



UN PARTENAIRE SOLIDE

**RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ
ET LA SITUATION FINANCIÈRE**
31 DÉCEMBRE 2021 - **PSH**



Table des matières

TABLE DES MATIERES	2
SYNTHÈSE.....	3
A. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS.....	5
B. SYSTÈME DE GOUVERNANCE	9
C. PROFIL DE RISQUE.....	12
D. VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ.....	15
E. GESTION DU CAPITAL.....	17
F. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – PSH	19
G. QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES (QRT) – P&V ASSURANCES.....	20

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 résultat net consolidé du Groupe sur l'année 2021 atteint un montant de EUR 37,8 millions (2020 : EUR 20,5 millions).

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

Le ratio de solvabilité II de PSH au 31 décembre 2021 est robuste à 175% suivant l'approche standard et dépasse largement le minimum réglementaire de 100%. Ce ratio représente le rapport entre d'une part les fonds propres¹ de EUR 1,727 milliards et d'autre part le capital de solvabilité requis² de EUR 988 millions.

Covid-19

L'année 2021 a été marquée par la poursuite des effets de la pandémie du Covid-19 commencée en mars 2020. La cellule de crise BCP (Business Continuity Plan) a poursuivi son activité et continue encore aujourd'hui à monitorer de façon régulière l'évolution de la pandémie et ses conséquences et prend, le cas échéant, les actions nécessaires pour assurer la continuité des activités. En 2021, on ne constate plus d'impact majeur de la pandémie sur les activités d'assurances.

Inondations

Au mois de juillet 2021, la Belgique et plus particulièrement la Wallonie a fortement été touché par des inondations. La loi sur la couverture des catastrophes naturelles prévoit des plafonds d'intervention des

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

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

assureurs en cas de sinistre majeur. Afin de pouvoir indemniser les sinistrés à 100%, le secteur des assurances a décidé de doubler son effort et a conclu via Assuralia un protocole d'accord avec les régions afin de pouvoir indemniser les sinistrés à 100%. Le doublement du plafond légal correspond pour P&V à une charge supplémentaire brute de 25,1 millions EUR.

Private Insurer

La société Private Insurer, société spécialisée en branche 23 dont P&V a fait l'acquisition en juin 2020 et au sein de laquelle des irrégularités générant un risque fiscal de simulation ont été constatées, a été mise en liquidation le 30 septembre 2021.

Le run off de ses activités devrait s'étaler sur une période de 5 ans et s'exécute dans le cadre d'un plan de résolution ordonnée déposé à la BNB.

La liquidation de cette société se fera de façon solvable compte tenu de l'engagement de confort pris par P&V Assurances envers la BNB visant à la soutenir financièrement à concurrence d'un montant maximal de 75 millions EUR. Une provision a été constituée à cet effet dans les comptes de P&V et s'élève au 31/12/2021 à un montant de 5,9 millions EUR contre 71,7 millions à fin 2020. La variation s'explique notamment par l'augmentation de capital de Private Insurer souscrite par P&V d'un montant de 18,3 millions EUR, un prêt de 53,3 millions EUR accordé par P&V à Private Insurer pour couvrir sa solvabilité et une dotation supplémentaire en 2021 de 5 millions EUR.

A. Activité et résultats

Qui sommes-nous ?

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

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

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

Les intermédiaires professionnels d'assurances sont un maillon essentiel de notre distribution. Nous croyons fortement dans la valeur ajoutée de conseils personnalisés d'un courtier ou 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 et à la clientèle institutionnelle.

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

Nous nous concentrons exclusivement sur le marché belge que nous connaissons 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 Euresa³, Amice⁴ et ICMIF⁵.

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.

³ Club d'Entreprises centré sur l'innovation dans l'assurance, Euresa favorise le partage d'expériences et la mise en réseau des compétences entre ses membres.

⁴ AMICE, l'Association des assureurs mutuels et des coopératives d'assurance en Europe, a pour objectif premier de faire entendre la voix du secteur de l'assurance mutuelle et coopérative en Europe, et de garantir la prise en compte des intérêts de ses membres afin de créer des conditions de marché équitables pour tous les assureurs en Europe, indépendamment de leur forme juridique.

