



# Un partenaire solide

RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ  
ET LA SITUATION FINANCIÈRE

31 DÉCEMBRE 2023 - **PSH**

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



# Table des matières

---

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

# Synthèse

---

PSH est le holding coopératif d'assurance du Groupe P&V regroupant les associés de référence.

PSH est la garante de l'éthique et des valeurs du Groupe P&V dans le cadre de son appartenance à l'économie sociale. Conformément à ses valeurs et à la responsabilité sociétale du Groupe, PSH garantit la cohérence et la complémentarité des stratégies et politiques générales développées dans les différents domaines d'activités du Groupe P&V.

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

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

Le ratio de solvabilité II de PSH au 31 décembre 2023 est robuste à 210% suivant l'approche standard et dépasse largement le minimum réglementaire de 100% et le seuil d'appétence au risque défini en interne. Ce ratio représente le rapport entre d'une part les fonds propres<sup>1</sup> de EUR 2,014 milliards et d'autre part le capital de solvabilité requis<sup>2</sup> de EUR 960 millions.

En 2023, la Banque Centrale Européenne a continué sa lutte contre l'inflation. Cela s'est traduit dans le marché des taux par une hausse significative des taux à court terme et l'inversion de la courbe swap. Le marché des actions a bien performé tandis que les spreads des obligations souveraines belges se sont écartés.

L'année 2023 a été marquée par une hausse de l'encaissement en non-vie et en EB et une amélioration des marges dans les branches vie. Le ratio Solvency II a largement augmenté depuis fin 2022. Cette augmentation est le reflet de la création de valeur dans les différentes branches vie et une diminution de la volatilité des fonds propres aux mouvements de taux.

---

<sup>1</sup> Il s'agit des fonds propres éligibles au sens de la norme de solvabilité II

<sup>2</sup> Le capital de solvabilité requis correspond au minimum de fonds propres que PSH doit avoir à disposition en fonction de son profil de risque et conformément aux règles de solvabilité II

# A. Activité et résultats

---

## Qui sommes-nous ?

**Le Groupe P&V est un groupe coopératif belge d'assurances.**

**Depuis notre création en 1907, notre objectif est qu'un maximum de personnes accède à une protection digne de ce nom.** Ce qui conditionne toujours notre façon d'agir avec tous ceux qui nous approchent dans le cadre de nos activités.

**Nos marques nous permettent de proposer une large gamme de solutions d'assurances** aux particuliers, aux indépendants, aux entreprises et aux institutions.

**Les intermédiaires professionnels d'assurances sont un maillon essentiel de notre distribution.** Nous croyons fortement dans la valeur ajoutée de conseils personnalisés d'un courtier ou d'un agent. Parallèlement, les clients ont la possibilité de nous contacter directement, online ou via des call centers. En outre, nous nous engageons dans des partenariats, par exemple avec des constructeurs automobiles, et nous disposons d'une équipe commerciale interne qui se consacre aux grandes entreprises.

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

**Nous nous concentrons exclusivement sur le marché belge** que nous connaissons en profondeur. Cet ancrage local garantit la stabilité nécessaire à nos clients, partenaires de distribution et collaborateurs. Nous échangeons toutefois également nos connaissances et nos expériences avec des assureurs coopératifs et mutualistes étrangers. Ainsi, nous sommes actifs dans divers groupements européens ou internationaux comme Euresa<sup>3</sup>, Amice<sup>4</sup> et ICMIF<sup>5</sup>.

**L'essentiel de nos bénéfices réalisés est réinvesti dans notre Groupe** afin de garantir notre solidité financière, ainsi que la qualité de nos produits et services.

**Nous contribuons enfin activement à une citoyenneté responsable** et à une société plus solidaire, notamment via la Fondation P&V.

---

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> L'ICMIF vise à promouvoir et à collaborer avec le secteur de l'assurance mutuelle et coopérative dans le monde entier en mettant à disposition de ses membres des informations et des services de pointe et de grande valeur, et en représentant les intérêts du secteur mondial de l'assurance mutuelle et coopérative.

## Quelle est notre vision ?

Le client trouve au sein du Groupe P&V l'assurance d'une protection adéquate. Le Groupe P&V mobilise son expertise pour que chacun se prémunisse au mieux des aléas de la vie et planifie son avenir.

Le Groupe P&V est reconnu pour l'implication de ses collaborateurs envers ses clients et autres parties prenantes.

En facilitant l'accès à l'assurance au plus grand nombre et en veillant à ce que chacun soit correctement assuré, le Groupe P&V traduit son engagement pour une société solidaire et durable.

## Quelles sont nos missions ?

Comme groupe coopératif belge, nous privilégions :

### ➤ **L'accessibilité**

Nous proposons des protections répondant à l'essentiel des besoins actuels et futurs de chacun, qu'il s'agisse d'un particulier, d'un indépendant, d'une entreprise ou d'une institution. Nos solutions d'assurance offertes au juste prix sont simples et transparentes.

### ➤ **La prévention**

Nous combinons nos compétences d'assureur aux technologies nouvelles, pour des réponses novatrices de prévention et de réduction des risques.

### ➤ **La durabilité**

Notre stratégie et nos actions contribuent au développement de notre entreprise et de la société en général, sur le plan économique, social et environnemental.

## Marques et réseaux de distribution

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

### *2 marques fortes*

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



P&V pour les agents



VIVIUM pour les courtiers

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

### *Les labels d'expertises*

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

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

## Résultats IFRS de 2023

### Résultat du groupe

Le résultat du Groupe P&V est de EUR 69 millions en 2023 ce qui contient un résultat technique de EUR 37 millions et un résultat financier de EUR 95 millions.

Les normes IFRS 17 et 9 ont drastiquement changé le bilan et les comptes de résultat IFRS. La façon de calculer les provisions des contrats d'assurance et réassurance est soumise aux instructions de la norme IFRS 17. Un des grands changements est l'addition d'un Contractual Service Margin dans les provisions techniques. La date de transition pour la norme IFRS 17 est le 01/01/2022.

Pour tous les résultats IFRS, Cf. Rapport Annuel IFRS 2023.

## B. Système de gouvernance

---

Le système de gouvernance désigne l'ensemble des règles, processus et structures déterminant la manière dont l'entreprise est définie, gérée et contrôlée.

Les principes de gouvernance interne du Groupe P&V ont pour objectifs de rationaliser la structure de l'organisation du Groupe, de maximiser les synergies, d'assurer la continuité dans la gestion et de veiller à l'application cohérente de la stratégie du Groupe dans ses différentes entités.

### ✓ La société faîtière PSH

PSH, laquelle regroupe les coopérateurs historiques du Groupe P&V, est la garante de l'appartenance du Groupe P&V à l'économie sociale.

