



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

Présentation Investisseurs

Mai 2024

Nos principaux résultats

Chiffres clés financiers

- 2 Mrd€ d'encaissement
- Ratio Solvency II : 210%
- Résultat net IFRS : 69 M€

Clients & collaborateurs

- 90% de clients satisfaits
- Plus d' 1 million de clients
- 200 k dossiers
- 42% de femmes au CA

Society

- Plus de 25% des investissements 2023 en bonds sont durables
- P&V Academy
- Coopérateur dans plus de 20 cooperatives en Belgique

- 1 Présentation de P&V
- 2 Cadre ESG framework et engagement sociétal au sein de P&V
- 3 Le modèle de business de P&V
- 4 La position de solvabilité de P&V
- 5 La gestion du risque au sein P&V
- 6 La position financière de P&V
- 7 Le portefeuille d'investissement de P&V



— Présentation de P&V

Un actionnariat stable pour une mission et une vision bien identifiées

Vision et Mission



Notre raison d'être

Notre raison d'être est d'offrir de la **protection au plus grand nombre**, en rendant l'assurance **accessible et inclusive** et en investissant dans la **prévention**, tout cela de façon **durable** et grâce à la forte **implication** des collaborateurs.



Notre mission

Accessibilité

Faciliter l'accès à l'assurance au plus grand nombre et veiller à ce que chacun soit correctement assuré à un juste prix

Durabilité

Contribuer au développement de P&V et de la société en général sur le plan économique, sociétal et environnemental

Prévention

Mobiliser son expertise pour que chacun se prémunisse au mieux des aléas de la vie et planifie son avenir

Implication

Impliquer nos collaborateurs pour une réponse adéquate aux besoins de nos clients et partenaires



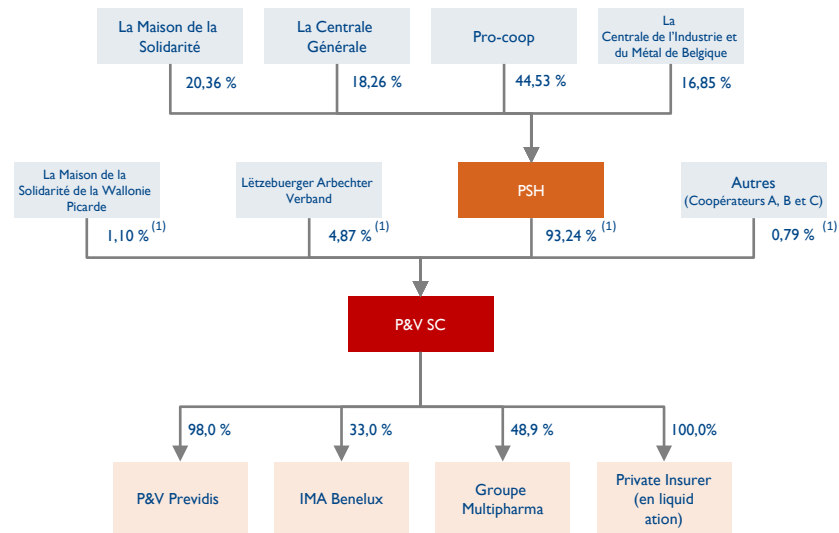
Notre vision 2030

Être l'assureur en Belgique qui **fait la différence pour les personnes**, en offrant un ensemble de **solutions de protection accessibles et inclusives au plus grand nombre d'individus, d'entreprises et d'associations** à travers **plusieurs canaux de distribution** pour être **proche** de nos clients et en mettant le **digital au service de l'humain**.

Être un moteur et une voix forte pour le **développement d'une économie sociale et durable** en Belgique et dans le monde sur base d'un modèle alternatif pour le monde financier: le **modèle coopératif**.

Actionnariat et structure de groupe simplifiée

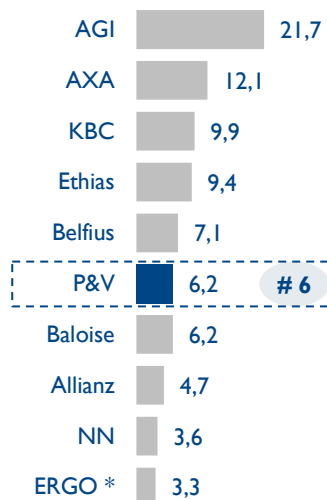
au 31/12/2023



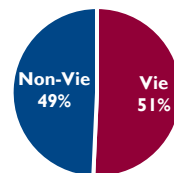
⁽¹⁾ Les pourcentages indiqués correspondent aux droits de vote

Un groupe coopératif d'assurances belge avec une position solide sur le marché

Position solide en Belgique :
n° 6 sur le marché ⁽¹⁾



Répartition encaissement 2023
2 Mrd€



Gestion conforme aux principes de l'Alliance
Coopérative Internationale ⁽²⁾



Marques multiples, multi-distribution, concentré exclusivement sur le marché belge

		Segment		Distribution			
		Vie	Non Vie	Direct	Intermé- diaires	Affinity	Partner- ships
Marques principales	Réseau d'agents liés	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Partenariats avec des courtiers et clients corporates *	✓	✓	✓	✓		
Marques de niche / spécialité	Partenariats avec des courtiers - Région Flandre		✓		✓		
	Assistance		✓	✓	✓	✓	✓
	Assistance juridique		✓		✓	✓	✓