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

Quelle est notre vision ?

Le 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 2021

Résultat du groupe

Le résultat net consolidé du Groupe P&V sur l'année 2021 atteint un montant de EUR 37,8 millions (2020 : EUR 20,5 millions).

Le résultat net augmente de EUR 17,4 millions. Ceci s'explique par une augmentation des autres éléments du résultat de EUR 54,0 millions, compensée par une diminution du résultat technique de EUR 21,7 millions et par une diminution du résultat financier de EUR 14,9 millions.

Résultat technique

La diminution du résultat technique de EUR 21,7 millions s'explique par une forte augmentation des charges techniques¹ de EUR 120,5 millions et par une hausse des primes acquises² de EUR 98,8 millions.

Les primes d'assurance Vie représentent 52,0 % des primes brutes du Groupe P&V.

Les primes brutes Vie augmentent par suite d'une hausse de l'encaissement en Vie Individuelle de 9,2%. L'encaissement en Vie collective reste stable.

En branche 21⁶ les primes récurrentes augmentent de +3,7% et les primes uniques diminuent de -19,3%.

Les primes brutes d'assurance Non-vie augmentent de EUR 80,9 millions. Cette augmentation s'explique par une progression de l'encaissement de 10,8% principalement dans les segments des Entreprises et Accidents de Travail. Une progression de l'encaissement est enregistrée dans tous les segments (Auto, Particuliers, Entreprises, AT, PJ, Maladie).

Résultat financier

Le résultat financier a diminué de EUR 14,9 millions pour atteindre EUR 445,3 millions en 2021 contre EUR 460,2 millions en 2020. On constate une diminution du résultat financier non courant⁷ (- EUR 28,2 millions) qui s'explique principalement par une réduction de valeur actée sur prêts, une diminution des plus-values réalisées sur actions et obligations atténués par l'impact en 2020 des nouveaux produits dérivés. Nous constatons également une augmentation du résultat financier courant⁸ (EUR 13,3 millions).

¹ Les charges techniques sont constituées des prestations en cas de sinistre et de pension.

² Il s'agit des primes acquises nettes de réassurance, qui sont constituées de la proportion des primes relatives aux risques de l'année, desquelles on a déduit les primes de réassurance.

⁶ Assurances vie offrant un taux d'intérêt minimum garanti.

⁷ Le résultat financier non courant se réfère à des transactions non récurrentes comme des boni ou mali de change, des écarts sur éléments monétaires, des plus-values réalisées ou non réalisées sur titres, des reprises de réductions de valeur actées ou des pertes sur produits dérivés.

⁸ Le résultat financier courant se réfère à des transactions récurrentes comme les intérêts reçus sur dépôts, les intérêts payés sur comptes à vue ou emprunts, les revenus d'obligations-actions-sicav, les intérêts sur prêts hypothécaires ou encore les frais de gestion des placements.