En tant que société faîtière, elle est appelée à garantir la cohérence et la complémentarité des stratégies et politiques générales développées dans les différents secteurs d'activités du Groupe P&V. Pour ce faire, PSH agit dans les différents organes d'administration en proposant la désignation des membres non exécutifs représentant les associés de référence de P&V Assurances.

### ✓ P&V Assurances

C'est au niveau de P&V Assurances que se définissent les stratégies et politiques générales développées dans le secteur Assurances du Groupe P&V (et les activités qui sont liées ou connexes à ce secteur).

En tant qu'entité responsable, P&V Assurances établit les exigences en matière de gouvernance interne du Groupe qui sont appropriées à sa structure, ses activités et ses risques, en instaurant notamment une répartition claire des responsabilités. Elle s'assure que le système de gestion des risques et le contrôle interne de l'ensemble du Groupe soient effectifs.

Dans le cadre de cette organisation, P&V Assurances veille à ne pas compromettre les responsabilités propres à chaque Conseil d'administration des sociétés du Groupe.

### ✓ Structure de gestion au sein de P&V Assurances

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

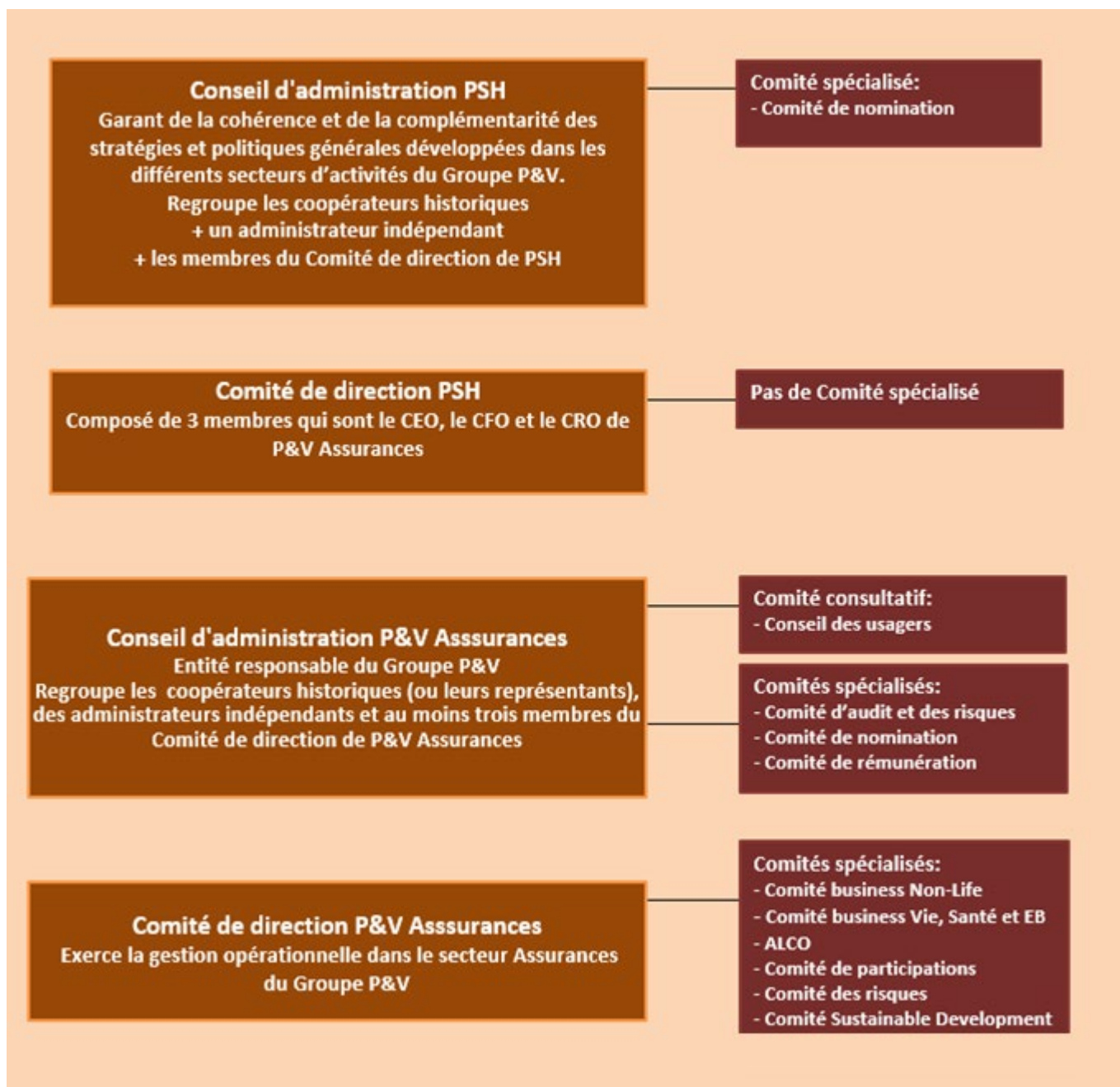
A côté de la stratégie générale de l'entreprise, le Conseil d'administration définit la politique en matière de risques et exerce la surveillance des activités de l'entreprise. D'une manière générale, il pose tous les actes qui lui sont réservés en vertu du Code des sociétés.

Le Comité de direction est chargé de la gestion opérationnelle de P&V Assurances, de la mise en œuvre du système de gestion des risques et de la mise en place d'une structure organisationnelle et



opérationnelle adéquate, dans les limites de la stratégie générale définie par le Conseil d'administration.

Les principes de gouvernance interne sont illustrés dans l'organigramme structurel repris ci-après.



#### ✓ Structure organisationnelle

P&V Assurances a mis en place quatre fonctions de contrôle indépendantes efficaces et permanentes, séparées des départements où ont lieu les activités à risques. Il s'agit des fonctions de

gestion des risques, actuarielle, de compliance et d'audit interne. Elles se coordonnent et collaborent étroitement entre elles.

#### ✓ Système de contrôle interne

P&V Assurances dispose d'un système de contrôle interne adapté à ses activités, compte tenu de la nature, de la taille et de la complexité de ses activités et des risques qui y sont liés. Le contrôle interne constitue l'ensemble des mesures qui, sous la responsabilité du Comité de direction, doit assurer :

- une conduite des affaires ordonnée et prudente, encadrée d'objectifs bien définis ;
- une utilisation économique et efficace des moyens engagés ;
- une connaissance et une maîtrise adéquate des risques en vue de protéger le patrimoine ;
- l'intégrité et la fiabilité de l'information financière et de celle relative à la gestion ;
- le respect des lois et règlements ainsi que des politiques générales, plans et procédures internes.

Le système de contrôle interne doit dès lors faire partie intégrante des activités journalières de manière efficace et effective.