⁽¹⁾ Source : Etude Assuralia « Chiffres clés et principaux résultats de l'assurance belge en 2022 »

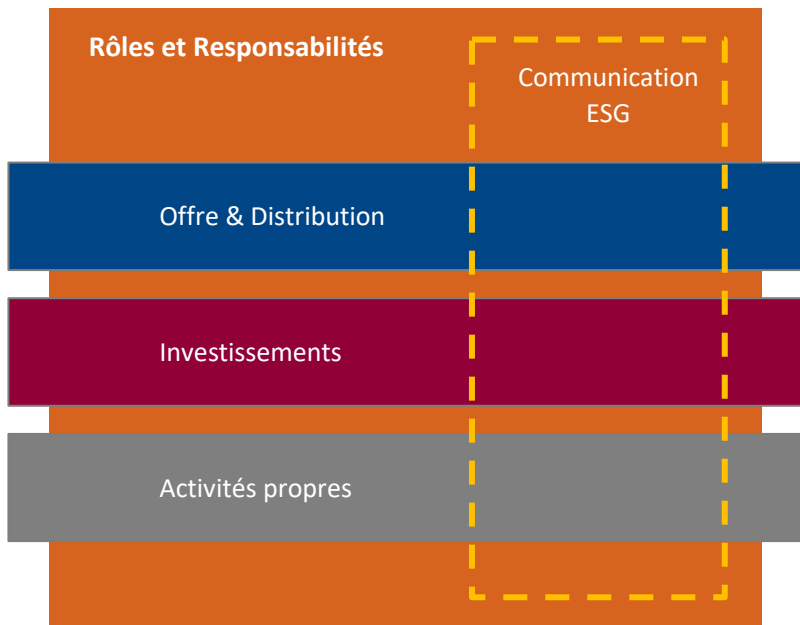
⁽²⁾ Pour plus d'informations concernant les principes coopératifs, veuillez consulter le site Internet de l'Alliance coopérative internationale (<https://www.ica.coop/fr>)

* ERGO regroupe ERGO, DKV et DAS



— Cadre ESG et engagement sociétal au sein de **P&V**

Le développement durable au coeur de notre stratégie



Création de valeur long terme et durable pour toutes nos parties prenantes

- **Nos clients**
Approche inclusive, protection adéquate au juste prix avec un accent fort sur la prévention
- **Nos partenaires**
Coopération long terme, mutuelle et transparente
- **Nos coopérateurs**
Renforcer et ancrer notre rôle social
- **Nos collaborateurs**
Employés engagés travaillant dans un contexte bienveillant, inclusif et orienté sur les personnes
- **Notre impact social**
Accessibilité de l'assurance et investissements dans l'économie sociale en Belgique

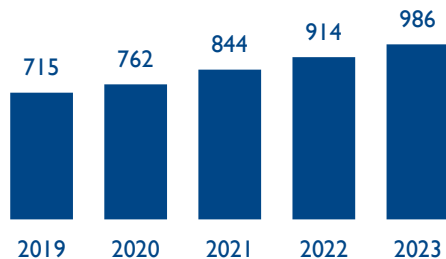
Notre robustesse financière comme base solide