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

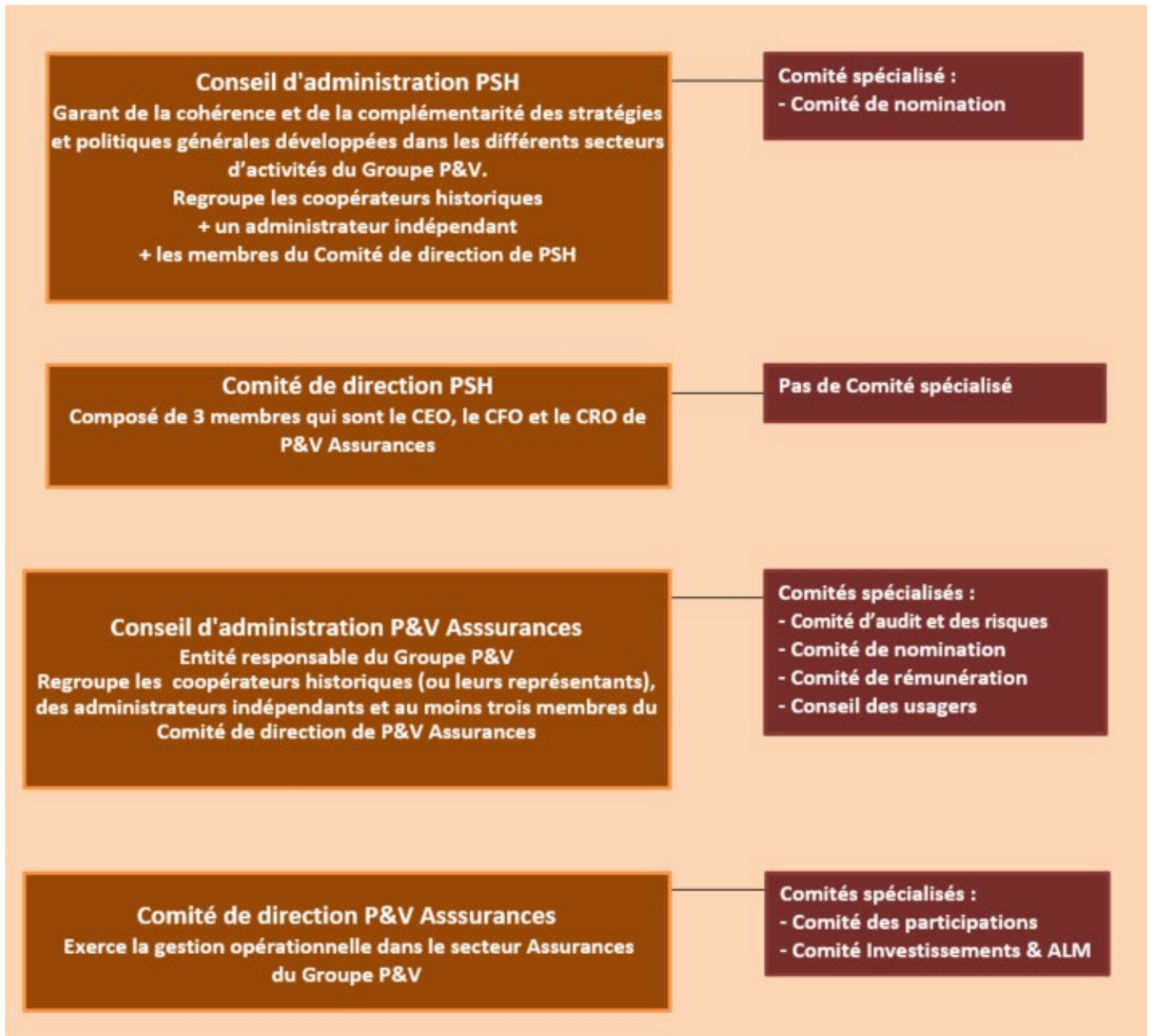
Au niveau de sa structure de gestion, P&V Assurances a organisé une séparation entre d'une part, la conduite des activités qui est confiée à un Comité de direction, et d'autre part, la définition de la stratégie générale qui revient au Conseil d'administration.

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

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

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

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

- le risque stratégique : il s'agit tant du risque de ne pas adopter la bonne stratégie, que de ne pas être à même de déployer cette stratégie suffisamment vite pour rester pertinents pour les clients ;
- les risques financiers et en particulier les risques liés à un environnement de taux bas (surtout pour ce qui concerne les portefeuilles d'assurances vie présentant des taux d'intérêt garantis élevés et des durées de contrat longues) ainsi que les risques d'actions et obligataires ;
- les risques d'assurances qui sont les risques de souscription, de sous-provisionnement et le risque catastrophique ;
- 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 qui peut se matérialiser essentiellement soit par une période longue de taux bas, soit par une remontée brutale des taux d'intérêt ;
- le risque de baisse significative du cours des actions ;
- le risque de moins-value sur des investissements immobiliers ;
- le risque d'augmentation du risque de défaut des émetteurs d'emprunt ;
- le risque de concentration dans un nombre trop peu diversifié d'actifs différents ;
- le risque de base : en cas de couverture de la perte potentielle sur un actif, un risque de base existe lorsque la valeur de couverture mise en place ne correspond pas exactement à la perte couverte.