## C. Profil de risque

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

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

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

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

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

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

- le risque stratégique : le risque de perte ou changement de valeur résultant de l'incapacité à implémenter les business plans et stratégies appropriés, de prendre des décisions, d'allouer des ressources, ou de s'adapter aux changements de l'environnement business.
- les risques financiers et en particulier les risques liés aux obligations et aux actions ainsi qu'à l'inflation;
- les risques d'assurances qui sont les risques de souscription, de sous-provisionnement et le risque catastrophique ;
- les risques dits non financiers tels que le risque lié à la capacité d'attirer et conserver des talents, le cyber-risque, les risques liés induits par le changement climatique, les risques liés aux données, les risques liés au recours grandissant à des tiers, ainsi que les risques de conformité.

Les risques repris dans le schéma ci-dessus sont décrits plus en détail ci-dessous.

*Les risques d'assurance Non-Vie* se composent :

- du risque que les primes demandées aux assurés ne soient pas suffisantes ;
- du risque que les provisions techniques servant à couvrir les engagements vis-à-vis des assurés (principalement les sinistres et prestations de pension) ne soient pas suffisantes ;
- du risque de catastrophe impliquant de nombreux assurés ;
- du risque lié aux chutes des contrats, c'est-à-dire les contrats non-renouvelés.

*Les risques d'assurance Vie* comprennent :

- le risque que le nombre de décès couverts par des contrats soit supérieur aux évaluations ;
- le risque que l'espérance de vie des assurés couverts par un contrat pension soit supérieure aux attentes ;
- le risque lié aux frais futurs de gestion des contrats qui peuvent être supérieurs aux budgets ;
- le risque lié aux chutes des contrats, c'est-à-dire les contrats résiliés avant échéance ;
- le risque de catastrophe impliquant de nombreux assurés ;

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

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

- le risque de taux d'intérêt ;
- le risque de baisse significative du cours des actions ;
- le risque de moins-value sur des investissements immobiliers ;
- le risque crédit ainsi que le risque de défaut des émetteurs d'emprunt ;
- le risque de concentration dans un nombre trop peu diversifié d'actifs différents ;
- le risque d'inflation qui grimpent les coûts des dédommagements, notamment dans les assurances pour l'immobilier et l'automobile, les pénuries de matériaux, main-d'œuvre, composants et pièces détachées faisant grimper les frais généraux.

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

*Les risques opérationnels* peuvent se matérialiser par :

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

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

Le *risque stratégique* se compose d'une part du risque de ne pas adopter la stratégie adéquate et d'autre part d'échouer dans sa mise en œuvre.

Le *risque de réputation* consiste à souffrir d'une publicité négative portant préjudice à la confiance des assurés.

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

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

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

# D. Valorisation à des fins de solvabilité

Au 31 décembre 2023, le bilan de PSH se présente comme suit :

## *Bilan solvabilité II simplifié de PSH au 31 décembre 2023*

<b>PSH - 31/12/2023 (en milliers EUR)</b>	
<b>Actifs hors impôts différés</b>	<b>19,666,079</b>
Investissements & immeubles propres	18,732,702
Obligations gouvernementales	10,041,081
Obligations corporate	2,408,890
Bien immobiliers	186,369
Actions & participations	880,517
Fonds	2,703,586
Dérivés	19,209
Prêts et prêts hypothécaires	2,266,222
Autres actifs d'investissement	226,827
Part des réassureurs dans les provisions techni	156,053
Autres actifs (y inclus cash) & branche 23	777,324
<b>Passifs hors impôts différés</b>	<b>18,096,314</b>
Provisions techniques	15,622,868
Emprunts subordonnés	394,122
Dérivés	11
Autres passifs et branche 23	2,079,312
<b>Impôts différés</b>	<b>60,754</b>
<b>Excédent d'actifs sur passifs</b>	<b>1,630,518</b>

Une des principales caractéristiques de l'activité d'assurance est l'inversion de son cycle de production : l'entreprise d'assurance perçoit les primes avant de payer les prestations. Les primes sont placées par la société d'assurance dans différents produits d'investissement et servent à couvrir les engagements des polices d'assurances Vie et Non-Vie.

## Actifs

En conformité avec la norme Solvabilité II, la valorisation des actifs d'investissement est basée sur une approche économique qui prend en compte les risques et est cohérente avec les données de marché.

Cette approche signifie que la valorisation s'appuie sur le principe de la juste valeur, suivant lequel les actifs pourraient « être échangés dans le cadre d'une transaction conclue, dans des conditions de concurrence normale, entre parties informées et consentantes ».

Les actifs de PSH sont principalement composés d'obligations gouvernementales et d'entreprises, ce qui reflète le caractère prudent et à long terme des investissements. Les prêts hypothécaires représentent également une partie significative des actifs.

## Passifs

En vue de garantir la sécurité des assurés, la société d'assurance doit constituer des réserves (provisions techniques) pour faire face aux engagements envers les assurés et les bénéficiaires du contrat, et leur montant doit être suffisant pour le règlement intégral de ces engagements. De ce fait, elles font l'objet d'une surveillance particulièrement attentive de la part des services de P&V mais aussi de l'autorité de contrôle et doivent à tout instant être représentées par des actifs équivalents.

Les provisions techniques représentent 86% des passifs.

## Excédent d'actifs sur passifs

L'excédent d'actifs sur passifs (composant la partie la plus importante des fonds propres de la qualité la plus élevée) de PSH s'élève à EUR 1,631 milliard.

## E. Gestion du capital

---

Au sein du Groupe P&V, la stratégie générale en termes de gestion de capital ou des fonds propres se traduit par la recherche d'une structure de capital optimale qui permette de répondre aux trois objectifs suivants :

- maintien de l'indépendance de P&V Assurances et de sa structure coopérative ;
- support efficace de la stratégie générale de P&V Assurances et de sa différenciation concurrentielle, en limitant au maximum le coût de la structure de capital ;
- respect des ratios de solvabilité réglementaires et de l'appétence au risque défini par le conseil d'administration.

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

La société PSH est l'actionnaire majoritaire et consolidant de la société P&V Assurances. Néanmoins, c'est au sein de la société P&V Assurances que se concentre les activités d'assurances générant les différents types de risques dont la couverture doit se faire par un niveau suffisant de fonds propres prudentiels.

Dans ce contexte, une partie significative des éléments de fonds propres prudentiels (abstraction faite évidemment du capital de PSH et de la réserve de réconciliation consolidée) est émise par P&V Assurances, la structure opérationnelle d'assurances, seul niveau où se situe et se concentre le risque relatif à l'activité d'assurance.

### Résultats Solvabilité II de PSH au 31 décembre 2023

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 (CSR<sup>6</sup>) au moyen de la formule standard ou au moyen d'un modèle interne. Le Groupe P&V calcule ses exigences de solvabilité en appliquant la formule standard conformément à la réglementation en vigueur.