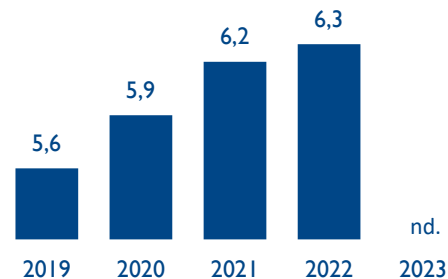
— Le modèle de business de P&V

NON-VIE : Poursuite de la croissance et gain de parts de marché

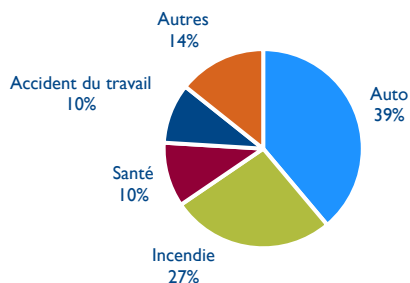
Encaissement – M€ ⁽¹⁾



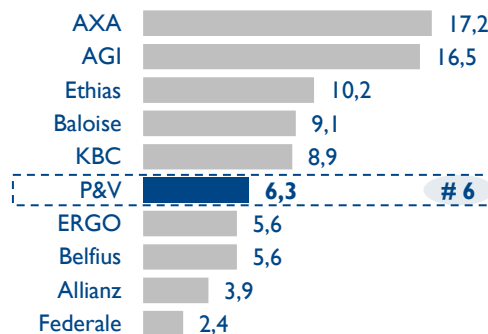
Parts de marché ⁽²⁾



Répartition encaissement 2023 ⁽¹⁾



Classement Parts de marché 2022 ⁽²⁾

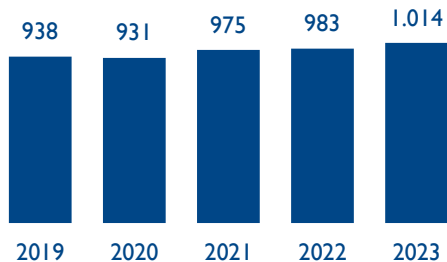


⁽¹⁾ Sur base des chiffres BGAAP

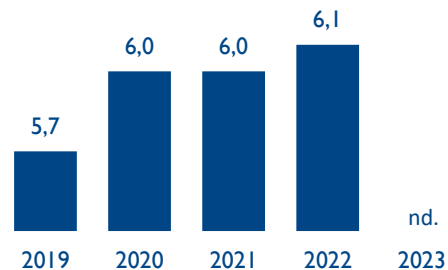
⁽²⁾ Source : Etude Assuralia « Chiffres clés et principaux résultats de l'assurance belge en 2022 »

VIE : Légère croissance et gain de parts de marché

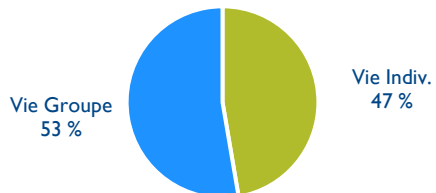
Encaissement – M€⁽¹⁾



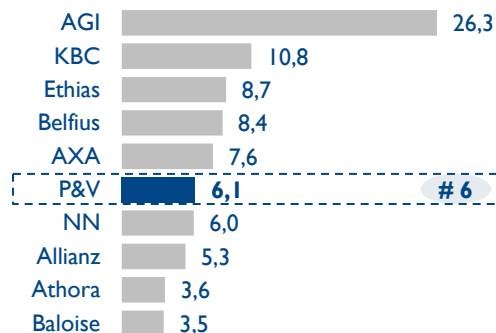
Parts de marché⁽²⁾



Répartition encaissement 2023⁽¹⁾



Classement Parts de marché 2022⁽²⁾

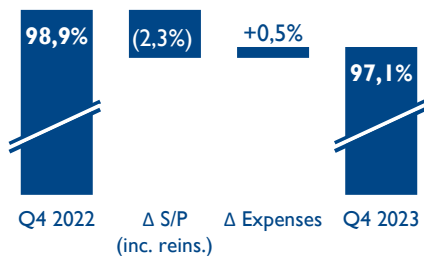


⁽¹⁾ Sur base des chiffres BGAAP

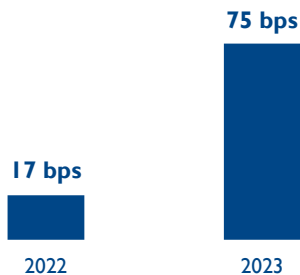
⁽²⁾ Source : Etude Assuralia « Chiffres clés et principaux résultats de l'assurance belge en 2022 »

KPI's : amélioration de la rentabilité et fermeture du gap de duration

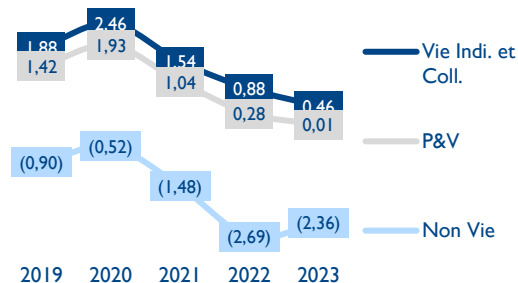
NCR Non Life & Health ⁽¹⁾ IFRS – %



Life Margin IFRS ⁽²⁾ – %



Gap de duration SII ⁽³⁾



NCR IFRS : -1,8 pts

- Diminution de la sinistralité grâce à l'absence de catastrophes naturelles compensant l'augmentation de l'expense ratio