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

Les risques opérationnels peuvent se matérialiser par :

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

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

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.



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 2021, le bilan de PSH se présente comme suit :

Bilan solvabilité II simplifié de PSH au 31 décembre 2021

PSH - 31/12/2021 (en milliers EUR)	
Actifs hors impôts différés	22.054.028
Investissements & immeubles propres	20.956.288
Obligations gouvernementales	12.122.953
Obligations corporate	2.667.407
Bien immobiliers	251.366
Actions & participations	808.958
Fonds	2.530.221
Dérivés	2.614
Prêts et prêts hypothécaires	2.387.807
Autres actifs d'investissement	184.963
Part des réassureurs dans les provisions techni	274.984
Autres actifs (y inclus cash) & branche 23	822.757
Passifs hors impôts différés	20.797.501
Provisions techniques	18.570.684
Emprunts subordonnés	458.453
Dérivés	45.284
Autres passifs et branche 23	1.717.774
Impôts différés	96.903
Excédent d'actifs sur passifs	1.353.430

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 89% 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 1,353 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.

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 concentrent 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 2021

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 (CSR⁹) 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 (CMR¹⁰) 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.

⁹ En anglais SCR : Solvency Capital Requirement

¹⁰ En anglais MCR : Minimum Capital Requirement

Au 31 décembre 2021, les fonds propres de PSH se répartissent comme suit :

Fonds propres de PSH au 31 décembre 2021

En Milliers EUR	Valeur SII au 31 décembre 2021	Part (%)
Fonds propres de la qualité la plus élevée	1.235.589	72%
Fonds propres de qualité supérieure	491.353	28%
Total Capitaux Propres	1.726.941	100%

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

Avec 72% 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 2021

En Milliers EUR	SCR	MCR
Fonds propres éligibles	1.726.941	1.324.655
Capital requis	987.777	445.330
Ratio de capital requis	175%	297%

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 175% 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 2021
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	101.746.973
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	85.632.071
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	18.482.848.569
Property (other than for own use)	165.733.987
Holdings in related undertakings, including participations	156.493.664
<i>Equities</i>	<i>652.463.951</i>
Equities - listed	630.316.261
Equities - unlisted	22.147.690
<i>Bonds</i>	<i>14.920.003.485</i>
Government Bonds	12.122.952.896
Corporate Bonds	2.667.407.182
Structured notes	129.643.408
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.530.220.673
Derivatives	2.613.526
Deposits other than cash equivalents	5.001.660
Other investments	50.317.623
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	359.651.410
Loans and mortgages	2.387.806.978
Loans on policies	276.429.029
Loans and mortgages to individuals	1.812.943.943
Other loans and mortgages	298.434.005
Reinsurance recoverables from:	274.984.011
Non-life and health similar to non-life	214.681.137
Non-life excluding health	206.667.734
Health similar to non-life	8.013.403
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.302.875
Health similar to life	63.475.958
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-3.173.084
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	328.878
Insurance and intermediaries receivables	127.582.351
Reinsurance receivables	72.158.629
Receivables (trade, not insurance)	49.912.688
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	186.861.904
Any other assets, not elsewhere shown	26.260.895
Total assets	22.155.775.356

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.255.884.697
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.040.812.035
TP calculated as a whole	0
Best estimate	988.468.590
Risk margin	52.343.444
Technical provisions - health (similar to non-life)	215.072.662
TP calculated as a whole	0
Best estimate	197.880.479
Risk margin	17.192.183
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.314.798.839
Technical provisions - health (similar to life)	967.072.216
TP calculated as a whole	0
Best estimate	870.446.385
Risk margin	96.625.832
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.347.726.622
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.164.866.099
Risk margin	182.860.523
Technical provisions – index-linked and unit-linked	342.466.545
TP calculated as a whole	131.017.918
Best estimate	209.083.888
Risk margin	2.364.739
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	20.348.544
Pension benefit obligations	342.303.609
Deposits from reinsurers	215.884.440
Deferred tax liabilities	4.844.402
Derivatives	45.284.169
Debts owed to credit institutions	450.149.684
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	5.306.753
Insurance & intermediaries payables	206.737.170
Reinsurance payables	5.308.360
Payables (trade, not insurance)	109.762.125
Subordinated liabilities	458.452.800
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	458.452.800
Any other liabilities, not elsewhere shown	24.813.056
Total liabilities	20.802.345.192
Excess of assets over liabilities	1.353.430.164