Le Capital de Solvabilité Requis est une mesure des fonds propres nécessaires pour garantir que l'entreprise d'assurance sera capable d'honorer ses engagements pour les 12 mois à venir avec une probabilité très élevée (au moins 99,5%). Il s'agit des fonds propres nécessaires pour supporter les divers risques auxquels l'entreprise est exposée, compte tenu de l'impact des mesures d'atténuation de ces risques.

Le Capital Minimum Requis (CMR<sup>7</sup>) 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.

---

<sup>6</sup> En anglais SCR : Solvency Capital Requirement

<sup>7</sup> En anglais MCR : Minimum Capital Requirement



Au 31 décembre 2023, les fonds propres de PSH se répartissent comme suit :

*Fonds propres de PSH au 31 décembre 2023*

En Milliers EUR	Valeur SII au 31 décembre 2023	Part (%)
Fonds propres de la qualité la plus élevée	1,559,242	77%
Fonds propres de qualité supérieure	455,153	23%
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>2,014,395</b>	<b>100%</b>

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

**Avec 77% de fonds propres de la qualité la plus élevée, le Groupe P&V dispose de fonds propres d'une excellente qualité.**

*Ratios de Solvabilité II - SCR et MCR au 31 décembre 2023*

En Milliers EUR	SCR	MCR
Fonds propres éligibles	2,014,395	1,646,147
Capital requis	960,373	434,526
<b>Ratio de capital requis</b>	<b>210%</b>	<b>379%</b>

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 210% suivant l'approche standard, et dépasse largement le niveau cible réglementaire de 100%. La même conclusion est valable pour le ratio MCR : le seuil de 100% est largement atteint.**

# F. Quantitative Reporting Templates (QRT) – PSH

---

## Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

## Annexe II

- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

## Annexe III

- S.22.01.22 Impact of long term guarantees measures and transitionals

## Annexe IV

- S.23.01.22 Own funds

## Annexe V

- S.25.01.22 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

## Annexe VI

- S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group

S.02.01.02 -- PSH -- 31 December 2023

Balance Sheet

	Solvency II value
<b>Assets</b>	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	61.382.209
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	84.251.804
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)</b>	<b>16.382.227.859</b>
Property (other than for own use)	102.117.473
Holdings in related undertakings, including participations	200.477.207
<i>Equities</i>	<i>680.040.163</i>
Equities - listed	674.978.473
Equities - unlisted	5.061.690
<i>Bonds</i>	<i>12.560.021.439</i>
Government Bonds	10.041.080.975
Corporate Bonds	2.408.889.649
Structured notes	110.050.814
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.703.585.964
Derivatives	19.209.226
Deposits other than cash equivalents	63.693.606
Other investments	53.082.782
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	368.563.756
<b>Loans and mortgages</b>	<b>2.266.222.052</b>
Loans on policies	299.074.896
Loans and mortgages to individuals	1.674.169.315
Other loans and mortgages	292.977.842
<b>Reinsurance recoverables from:</b>	<b>156.053.417</b>
Non-life and health similar to non-life	111.541.259
Non-life excluding health	104.065.755
Health similar to non-life	7.475.504
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	44.512.157
Health similar to life	47.486.299
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.974.142
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	3.404.638
Insurance and intermediaries receivables	153.287.563
Reinsurance receivables	6.965.828
Receivables (trade, not insurance)	41.702.408
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	178.476.035
Any other assets, not elsewhere shown	24.923.315
<b>Total assets</b>	<b>19.727.460.884</b>

<b>Liabilities</b>	
<b>Technical provisions - non-life</b>	<b>1.145.414.730</b>
<b>Technical provisions - non-life (excluding health)</b>	<b>934.582.908</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	893.123.121
Risk margin	41.459.787
<b>Technical provisions - health (similar to non-life)</b>	<b>210.831.821</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	195.143.016
Risk margin	15.688.805
<b>Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)</b>	<b>14.477.453.414</b>
<b>Technical provisions - health (similar to life)</b>	<b>809.291.750</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	747.542.586
Risk margin	61.749.165
<b>Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<b>13.668.161.664</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.523.188.255
Risk margin	144.973.409
<b>Technical provisions – index-linked and unit-linked</b>	<b>329.378.659</b>
TP calculated as a whole	69.773.280
Best estimate	256.852.435
Risk margin	2.752.944
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	19.896.954
Pension benefit obligations	309.697.765
Deposits from reinsurers	162.282.308
Deferred tax liabilities	628.654
Derivatives	10.901
Debts owed to credit institutions	831.991.275
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	7.416.941
Insurance & intermediaries payables	211.329.409
Reinsurance payables	35.709.283
Payables (trade, not insurance)	149.002.182
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>394.122.300</b>
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	394.122.300
Any other liabilities, not elsewhere shown	22.607.618
<b>Total liabilities</b>	<b>18.096.942.393</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>1.630.518.491</b>

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
<b>Premiums written</b>																	
Gross - Direct Business	4.547.693	29.038.788	96.154.961	202.591.336	180.806.549	28.227	262.365.621	57.297.715	0	40.961.254	15.214.448	0	0	0	0	0	889.006.592
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.772.839	0	0	0	0	0	0	0	0	47.297.699
<b>Net</b>	<b>4.547.693</b>	<b>23.204.125</b>	<b>94.440.366</b>	<b>197.506.809</b>	<b>170.952.899</b>	<b>28.227</b>	<b>240.328.195</b>	<b>54.524.876</b>	<b>0</b>	<b>40.961.254</b>	<b>15.214.448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.397.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>846.106.242</b>
<b>Premiums earned</b>																	
Gross - Direct Business	4.523.047	28.958.877	96.442.507	200.739.583	177.636.235	28.053	256.851.277	56.127.203	0	40.379.342	14.851.999	0	0	0	0	0	876.538.122
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.238.777	0	0	0	0	0	0	0	0	46.763.637
<b>Net</b>	<b>4.523.047</b>	<b>23.124.215</b>	<b>94.727.912</b>	<b>195.655.056</b>	<b>167.782.585</b>	<b>28.053</b>	<b>234.813.850</b>	<b>53.888.425</b>	<b>0</b>	<b>40.379.342</b>	<b>14.851.999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.397.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>834.171.834</b>
<b>Claims incurred</b>																	
Gross - Direct Business	3.117.964	3.907.742	50.432.143	117.679.138	135.153.071	1.373	114.416.097	33.629.123	0	19.757.968	11.768.858	0	0	0	0	0	489.863.477
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	6.145.277	0	0	6.145.277
Reinsurers' share	0	185.661	318.333	-15.700.720	2.988.722	0	-4.822.560	-2.629.556	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.660.120
<b>Net</b>	<b>3.117.964</b>	<b>3.722.081</b>	<b>50.113.810</b>	<b>133.379.858</b>	<b>132.164.350</b>	<b>1.373</b>	<b>119.238.657</b>	<b>36.258.679</b>	<b>0</b>	<b>19.757.968</b>	<b>11.768.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.145.277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515.668.874</b>
Expenses incurred	2.039.184	8.680.782	23.795.459	85.994.654	74.511.706	11.580	121.374.193	28.286.763	0	19.691.970	3.279.077	0	0	569.628	0	0	368.234.996
Other expenses																	
<b>Total expenses</b>																	