Life Margin : + 58 bps

- Amélioration de la marge due à un excellent résultat financier

Gap de duration : -0,27

- Poursuite des efforts visant à fermer le gap de duration

⁽¹⁾ Health inclut Health EB

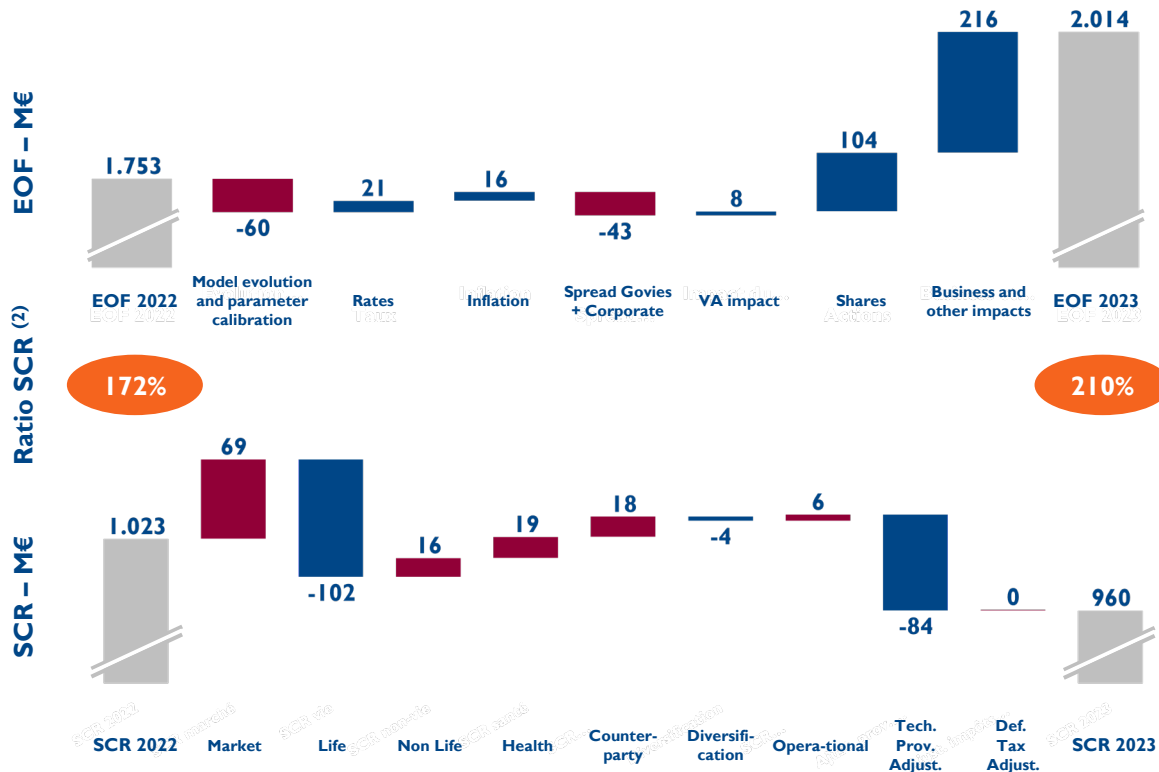
⁽²⁾ Life Margin = Operating Result (w/o exp. Adj.) / Technical Provisions (w/o CSM)

⁽³⁾ A partir de 2022, une nouvelle méthodologie est d'application pour le calcul du gap de duration ; application du choc de taux avant l'extrapolation Smith-Wilson

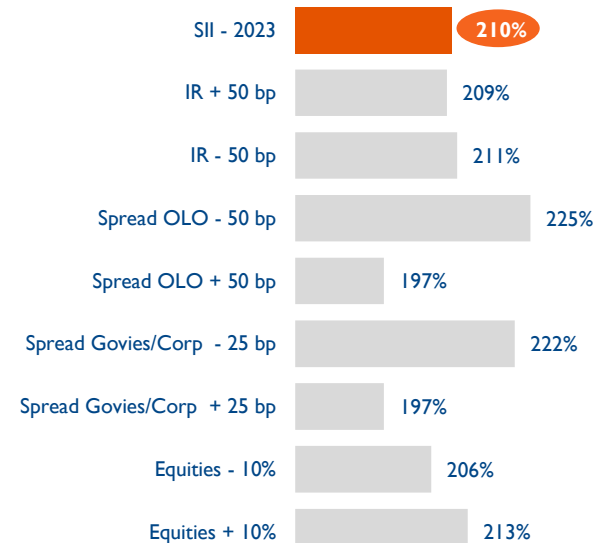


— La position de solvabilité de P&V

Une solvabilité II solide malgré la volatilité des marchés



Sensibilités Solvabilité II 2023 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Tenant compte de l'impact de ces variations sur le VA

⁽²⁾ Ratio SCR PSH (holding coopératif d'assurance du groupe P&V) – voir rapport SFCR



— La gestion du risque au sein de **P&V**

Un cadre d'appétence au risque complet

Appétence au risque stratégique

Trois piliers quantitatifs sur lesquels des volatilités (chocs avec quantiles 0,5% et/ou 5%) acceptées ont été définis

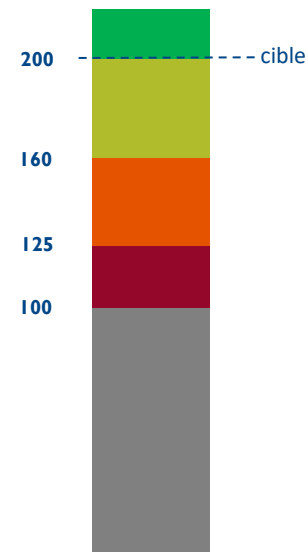
1 Appétit au risque sur la solvabilité

2 Appétit au risque sur résultat comptable

3 Appétit au risque sur liquidité

- L'appétence au risque stratégique se décline en limites de risque opérationnelles sur les différents risques.
- Un nouveau cadre de création de valeur a été mis en place afin de mesurer la profitabilité des produits vendus et permettre une augmentation des fonds propres.

- **Entre 160% et 200%**, un plan de création de valeur doit être mis en place sur un horizon de plusieurs mois
- **En dessous de 160%**, le suivi du ratio s'intensifie et se formalise et des actions sont prises pour obtenir des effets dans les semaines qui suivent
- Si le ratio SCR descend **en dessous de 125%** des mesures doivent être immédiatement prises pour ramener le ratio SCR à un niveau supérieur à 125%.
- **En dessous de 100%**, le régulateur intervient.

