated as a whole	0
Best estimate	751.316.304
Risk margin	83.159.441
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	13.742.262.913
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.599.513.639
Risk margin	142.749.274
Technical provisions – index-linked and unit-linked	201.359.457
TP calculated as a whole	201.359.457
Best estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	50.432.613
Pension benefit obligations	328.556.035
Deposits from reinsurers	202.047.527
Deferred tax liabilities	10.337.705
Derivatives	103.974.283
Debts owed to credit institutions	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
Insurance & intermediaries payables	152.891.267
Reinsurance payables	17.413.570
Payables (trade, not insurance)	147.935.743
Subordinated liabilities	292.510.238
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	292.510.238
Any other liabilities, not elsewhere shown	3.846.947
Total liabilities	17.536.994.369
Excess of assets over liabilities	1.344.697.472

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	4.380.690	17.228.562	53.543.520	196.410.261	133.691.408	136.155	170.846.370	37.104.169	0	26.898.625	8.367.477	0	0	0	0	0	648.607.236
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	2.116.251	0	0	2.116.251
Reinsurers' share	0	171.961	1.008.248	7.501.631	3.954.501	0	6.407.827	1.369.797	0	0	0	0	0	0	0	0	20.413.966
Net	4.380.690	17.056.601	52.535.272	188.908.630	129.736.907	136.155	164.438.543	35.734.372	0	26.898.625	8.367.477	0	0	2.116.251	0	0	630.309.521
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.338.779	17.307.664	51.998.578	203.389.646	135.596.661	153.588	171.118.895	36.873.395	0	26.934.036	8.395.322	0	0	0	0	0	656.106.564
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	2.116.251	0	0	2.116.251
Reinsurers' share	0	171.961	1.008.248	7.501.631	3.954.501	0	6.407.827	1.369.797	0	0	0	0	0	0	0	0	20.413.966
Net	4.338.779	17.135.703	50.990.330	195.888.015	131.642.160	153.588	164.711.067	35.503.597	0	26.934.036	8.395.322	0	0	2.116.251	0	0	637.808.849
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	2.823.995	19.999.872	555.552.063	603.147.378	99.387.993	437.015	131.352.578	110.908.674	0	12.460.491	6.561.373	0	0	0	0	0	1.542.631.432
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	11.290.198	0	0	11.290.198
Reinsurers' share	0	235.419	1.796.755	3.968.735	1.778.462	-8.000	5.975.927	-1.421.444	0	0	0	0	0	0	0	0	12.325.854
Net	2.823.995	19.764.453	553.755.308	599.178.643	97.609.531	445.015	125.376.651	112.330.117	0	12.460.491	6.561.373	0	0	11.290.198	0	0	1.541.595.776
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	233.363	-13.422.579	-504.314.547	-458.127.157	-23.448.970	-1.065.948	-36.987.169	-100.697.021	0	126.723	-398.800	0	0	0	0	0	-1.138.102.103
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	-1.370.835	0	0	-1.370.835
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	233.363	-13.422.579	-504.314.547	-458.127.157	-23.448.970	-1.065.948	-36.987.169	-100.697.021	0	126.723	-398.800	0	0	-1.370.835	0	0	-1.139.472.938
Expenses incurred	1.537.274	7.189.670	18.632.522	89.227.397	59.869.259	194.909	84.507.950	19.651.877	0	12.678.234	3.216.464	0	0	356.038	0	0	297.061.594
Other expenses																	0
Total expenses																	297.061.594