	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	
<b>Premiums written</b>									
Gross	97.151.588	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.111.836.921
Reinsurers' share	14.457.144	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.014.116
<b>Net</b>	<b>82.694.444</b>	<b>931.406.758</b>	<b>80.495.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226.133</b>	<b>1.094.822.805</b>
<b>Premiums earned</b>									
Gross	92.534.999	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.107.220.332
Reinsurers' share	14.503.410	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.060.382
<b>Net</b>	<b>78.031.589</b>	<b>931.406.758</b>	<b>80.495.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226.133</b>	<b>1.090.159.950</b>
<b>Claims incurred</b>									
Gross	80.563.767	750.351.534	4.701.980	22.627	0	0	0	4.695	835.644.603
Reinsurers' share	9.208.831	861.225	0	0	0	0	0	0	10.070.056
<b>Net</b>	<b>71.354.935</b>	<b>749.490.309</b>	<b>4.701.980</b>	<b>22.627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.695</b>	<b>825.574.547</b>
Expenses incurred	16.728.291	106.675.324	13.318.863	4.301	0	0	0	-18.743	136.708.036
Other expenses									
<b>Total expenses</b>									

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	15.952.246.803	0	0	295.241.431	0
Basic own funds	2.014.394.883	0	0	-234.779.902	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	2.014.394.883	0	0	-279.700.013	0
Solvency Capital Requirement	960.372.548	0	0	-19.987.886	0

**S.23.01 -- PSH -- 31 December 2023**
**Own funds**

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35</b>					
Ordinary share capital (gross of own shares)	536.350	536.350		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	0		0	0	0
Surplus funds	143.860.000	143.860.000			
Non-available surplus funds at group level	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Non-available preference shares at group level	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Non-available share premium account related to preference shares at group level	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.419.845.844	1.419.845.844			
Subordinated liabilities	394.122.300		0	394.122.300	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	61.030.389		0	0	61.030.389
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
<b>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</b>					
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			
<b>Deductions</b>					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	0	0	0	0	0
Total of non-available own fund items	5.000.000	5.000.000	0	0	0
<b>Total deductions</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>2.014.394.883</b>	<b>1.559.242.194</b>	<b>0</b>	<b>394.122.300</b>	<b>61.030.389</b>
<b>Ancillary own funds</b>					
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
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Own funds of other financial sectors</b>					
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	0
Total own funds of other financial sectors	0	0	0	0	0
<b>Own funds when using the D&amp;A, exclusively or in combination of method I</b>					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	0	0	0	0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	2.014.394.883	1.559.242.194	0	394.122.300	61.030.389
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.953.364.494	1.559.242.194	0	394.122.300	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 )	2.014.394.883	1.559.242.194	0	394.122.300	61.030.389
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.646.147.482	1.559.242.194	0	86.905.288	
<b>Minimum consolidated Group SCR</b>	<b>434.526.439</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR</b>	<b>210</b>				
<b>Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&amp;A )</b>	<b>2.014.394.883</b>	<b>1.559.242.194</b>	<b>0</b>	<b>394.122.300</b>	<b>61.030.389</b>
<b>Group SCR</b>	<b>960.372.548</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&amp;A</b>	<b>210</b>				
<b>Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector</b>					
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>1.419.845.844</b>				
Excess of assets over liabilities	1.630.518.491				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.245.908				
Other basic own fund items	205.426.739				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Other non available own funds	0				
<b>Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector</b>	<b>1.419.845.844</b>				
<b>Expected profits</b>					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	197.245.719				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.641.461				
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>215.887.179</b>				

S.25.01 -- PSH -- 31 December 2023

**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	695.644.975		
Counterparty default risk	59.619.861		
Life underwriting risk	407.502.135		
Health underwriting risk	176.394.718		
Non-life underwriting risk	337.221.479		
Diversification	-575.046.569		
Intangible asset risk	0		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>1.101.336.599</b>		

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

Operational risk	100.194.693
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-243.380.574
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
<b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>	<b>958.150.717</b>
Capital add-on already set	0
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>958.150.717</b>

**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	434.526.439

**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
<b>Overall SCR</b>	<b>958.150.717</b>
SCR for undertakings included via D and A	2.221.831
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>960.372.548</b>



Undertakings in the scope of the group

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/ non mutual)	Supervisory Authority	(cont)
BE	0401.995.516	SC	Multipharma Group	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0402.236.630	SC	P&V Prévidis	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0415.679.048	SC	Financière Botanique	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0427.765.248	SC	Vander Haegen	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0448.811.575	SC	Piette & Partners	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0451.873.510	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	0452.994.750	SC	PSH	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0454.197.055	SC	BARSIS	Non-regulated undertaking carrying out financial activities as defined in Article 1 (52) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0463.288.628	SC	Vilvo Invest	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0474.851.226	SC	IMA Benelux	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SA	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	0755.968.312	SC	Jack V	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SRL	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	1003.838.944	SC	Quartier des solidarités	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	
BE	529900UVBCD39GT3X913	LEI	P&V Assurances	Composite insurer	SC	Undertaking is non-mutual	BNB	

Criteria of influence						Inclusion in the scope of group supervision		Group solvency calculation
% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	YES/NO	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
49,12%	49,13%	10,00%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
99,88%	100,00%	93,26%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,00%	100,00%	53,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
0,00%	0,00%	0,00%	-		-	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
33,00%	33,00%	30,77%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
40,00%	100,00%	53,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
99,40%	100,00%	92,68%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,00%	100,00%	93,24%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 2: Solvency II

# G. Quantitative Reporting Templates (QRT) – P&V Assurances

---

## Annexe I

- S.02.01.02 Balance Sheet

## Annexe II

- S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

## Annexe III

- S.12.01.02 Technical provisions relating to life insurance and health insurance pursued on a similar technical basis to that of life insurance ('health SLT')