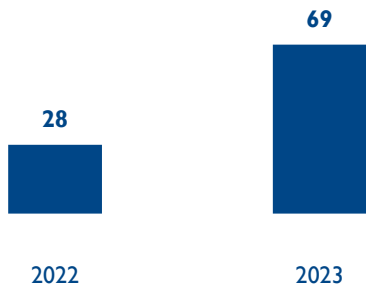




— La position financière de P&V

Résultat net et Bilan IFRS

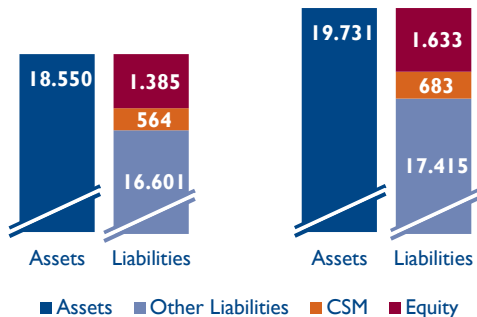
Résultat net IFRS – M€



P&L : +41 M€ de résultat net

- Impact positif du résultat financier sur l'activité Vie
- Accroissement du résultat technique Non-Vie

Bilan IFRS – M€

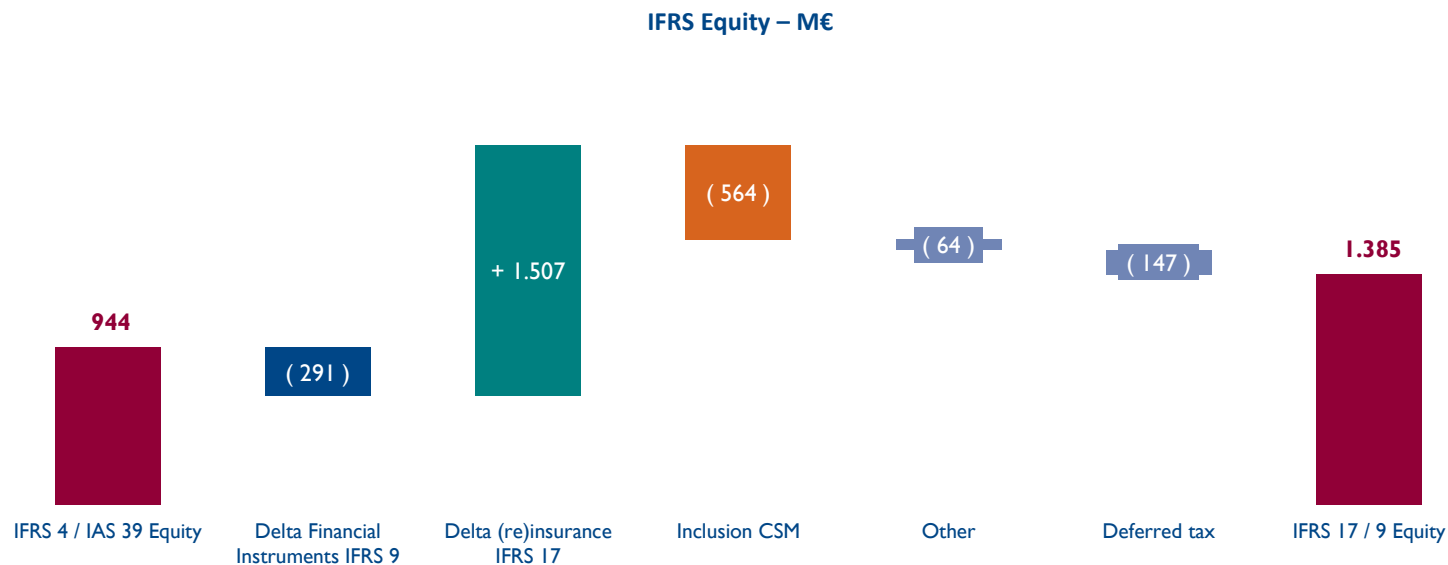


Bilan : +367 M€ de Comprehensive Equity ⁽¹⁾

- Impact favorable de la diminution des taux d'intérêt
- Augmentation des Retained Earnings via le résultat net
- Accroissement de la reserve CSM

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

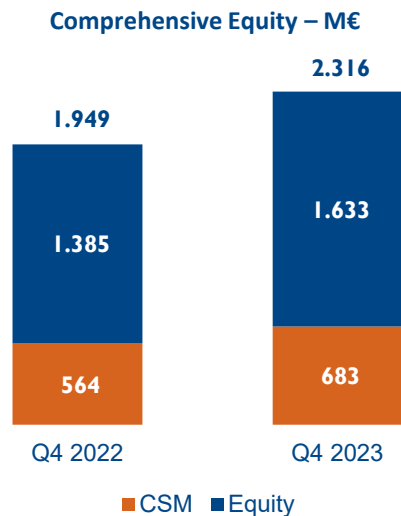
Transition Q4 2022 : Equity IFRS4 / IAS19 vers Equity IFRS17/9



A fin 2022, un niveau d'Equity supérieur en IFRS 17 / 9 (vs. IFRS 4 / IAS 39)