	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	0	879.878.348	6.845.609	0	67.394.863	0	0	300.272	954.419.092
Reinsurers' share	0	2.711.453	0	0	16.257.340	0	0	0	18.968.793
Net	0	877.166.896	6.845.609	0	51.137.523	0	0	300.272	935.450.299
Premiums earned									
Gross	0	879.878.348	6.845.609	0	67.345.846	0	0	300.272	954.370.074
Reinsurers' share	0	2.711.453	0	0	16.257.340	0	0	0	18.968.793
Net	0	877.166.896	6.845.609	0	51.088.505	0	0	300.272	935.401.282
Claims incurred									
Gross	0	648.126.136	11.217.218	8.231.626	277.944.704	0	0	51.180	945.570.864
Reinsurers' share	0	2.092.855	0	0	7.410.217	0	0	0	9.503.072
Net	0	646.033.281	11.217.218	8.231.626	270.534.488	0	0	51.180	936.067.792
Changes in other technical provisions									
Gross	0	512.578.596	3.496.329	-7.573.862	-217.970.757	0	0	-57.073	290.473.233
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	512.578.596	3.496.329	-7.573.862	-217.970.757	0	0	-57.073	290.473.233
Expenses incurred	0	133.421.401	1.034.921	1.840	13.021.400	0	0	395	147.479.957
Other expenses									0
Total expenses									147.479.957

S.22.01.22 -- PSH -- 31 December 2016
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	16.227.048.441	0	0	152.607.825	0
Basic own funds	1.627.368.782	0	0	-149.150.765	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.637.207.710	0	0	-158.989.693	0
Solvency Capital Requirement	1.156.211.646	0	0	2.073.798	0

S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2016
Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - 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	90.000.000	90.000.000			
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	1.254.161.123	1.254.161.123			
Subordinated liabilities	292.510.238		171.558.361	120.951.877	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0		0	0	0
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0	0			
Deductions					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	0	0	0	0	
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	9.838.928	9.838.928	0	0	0
Total of non-available own fund items	0	0	0	0	0
Total deductions	9.838.928	9.838.928	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.627.368.782	1.334.858.544	171.558.361	120.951.877	0
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	
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	
Total own funds of other financial sectors	0	0	0	0	
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method I					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	9.838.928	9.838.928	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)	1.627.368.782	1.334.858.544	171.558.361	120.951.877	0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.627.368.782	1.334.858.544	171.558.361	120.951.877	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)	1.627.368.782	1.334.858.544	171.558.361	120.951.877	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.610.705.044	1.334.858.544	171.558.361	104.288.139	
Minimum consolidated Group SCR	521.440.694				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	309				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.637.207.710	1.344.697.472	171.558.361	120.951.877	0
Group SCR	1.156.211.646				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	142				
Reconciliation reserve					
	1.254.161.123				
Excess of assets over liabilities	1.344.697.472				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	0				
Other basic own fund items	90.536.350				
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	1.254.161.123				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	1.498.000				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	145.799.532				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	147.297.532				

S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2016
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	825.447.162		0
Counterparty default risk	54.272.811		
Life underwriting risk	181.538.857		0
Health underwriting risk	129.205.120		0
Non-life underwriting risk	274.936.413		0
Diversification	-412.426.192		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	1.052.974.170		
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Operational risk	105.241.847		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-11.161.384		
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	1.147.054.633		
Capital add-on already set	0		
Solvency capital requirement	1.147.054.633		
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	521.440.694		
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	9.157.013		
Solvency capital requirement	1.156.211.646		

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	401985519	SC	Multipharma	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	401995516	SC	Multipharma Group	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	402236630	SC	P&V Prévidis	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	415679048	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	448811575	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	451873510	SC	Hotel Spa Resort	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	452994750	SC	PSH	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	454197055	SC	BARSIS	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	463288628	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	474851226	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	476294150	SC	Coverdis Insure	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SCRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	529900UVBCD39GT3X913	LEI	P&V Assurances	Composite insurer	SCRL	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	
46%	48%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
46%	50%	10%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
0%	0%	0%	-	-	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
46%	50%	46%	-	Significant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Adjusted equity method	
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method I: Full consolidation	
92%	100%	92%	-	Dominant influence	0	Included into scope of group supervision	-	Method 2: Solvency II	