## Annexe IV

- S.17.01.02 Non-life technical provisions

## Annexe V

- S.19.01.21 Non-life insurance claims in the format of development triangles

## Annexe VI

- S.22.01.22 Impact of long term guarantees measures and transitionals

## Annexe VII

- S.23.01.22 Own funds

## Annexe VIII

- S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

## Annexe IX

- S.28.02.01 Minimum Capital Requirement

S.02.01.02 -- P&V -- 31 December 2023

Balance Sheet

	Solvency II value
<b>Assets</b>	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	61.030.389
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	82.783.575
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)</b>	<b>16.409.760.124</b>
Property (other than for own use)	99.747.473
Holdings in related undertakings, including participations	330.534.886
<i>Equities</i>	<i>674.608.336</i>
Equities - listed	669.546.646
Equities - unlisted	5.061.690
<i>Bonds</i>	<i>12.513.040.980</i>
Government Bonds	10.033.343.427
Corporate Bonds	2.369.646.738
Structured notes	1.100.050.814
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.697.552.942
Derivatives	20.146.946
Deposits other than cash equivalents	60.693.606
Other investments	13.434.957
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	368.563.756
<b>Loans and mortgages</b>	<b>2.272.625.224</b>
Loans on policies	299.074.896
Loans and mortgages to individuals	1.674.169.315
Other loans and mortgages	299.381.014
<b>Reinsurance recoverables from:</b>	<b>156.053.417</b>
Non-life and health similar to non-life	111.541.259
Non-life excluding health	104.065.755
Health similar to non-life	7.475.504
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	44.512.157
Health similar to life	47.486.299
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-2.974.142
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	3.404.638
Insurance and intermediaries receivables	150.425.298
Reinsurance receivables	6.965.828
Receivables (trade, not insurance)	41.403.723
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	136.431.851
Any other assets, not elsewhere shown	24.703.915
<b>Total assets</b>	<b>19.714.151.737</b>

<b>Liabilities</b>	
<b>Technical provisions - non-life</b>	<b>1.145.414.730</b>
<b>Technical provisions - non-life (excluding health)</b>	<b>934.582.908</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	893.123.121
Risk margin	41.459.787
<b>Technical provisions - health (similar to non-life)</b>	<b>210.831.821</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	195.143.016
Risk margin	15.688.805
<b>Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)</b>	<b>14.477.453.414</b>
<b>Technical provisions - health (similar to life)</b>	<b>809.291.750</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	747.542.586
Risk margin	61.749.165
<b>Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<b>13.668.161.664</b>
TP calculated as a whole	0
Best estimate	13.523.188.255
Risk margin	144.973.409
<b>Technical provisions – index-linked and unit-linked</b>	<b>329.378.659</b>
TP calculated as a whole	69.773.280
Best estimate	256.852.435
Risk margin	2.752.944
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	19.896.954
Pension benefit obligations	309.697.765
Deposits from reinsurers	162.282.308
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	948.621
Debts owed to credit institutions	831.991.275
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	7.316.391
Insurance & intermediaries payables	208.018.949
Reinsurance payables	35.709.283
Payables (trade, not insurance)	146.305.684
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>394.122.300</b>
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	394.122.300
Any other liabilities, not elsewhere shown	21.399.882
<b>Total liabilities</b>	<b>18.089.936.215</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>1.624.215.522</b>

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
<b>Premiums written</b>																	
Gross - Direct Business	4.547.693	29.038.788	96.154.961	202.591.336	180.806.549	28.227	262.365.621	57.297.715	0	40.961.254	15.214.448	0	0	0	0	0	889.006.592
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.772.839	0	0	0	0	0	0	0	0	47.297.699
<b>Net</b>	<b>4.547.693</b>	<b>23.204.125</b>	<b>94.440.366</b>	<b>197.506.809</b>	<b>170.952.899</b>	<b>28.227</b>	<b>240.328.195</b>	<b>54.524.876</b>	<b>0</b>	<b>40.961.254</b>	<b>15.214.448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.397.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>846.106.242</b>
<b>Premiums earned</b>																	
Gross - Direct Business	4.523.047	28.958.877	96.442.507	200.739.583	177.636.235	28.053	256.851.277	56.127.203	0	40.379.342	14.851.999	0	0	0	0	0	876.538.122
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	4.397.350	0	0	4.397.350
Reinsurers' share	0	5.834.662	1.714.595	5.084.527	9.853.650	0	22.037.427	2.238.777	0	0	0	0	0	0	0	0	46.763.637
<b>Net</b>	<b>4.523.047</b>	<b>23.124.215</b>	<b>94.727.912</b>	<b>195.655.056</b>	<b>167.782.585</b>	<b>28.053</b>	<b>234.813.850</b>	<b>53.888.425</b>	<b>0</b>	<b>40.379.342</b>	<b>14.851.999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.397.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>834.171.834</b>
<b>Claims incurred</b>																	
Gross - Direct Business	3.117.964	3.907.742	50.432.143	117.679.138	135.153.071	1.373	114.416.097	33.629.123	0	19.757.968	11.768.858	0	0	0	0	0	489.863.477
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	6.145.277	0	0	6.145.277
Reinsurers' share	0	185.661	318.333	-15.700.720	2.988.722	0	-4.822.560	-2.629.556	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.660.120
<b>Net</b>	<b>3.117.964</b>	<b>3.722.081</b>	<b>50.113.810</b>	<b>133.379.858</b>	<b>132.164.350</b>	<b>1.373</b>	<b>119.238.657</b>	<b>36.258.679</b>	<b>0</b>	<b>19.757.968</b>	<b>11.768.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.145.277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515.668.874</b>
Expenses incurred	2.039.184	8.680.782	23.795.459	85.994.654	74.511.706	11.580	121.374.193	28.286.763	0	19.691.970	3.279.077	0	0	569.628	0	0	368.234.996
Other expenses																	0
<b>Total expenses</b>																	<b>368.234.996</b>

	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	
<b>Premiums written</b>									
Gross	97.151.588	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.111.836.921
Reinsurers' share	14.457.144	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.014.116
<b>Net</b>	<b>82.694.444</b>	<b>931.406.758</b>	<b>80.495.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226.133</b>	<b>1.094.822.805</b>
<b>Premiums earned</b>									
Gross	92.534.999	933.963.730	80.495.469	0	0	0	0	226.133	1.107.220.332
Reinsurers' share	14.503.410	2.556.972	0	0	0	0	0	0	17.060.382
<b>Net</b>	<b>78.031.589</b>	<b>931.406.758</b>	<b>80.495.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226.133</b>	<b>1.090.159.950</b>
<b>Claims incurred</b>									
Gross	80.563.767	750.351.534	4.701.980	22.627	0	0	0	4.695	835.644.603
Reinsurers' share	9.208.831	861.225	0	0	0	0	0	0	10.070.056
<b>Net</b>	<b>71.354.935</b>	<b>749.490.309</b>	<b>4.701.980</b>	<b>22.627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.695</b>	<b>825.574.547</b>
Expenses incurred	16.728.291	106.675.324	13.318.863	4.301	0	0	0	-18.743	136.708.036
Other expenses									0
<b>Total expenses</b>									<b>136.708.036</b>