S.05.01.02 -- PSH -- 31 December 2021

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
Premiums written																	
Gross - Direct Business	4.614.333	26.465.173	81.209.837	185.843.158	149.606.105	28.942	217.869.499	47.974.827	0	36.319.947	10.033.751	0	0	0	0	0	759.965.570
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.614.333	20.171.483	79.802.308	180.633.156	142.758.926	28.942	205.330.508	45.801.744	0	36.319.947	10.033.751	0	0	273.077	0	0	725.768.174
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.610.541	26.992.114	81.043.102	185.842.823	148.131.492	29.175	214.545.818	46.871.426	0	35.890.388	9.831.461	0	0	0	0	0	753.788.340
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.610.541	20.698.424	79.635.573	180.632.822	141.284.313	29.175	202.006.827	44.698.343	0	35.890.388	9.831.461	0	0	273.077	0	0	719.590.943
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	2.518.092	7.788.159	79.566.075	90.837.039	114.273.798	71.821	216.101.708	9.364.671	0	20.633.312	4.236.747	0	0	0	0	0	545.391.423
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	429.845	0	0	429.845
Reinsurers' share	0	1.609.515	740.702	7.731.329	8.817.507	0	98.495.277	-700.827	0	0	0	0	0	0	0	0	116.693.503
Net	2.518.092	6.178.644	78.825.373	83.105.711	105.456.291	71.821	117.606.432	10.065.498	0	20.633.312	4.236.747	0	0	429.845	0	0	429.127.766
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
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	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
Expenses incurred	2.067.836	6.725.548	21.195.343	83.622.673	65.848.916	9.820	103.880.676	25.253.504	0	17.458.345	2.299.047	0	0	27.348	0	0	328.389.057
Other expenses																	0
Total expenses																	328.389.057

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written									
Gross	84.033.972	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.656.852
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	71.044.983	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.724.811
Premiums earned									
Gross	83.531.706	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.154.586
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	70.542.717	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.222.545
Claims incurred									
Gross	67.247.750	679.742.530	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	758.254.357
Reinsurers' share	5.441.931	565.594	0	0	0	0	0	0	6.007.524
Net	61.805.819	679.176.937	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	752.246.833
Changes in other technical provisions									
Gross	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Expenses incurred	11.482.685	116.305.860	6.794.254	9.718	0	0	0	1.182	134.593.699
Other expenses									0
Total expenses									134.593.699

S.22.01.22 -- PSH -- 31 December 2021

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	18.913.150.081	0	0	60.142.660	0
Basic own funds	1.795.589.653	0	0	-59.725.578	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.726.941.128	0	0	-59.814.059	0
Solvency Capital Requirement	987.776.999	0	0	-176.961	0

S.23.01.22 -- PSH -- 31 December 2021
Own funds

	Total	Tier I - unrestricted	Tier I - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	536.350	536.350		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	0		0	0	0
Surplus funds	136.860.000	136.860.000			
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	1.109.892.163	1.109.892.163			
Subordinated liabilities	458.452.800		0	458.452.800	0
Non-available subordinated liabilities at group level	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	101.548.347		0	0	101.548.347
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0	0			
Deductions					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	0	0	0	0	
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	0	0	0	0	0
Total of non-available own fund items	11.700.000	11.700.000	0	0	0
Total deductions	11.700.006	11.700.006	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.795.589.653	1.235.588.506	0	458.452.800	101.548.347
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Non available ancillary own funds at group level	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Own funds of other financial sectors					
Reconciliation reserve	0	0	0	0	
Institutions for occupational retirement provision	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	0	0	0	0	
Total own funds of other financial sectors	0	0	0	0	
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method I					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	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)	1.795.589.653	1.235.588.506	0	458.452.800	101.548.347
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.694.041.306	1.235.588.506	0	458.452.800	0
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.726.941.128	1.235.588.506	0	458.452.800	32.899.821
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	1.324.654.583	1.235.588.506	0	89.066.076	
Minimum consolidated Group SCR	445.330.382				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	176				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	1.726.941.128	1.235.588.506	0	458.452.800	32.899.821
Group SCR	987.776.999				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	175				
Reconciliation reserve					
Reconciliation reserve	1.109.892.163				
Excess of assets over liabilities	1.353.430.164				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.593.304				
Other basic own fund items	238.944.697				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Other non available own funds	0				
Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector	1.109.892.163				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	110.614.845				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	19.276.347				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	129.891.192				