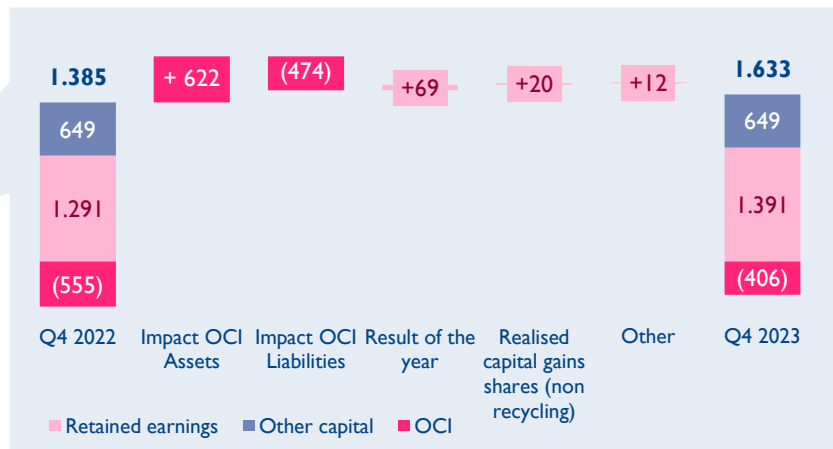
- Impact principal à l'actif : valorisation des prêts hypothécaires (coût amorti en IAS 39 vs. Fair Value OCI en IFRS9)
- Impact principal au passif : valorisation des provisions techniques (valeur comptable avec shadow accounting en IFRS 4 vs. valeur de marché en IFRS 17)

IFRS Equity, OCI et CSM



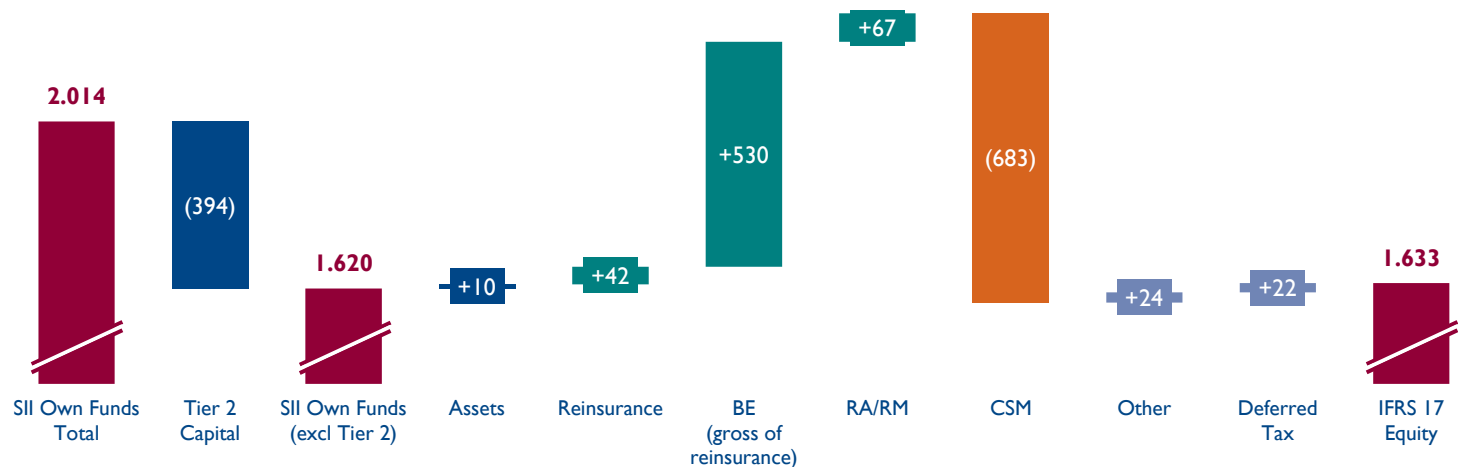
+ 367 M€ de Comprehensive Equity via :

- Impact favorable de la diminution des taux d'intérêt
- Augmentation des Retained Earnings via le Résultat net
- Accroissement de la reserve CSM



Solvency II Own Funds vs. IFRS 17 Equity - 2023

Bridge SII Own Funds / IFRS Equity – M€



Les écarts entre les Own Funds SII et l'Equity IFRS s'expliquent principalement par :

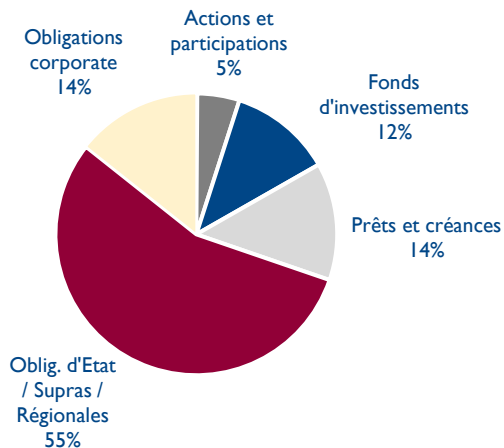
- Des Best Estimates inférieurs en raison des contract boundaries
- Un Risk Adjustment IFRS inférieur à la Risk Margin SII
- Des profits futurs stockés dans la reserve CSM



— Le portefeuille d'investissements de **P&V**

Allocation d'actifs stable et diversifiée soutenue par une gestion ALM rigoureuse