Life and Health SLT Technical Provisions - Best Estimate by country

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance <input type="checkbox"/>		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Health insurance (direct business) <input type="checkbox"/>		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>		69.773.280						69.773.280				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole												
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM <input type="checkbox"/></b>												
<b>Best Estimate <input type="checkbox"/></b>												
<b>Gross Best Estimate</b>	13.294.829.228	256.852.435		228.204.993			154.034	13.780.040.690	307.211.564	440.331.021		747.542.586
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-2.499.065	0		-475.076				-2.974.142	47.696.178	0		47.696.178
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	13.297.328.294	256.852.435		228.680.069				13.782.860.798	259.725.265	440.331.021		700.056.287
<b>Risk Margin</b>	142.520.765	329.378.659		2.450.993			1.651	474.352.068	22.909.327	38.839.838		61.749.165
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions <input type="checkbox"/></b>												
<b>Technical provisions - total</b>	13.437.349.993	329.378.659		230.655.986			155.685	13.997.540.323	330.120.891	479.170.860		809.291.750

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance: <input type="checkbox"/>				Total Non-Life obligations
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM</b>																	
<b>Best estimate</b>																	
<b>Premium provisions</b>																	
Gross - Total	571.140	-6.066.362	-10.473.331	33.996.117	36.038.349	8.193	36.020.091	9.108.070	0	6.087.037	3.122.269	0	0	0	0	0	108.411.573
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-132.486	-2.009.228	-3.900.083	-1.710.733	0	-20.519.916	-1.945.226	0	0	0	0	0	0	0	0	-30.217.673
Net Best Estimate of Premium Provisions	571.140	-5.933.875	-8.464.102	37.896.200	37.749.081	8.193	56.540.007	11.053.296	0	6.087.037	3.122.269	0	0	0	0	0	138.629.246
<b>Claims provisions</b>																	
Gross - Total	15.183.909	26.861.125	168.985.343	453.435.301	33.390.553	430.872	112.424.920	114.631.640	0	51.424.524	1.738.152	0	81.192	14.510	0	1.252.524	979.854.564
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.520.901	8.096.318	98.964.401	2.265.892	0	19.231.699	11.679.720	0	0	0	0	0	0	0	0	141.758.932
Net Best Estimate of Claims Provisions	15.183.909	25.340.225	160.889.025	354.470.899	31.124.660	430.872	93.193.221	102.951.920	0	51.424.524	1.738.152	0	81.192	14.510	0	1.252.524	838.095.633
<b>Total Best estimate - gross</b>	<b>15.755.049</b>	<b>20.794.764</b>	<b>158.512.012</b>	<b>487.431.417</b>	<b>69.428.901</b>	<b>439.066</b>	<b>148.445.011</b>	<b>123.739.710</b>	<b>0</b>	<b>57.511.561</b>	<b>4.860.421</b>	<b>0</b>	<b>81.192</b>	<b>14.510</b>	<b>0</b>	<b>1.252.524</b>	<b>1.088.266.137</b>
<b>Total Best estimate - net</b>	<b>15.755.049</b>	<b>19.406.349</b>	<b>152.424.922</b>	<b>392.367.099</b>	<b>68.873.742</b>	<b>439.066</b>	<b>149.733.229</b>	<b>114.005.216</b>	<b>0</b>	<b>57.511.561</b>	<b>4.860.421</b>	<b>0</b>	<b>81.192</b>	<b>14.510</b>	<b>0</b>	<b>1.252.524</b>	<b>976.724.878</b>
<b>Risk margin</b>	<b>149.610</b>	<b>4.062.137</b>	<b>11.475.005</b>	<b>22.682.742</b>	<b>2.492.678</b>	<b>6.982</b>	<b>5.339.936</b>	<b>8.660.064</b>	<b>0</b>	<b>1.998.182</b>	<b>219.642</b>	<b>0</b>	<b>2.053</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>59.155</b>	<b>57.148.592</b>
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>																	
TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>																	
Technical provisions - total	15.904.659	24.856.901	169.987.017	510.114.159	71.921.580	446.048	153.784.947	132.399.775	0	59.509.743	5.080.063	0	83.245	14.914	0	1.311.679	1.145.414.730
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.388.414	6.087.090	95.064.318	555.160	0	-1.288.217	9.734.495	0	0	0	0	0	0	0	0	111.541.259
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	15.904.659	23.468.486	163.899.928	415.049.841	71.366.420	446.048	155.073.165	122.665.280	0	59.509.743	5.080.063	0	83.245	14.914	0	1.311.679	1.033.873.470

Gross Claims Paid (non-cumulative)

	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Prior																	7.187.733	7.187.733	7.187.733
2009	164.986.553	81.837.714	17.590.508	14.589.728	12.271.344	10.722.136	6.351.640	5.040.652	3.275.062	2.712.947	1.616.568	1.876.723	3.417.298	2.672.125	724.900		724.900	329.685.897	
2010	168.984.010	92.551.356	21.339.946	12.570.045	11.734.861	5.877.497	4.918.587	3.025.985	3.398.099	6.227.856	2.906.209	1.457.080	1.009.760	1.335.085			1.335.085	337.336.378	
2011	167.030.461	87.609.237	21.126.412	11.261.825	9.116.737	9.912.659	5.950.006	4.078.558	3.483.271	1.301.342	2.506.802	2.312.487	1.895.718				1.895.718	327.585.514	
2012	175.054.779	84.585.685	21.178.080	14.522.582	8.045.760	8.914.045	3.135.177	4.582.248	2.796.919	2.694.544	1.550.007	1.523.014					1.523.014	328.582.840	
2013	177.806.563	89.162.254	19.940.425	11.075.983	11.627.064	7.279.189	5.427.746	4.890.036	3.657.025	3.445.659	2.290.655						2.290.655	336.602.600	
2014	189.325.103	92.194.686	18.068.002	12.967.633	8.419.664	10.463.595	5.834.050	3.688.968	3.685.101	3.815.452							3.815.452	348.462.253	
2015	181.369.989	84.231.827	21.551.357	11.056.149	12.928.674	8.905.236	7.894.106	5.719.637	2.983.621								2.983.621	336.640.595	
2016	189.235.457	87.371.587	17.881.874	15.787.715	9.063.351	7.214.866	7.231.675	5.941.976									5.941.976	339.728.500	
2017	168.184.528	77.098.640	19.692.187	11.963.498	8.485.153	6.336.692	7.794.202										7.794.202	299.554.899	
2018	182.768.838	83.057.591	19.197.548	11.220.767	12.102.839	7.792.210											7.792.210	316.139.793	
2019	187.825.464	84.383.470	19.061.199	15.003.468	10.932.143												10.932.143	317.205.744	
2020	175.574.153	79.348.032	17.934.590	13.558.615													13.558.615	286.415.391	
2021	261.470.347	119.301.760	32.416.823														32.416.823	413.188.930	
2022	247.277.070	127.267.971															127.267.971	374.545.042	
2023	223.325.365																223.325.365	223.325.365	
<b>Total</b>																	<b>450.785.485</b>	<b>4.922.187.475</b>	