S.25.01.22 -- PSH -- 31 December 2021
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	676.005.632		
Counterparty default risk	77.908.393		
Life underwriting risk	226.222.400		
Health underwriting risk	198.867.396		
Non-life underwriting risk	282.284.187		
Diversification	-481.524.958		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	979.763.049		
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Operational risk	113.947.942		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-111.005.748		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
Solvency capital requirement excluding capital add-on	982.705.243		
Capital add-on already set	0		
Solvency capital requirement	982.705.243		
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	445.330.382		
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	982.705.243		
SCR for undertakings included via D and A	5.071.756		
Solvency capital requirement	987.776.999		

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	0476.294.150	SC	Coverdis Insure	Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	SC	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	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
49,1%	49%	10,0%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
99,7%	100%	91,2%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,0%	100%	52,1%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
-	-	-	-	-	-	Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
33,0%	33%	30,1%	-	Significant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Adjusted equity method
100,0%	100%	91,3%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
40,0%	100%	52,1%	-	Dominant influence		Included into scope of group supervision	-	Method 1: Full consolidation
100,0%	100%	91,3%	-	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 2021
Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	
Intangible assets	0
Deferred tax assets	101.548.347
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	84.320.731
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	18.484.554.388
Property (other than for own use)	111.546.575
Holdings in related undertakings, including participations	313.539.729
<i>Equities</i>	<i>646.042.072</i>
Equities - listed	623.894.382
Equities - unlisted	22.147.690
<i>Bonds</i>	<i>14.864.789.273</i>
Government Bonds	12.115.527.054
Corporate Bonds	2.619.618.812
Structured notes	129.643.408
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	2.523.931.272
Derivatives	2.613.526
Deposits other than cash equivalents	5.001.660
Other investments	17.090.281
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	359.651.410
Loans and mortgages	2.402.680.360
Loans on policies	276.429.029
Loans and mortgages to individuals	1.812.943.943
Other loans and mortgages	313.307.388
Reinsurance recoverables from:	274.984.011
Non-life and health similar to non-life	214.681.137
Non-life excluding health	206.667.734
Health similar to non-life	8.013.403
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	60.302.875
Health similar to life	63.475.958
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-3.173.084
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	328.878
Insurance and intermediaries receivables	132.809.259
Reinsurance receivables	64.358.775
Receivables (trade, not insurance)	50.402.137
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	169.630.307
Any other assets, not elsewhere shown	25.972.725
Total assets	22.151.241.329

Liabilities	
Technical provisions - non-life	1.255.884.697
Technical provisions - non-life (excluding health)	1.040.812.035
TP calculated as a whole	0
Best estimate	988.468.590
Risk margin	52.343.444
Technical provisions - health (similar to non-life)	215.072.662
TP calculated as a whole	0
Best estimate	197.880.479
Risk margin	17.192.183
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	17.314.798.839
Technical provisions - health (similar to life)	967.072.216
TP calculated as a whole	0
Best estimate	870.446.385
Risk margin	96.625.832
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	16.347.726.622
TP calculated as a whole	0
Best estimate	16.164.866.099
Risk margin	182.860.523
Technical provisions – index-linked and unit-linked	342.466.545
TP calculated as a whole	131.017.918
Best estimate	209.083.888
Risk margin	2.364.739
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	20.348.544
Pension benefit obligations	342.303.609
Deposits from reinsurers	215.884.440
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	45.284.169
Debts owed to credit institutions	450.149.684
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	5.155.491
Insurance & intermediaries payables	203.251.312
Reinsurance payables	5.308.360
Payables (trade, not insurance)	107.815.674
Subordinated liabilities	458.452.800
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	458.452.800
Any other liabilities, not elsewhere shown	23.349.446
Total liabilities	20.790.453.611
Excess of assets over liabilities	1.360.787.718