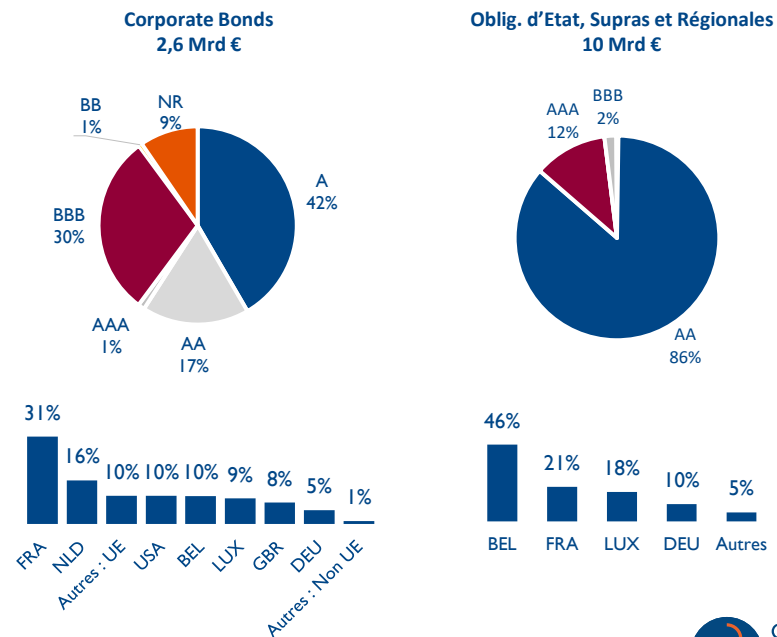
Répartition des actifs à fin 2023 par typologie
(18,1 Mrd €)



Prêts : principalement des prêts immobiliers résidentiels en Belgique et aux Pays Bas

Actions : 77 % cotées

Répartition des actifs RF ⁽¹⁾ en 2023 par notation / pays
(12,6 Mrd €)

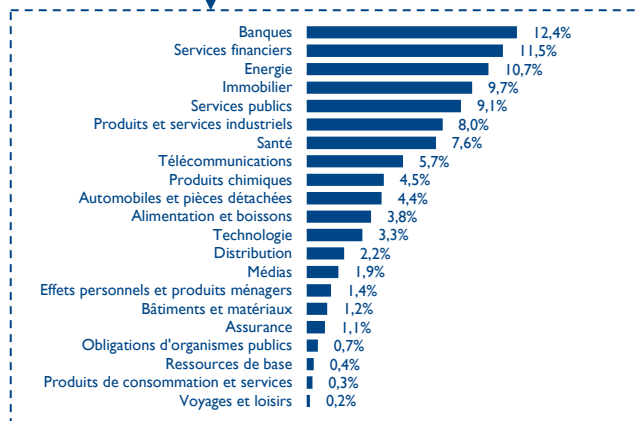
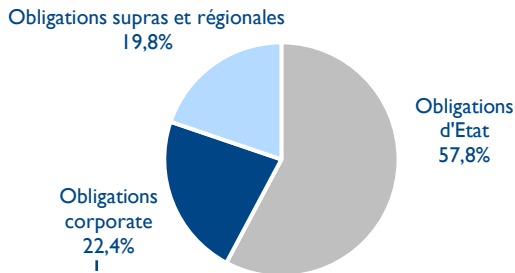


⁽¹⁾ RF signifie revenus fixes

Allocation d'actifs stable et diversifiée soutenue par une gestion ALM rigoureuse

Répartition 2023 des investissements RF ⁽¹⁾ (12,6 Mrd €)