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

	Development year (absolute amount)															Year end (discounted data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +	
Prior																	258.238.653	258.238.653
2009	0	0	0	0	0	0	53.345.030	51.219.765	44.310.761	42.843.214	41.314.232	33.466.237	31.798.494	25.782.826	24.470.631		24.470.631	
2010	0	0	0	0	0	39.927.772	36.802.697	31.286.226	26.148.074	20.685.531	17.007.473	15.558.409	12.784.398	10.802.195			10.802.195	
2011	0	0	0	0	49.917.069	46.148.933	37.904.705	29.387.672	26.007.997	20.640.326	18.568.795	14.809.474	11.237.930				11.237.930	
2012	0	0	0	68.455.950	64.899.696	54.390.094	45.174.086	38.446.969	31.451.957	28.143.035	23.188.640	20.486.859					20.486.859	
2013	0	0	79.476.646	72.257.925	53.795.425	40.536.349	31.911.281	26.093.292	22.427.230	19.130.751	15.732.418						15.732.418	
2014	0	104.588.261	93.075.873	73.483.501	58.040.922	40.030.740	29.473.976	27.544.127	21.852.131	16.544.081							16.544.081	
2015	211.111.453	131.302.930	101.241.704	80.247.843	64.701.811	54.059.849	45.518.390	35.994.529	30.967.658								30.967.658	
2016	207.023.351	112.875.332	82.637.207	66.793.242	55.048.340	50.608.162	42.667.850	35.056.525									35.056.525	
2017	194.328.593	98.528.652	74.123.436	58.754.775	46.966.239	37.804.774	25.677.207										25.677.207	
2018	199.038.450	103.521.490	76.392.784	65.301.964	52.508.999	44.778.994											44.778.994	
2019	180.801.787	87.632.946	65.912.999	50.057.136	43.479.098												43.479.098	
2020	158.179.971	80.403.219	56.657.215	48.512.009													48.512.009	
2021	250.031.349	130.106.730	89.873.170														89.873.170	
2022	225.756.539	124.487.199															124.487.199	
2023	243.697.392																243.697.392	
<b>Total</b>																	<b>1.044.042.021</b>	



S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2023

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	15.952.246.803	0	0	295.241.431	0
Basic own funds	2.013.131.739	0	0	-234.779.902	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	2.013.131.739	0	0	-275.929.450	0
Solvency Capital Requirement	965.614.308	0	0	-19.910.353	0

**Own funds - Solo**

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>					
Ordinary share capital (gross of own shares)	56.587.988	56.587.988		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0	0	0	0	0
Surplus funds	143.860.000	143.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.357.531.062	1.357.531.062			
Subordinated liabilities	394.122.300		0	394.122.300	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	61.030.389				61.030.389
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
<b>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</b>					
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				
<b>Deductions</b>					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>2.013.131.739</b>	<b>1.557.979.050</b>	<b>0</b>	<b>394.122.300</b>	<b>61.030.389</b>
<b>Ancillary own funds</b>					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Available and eligible own funds</b>					
Total available own funds to meet the SCR	2.013.131.739	1.557.979.050	0	394.122.300	61.030.389
Total available own funds to meet the MCR	1.952.101.350	1.557.979.050	0	394.122.300	
Total eligible own funds to meet the SCR	2.013.131.739	1.557.979.050	0	394.122.300	61.030.389
Total eligible own funds to meet the MCR	1.644.884.338	1.557.979.050	0	86.905.288	
<b>SCR</b>	<b>965.614.308</b>				
<b>MCR</b>	<b>434.526.439</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	<b>208,5%</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	<b>378,5%</b>				
<b>Reconciliation reserve</b>					
Excess of assets over liabilities	1.624.215.522				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	5.206.083				
Other basic own fund items	261.478.377				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>1.357.531.062</b>				
<b>Expected profits</b>					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	197.245.719				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	18.641.461				
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>215.887.179</b>				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2023

**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	707.330.955		0
Counterparty default risk	58.327.833		
Life underwriting risk	407.502.135		0
Health underwriting risk	176.394.718		0
Non-life underwriting risk	337.221.479		0
Diversification	-576.081.098		
Intangible asset risk	0		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>1.110.696.022</b>		

**Calculation of Solvency Capital Requirement**

Operational risk	100.194.693
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-245.276.407
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
<b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>	<b>965.614.308</b>
Capital add-on already set	0
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>965.614.308</b>

**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
<b>Minimum consolidated solvency capital requirement</b>	<b>434.526.439</b>

**Information on other entities**

Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	0
Capital requirement for residual undertakings	0

**Overall SCR**

SCR for undertakings included via D and A	0
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>965.614.308</b>

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2023

**Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity**

	Non-life activities	Life activities
	MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
<b>Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations</b>	161.986.713	0

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	15.755.049	4.547.693	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	19.406.349	23.204.125	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	152.424.922	97.088.731	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	392.367.099	197.506.809	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	68.873.742	170.952.899	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	439.066	28.227	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	149.733.229	240.328.195	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	114.005.216	55.394.897	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	57.511.561	40.961.254	0	0
Assistance and proportional reinsurance	4.860.421	15.214.448	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	14.510	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	1.252.524	1.408.584	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	81.192	4.441	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
<b>Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations</b>	<b>14.701.182</b>	<b>463.033.648</b>

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0	0	12.793.764.467	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	503.563.827	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	326.625.715	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	700.056.287	0	228.680.069	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	12.515.743.466

<b>Overall MCR calculation</b>	
Linear MCR	639.721.543
SCR	965.614.308
MCR cap	434.526.439
MCR floor	241.403.577
Combined MCR	434.526.439
Absolute floor of the MCR	8.000.000
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>434.526.439</b>

<b>Notional non-life and life MCR calculation</b>	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	176.687.895	463.033.648
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	266.697.849	698.916.459
Notional MCR cap	120.014.032	314.512.407
Notional MCR floor	66.674.462	174.729.115
Notional Combined MCR	120.014.032	314.512.407
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000
Notional MCR	120.014.032	314.512.407

**Groupe P&V**

P&V Assurances SC

Rue Royale 151

1210 Bruxelles

[www.grouppv.coop](http://www.grouppv.coop)

Rassembler. Renforcer. Assurer.  
[pv.be](http://pv.be) • [vivium.be](http://vivium.be)