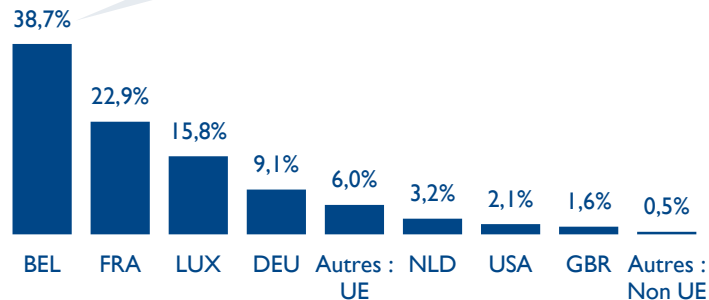
Par secteur



Par pays

Poursuite de la réduction progressive de la proportion des emprunts d'Etat belge

2023 vs. 2022 : -2,1 pts
 2022 vs. 2021 : -6,4 pts
 2021 vs. 2020 : -3,1 pts



⁽¹⁾ RF signifie revenus fixes

Situation ESG des actifs au 31/12/2023

Sustainability Score

Portfolio Date: 31/12/2023

Corporate Sustainability Score



● PV CorpEqu

┆ Bench CorpEqu 1

AUM Coverage Corporates

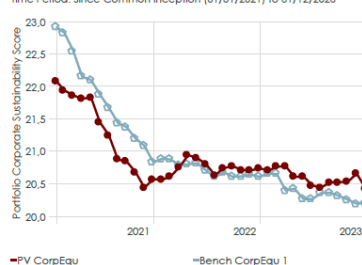


ESG Score Distribution

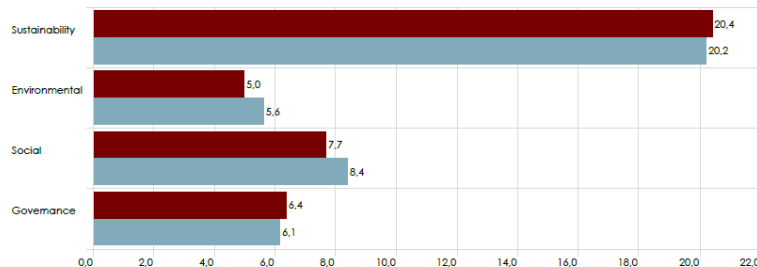
	Inv	Bmk1
% of AUM with High ESG Scores	0,00	0,25
% of AUM with Above Average ESG Scores	9,00	5,38
% of AUM with Average ESG Scores	40,87	45,82
% of AUM with Below Average ESG Scores	46,32	41,59
% of AUM with Low ESG Scores	3,81	6,94

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

L'approche de gestion est basée sur notre politique d'investissement où :

1. Nous nous engageons à améliorer le profil de risque ESG des portefeuilles de crédits et d'actions. Les scores sont calculés par l'outil « Morningstar Direct ».
2. Nous excluons certains secteurs d'activités (« controversé »):
 - Produits & Services liés au tabac;
 - Armement & services liés;
 - Divertissements pour adultes;
 - Secteur des paris;
 - Activités liées au charbon thermique.
3. Nous nous concentrons sur 5 objectifs de développement durable de l'ONU comme par exemple :
 - ODD 3 Santé et Bien-être (via par ex Multipharma et Cohezio),
 - ODD 7 Energie propre et abordable (via par ex Socofe et VEH),
 - ODD 11 Villes et communautés durables (via l'économie sociale, les sociétés d'investissement régionales etc.)



Annexes

Bilan et Compte de résultat consolidé IFRS

Bilan 2023-2022

En milliers €	2023	2022
Actifs		
Immobilisations incorporelles	25.767	31.829
Immeubles d'exploitation et immobilisations corporelles	69.179	65.866
Immeubles de placement	87.963	124.731
Investissements dans des entreprises associées	50.871	46.588
Impôts différés	83.369	115.250
Instruments financiers	18.138.589	16.896.766
Placements financiers "Unit Link"	709.021	714.406
Actifs de réassurance	168.240	247.577
Créances d'assurance	71.190	56.602
Autres créances	62.032	59.543
Produits acquis	20.998	14.525
Actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	243.313	176.465
Total actifs	19.730.531	19.473.772
Capitaux propres et passifs		
Capital émis	56.588	55.487
Réserves	1.574.531	1.327.872
Capitaux propres - part du groupe	1.631.119	1.383.359
Capitaux propres revenant aux minoritaires	2.235	1.267
Total capitaux propres	1.633.354	1.384.626
Dettes subordonnées	400.022	400.049
Dettes relatives aux contrats d'investissement	803.952	909.822
Dettes relatives aux contrats d'assurance	15.370.404	14.362.468
Pensions et autres obligations	309.698	300.996
Impôts différés	179	652
Dettes d'assurance	191.514	218.463
Dettes financières	839.419	814.795
Dettes relatives à des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-
Autres dettes	181.990	158.277
Total passifs	18.097.177	17.165.522
Total capitaux propres et passifs	19.730.531	18.550.148

Compte de résultat 2023-2022

En milliers €	2023	2022
Produits relatifs aux activités d'assurance	1.423.011	1.331.808
Charges relatives aux activités d'assurance	(1.313.433)	(1.256.927)
Résultat des activités d'assurance	109.578	74.881
Charges relatives aux activités de réassurance	(63.915)	(58.388)
Produits relatifs aux activités de réassurance	(8.263)	8.405
Résultat des activités de réassurance	(72.179)	(49.983)
Résultat technique	37.399	24.898
Produits financiers - avant effets positifs des marchés et plus-values réalisées	525.514	458.961
Charges financières - avant effets négatifs des marchés et moins-values réalisées	(70.061)	(40.693)
Résultat financier - avant effets des marchés et plus et moins-values réalisées	455.453	418.268
Produits financiers - effets positifs des marchés et plus-values réalisées	92.671	161.519
Charges financières - effets négatifs des marchés et moins-values réalisées	(61.658)	(200.773)
Résultat financier - effets marchés et résultats réalisés	31.013	(39.254)
Résultat financier relatif aux activités d'assurance	(397.386)	(323.725)
Résultat financier relatif aux activités de réassurance	5.545	4.957
Total résultat financier	94.625	60.247
Résultat technique et financier	132.024	85.145
Charges administratives et opérationnelles	(74.358)	(67.761)
Autres produits et charges	28.514	10.821
Impôts	(22.044)	(3.147)
Résultat des entreprises mises en équivalence	5.325	3.210
Résultat net de l'exercice	69.461	28.269
Attribuable aux :		
groupe	69.016	28.414
intérêts minoritaires	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 : Résultats 2024 P&V

7 juin 2024 – 9:00 (CET)

Si vous souhaitez assister au conference call, merci de confirmer votre participation par retour de mail à matthieu.girault@pvgroup.be