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
Premiums written																	
Gross - Direct Business	4.614.333	26.465.173	81.209.837	185.843.158	149.606.105	28.942	217.869.499	47.974.827	0	36.319.947	10.033.751	0	0	0	0	0	759.965.570
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.614.333	20.171.483	79.802.308	180.633.156	142.758.926	28.942	205.330.508	45.801.744	0	36.319.947	10.033.751	0	0	273.077	0	0	725.768.174
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	4.610.541	26.992.114	81.043.102	185.842.823	148.131.492	29.175	214.545.818	46.871.426	0	35.890.388	9.831.461	0	0	0	0	0	753.788.340
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	273.077	0	0	273.077
Reinsurers' share	0	6.293.690	1.407.529	5.210.001	6.847.179	0	12.538.991	2.173.083	0	0	0	0	0	0	0	0	34.470.473
Net	4.610.541	20.698.424	79.635.573	180.632.822	141.284.313	29.175	202.006.827	44.698.343	0	35.890.388	9.831.461	0	0	273.077	0	0	719.590.943
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	2.518.092	7.788.159	79.566.075	90.837.039	114.273.798	71.821	216.101.708	9.364.671	0	20.633.312	4.236.747	0	0	0	0	0	545.391.423
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	429.845	0	0	429.845
Reinsurers' share	0	1.609.515	740.702	7.731.329	8.817.507	0	98.495.277	-700.827	0	0	0	0	0	0	0	0	116.693.503
Net	2.518.092	6.178.644	78.825.373	83.105.711	105.456.291	71.821	117.606.432	10.065.498	0	20.633.312	4.236.747	0	0	429.845	0	0	429.127.766
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct Business	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
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	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	452.932	424.954	12.265.490	-8.902.044	-17.601.468	0	-2.046.920	1.407.385	0	-959.268	-1.203	0	0	0	0	0	-14.960.142
Expenses incurred	2.067.836	6.725.548	21.195.343	83.622.673	65.848.916	9.820	103.880.676	25.253.504	0	17.458.345	2.299.047	0	0	27.348	0	0	328.389.057
Other expenses																	0
Total expenses																	328.389.057

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written									
Gross	84.033.972	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.656.852
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	71.044.983	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.724.811
Premiums earned									
Gross	83.531.706	927.523.055	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.059.154.586
Reinsurers' share	12.988.989	1.943.053	0	0	0	0	0	0	14.932.041
Net	70.542.717	925.580.002	47.738.655	0	0	0	0	361.171	1.044.222.545
Claims incurred									
Gross	67.247.750	679.742.530	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	758.254.357
Reinsurers' share	5.441.931	565.594	0	0	0	0	0	0	6.007.524
Net	61.805.819	679.176.937	10.926.479	274.544	0	0	0	63.053	752.246.833
Changes in other technical provisions									
Gross	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	-2.270.898	501.396.064	70.764.708	-279.481	0	0	0	150.068	569.760.462
Expenses incurred	11.482.685	116.305.860	6.794.254	9.718	0	0	0	1.182	134.593.699
Other expenses									0
Total expenses									134.593.699

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		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			
Technical provisions calculated as a whole		131.017.918						131.017.918					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole													
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best Estimate													
Gross Best Estimate	15.939.598.522	209.083.888		225.065.746			201.831	16.373.949.988	369.533.853		500.912.532		870.446.385
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-2.332.870	0		-840.214				-3.173.084	63.475.958		0		63.475.958
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	15.941.931.391	209.083.888		225.905.961				16.376.921.240	306.057.894		500.912.532		806.970.426
Risk Margin	180.303.244	342.466.545		2.554.996			2.283	525.327.068	36.647.066		59.978.766		96.625.832
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical provisions - total	16.119.901.766	342.466.545		227.620.743			204.114	16.690.193.168	406.180.919		560.891.298		967.072.216

Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance:				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		
Technical provisions calculated as a whole	0	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	0
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross - Total	582.157	-5.419.275	60.749	30.041.767	30.404.918	7.340	23.128.493	8.100.084	0	5.570.994	1.976.731	0	0	0	0	0	0	94.453.959
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-100.766	-1.129.502	-1.448.660	-686.296	0	-10.150.027	-1.174.023	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-14.689.274
Net Best Estimate of Premium Provisions	582.157	-5.318.509	1.190.250	31.490.427	31.091.214	7.340	33.278.520	9.274.107	0	5.570.994	1.976.731	0	0	0	0	0	0	109.143.233
Claims provisions																		
Gross - Total	13.966.828	30.170.250	158.446.427	561.656.734	14.991.219	83.014	127.497.298	134.561.515	0	49.693.268	726.839	0	73.343	16.428	0	11.948	1.091.895.110	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	1.561.968	7.681.703	155.156.543	3.862.917	0	44.437.665	16.669.616	0	0	0	0	0	0	0	0	0	229.370.411
Net Best Estimate of Claims Provisions	13.966.828	28.608.282	150.764.724	406.500.191	11.128.303	83.014	83.059.633	117.891.900	0	49.693.268	726.839	0	73.343	16.428	0	11.948	862.524.700	
Total Best estimate - gross	14.548.985	24.750.975	158.507.176	591.698.500	45.396.137	90.354	150.625.791	142.661.600	0	55.264.262	2.703.571	0	73.343	16.428	0	11.948	1.186.349.070	
Total Best estimate - net	14.548.985	23.289.773	151.954.975	437.990.618	42.219.516	90.354	116.338.153	127.166.007	0	55.264.262	2.703.571	0	73.343	16.428	0	11.948	971.667.933	
Risk margin	145.839	5.235.052	11.809.333	31.820.456	2.017.122	1.745	4.637.006	11.706.903	0	2.014.106	145.276	0	1.959	480	0	349	69.535.627	
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
TP as a whole	0	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	0
Risk margin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	14.694.824	29.986.027	170.316.509	623.518.957	47.413.259	92.099	155.262.797	154.368.502	0	57.278.368	2.848.847	0	75.302	16.908	0	12.297	1.255.884.697	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	1.461.202	6.552.201	153.707.882	3.176.621	0	34.287.638	15.495.593	0	0	0	0	0	0	0	0	0	214.681.137
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	14.694.824	28.524.825	163.764.308	469.811.074	44.236.638	92.099	120.975.159	138.872.910	0	57.278.368	2.848.847	0	75.302	16.908	0	12.297	1.041.203.560	

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																	6.719.459	6.719.459	6.719.459
2006	156.686.524	80.860.413	23.045.167	16.596.221	11.810.739	7.770.264	5.788.938	4.716.416	3.936.759	3.124.540	2.241.083	2.727.625	2.018.575	918.484	1.275.597		1.275.597	323.517.345	
2007	155.930.844	86.451.799	24.626.280	18.677.176	14.621.283	11.310.191	9.402.094	8.335.979	5.675.577	3.707.233	2.464.622	2.198.308	2.019.556	432.645			432.645	345.853.588	
2008	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				3.417.298	326.288.872	
2009	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					1.457.080	334.991.532	
2010	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						2.506.802	323.377.309	
2011	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							2.694.544	325.509.819	
2012	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								3.657.025	330.866.286	
2013	189.325.103	92.194.686	18.068.002	12.967.633	8.419.664	10.463.595	5.834.050	3.688.968									3.688.968	340.961.700	
2014	181.369.989	84.231.827	21.551.357	11.056.149	12.928.674	8.905.236	7.894.106										7.894.106	327.937.337	
2015	189.235.457	87.371.587	17.881.874	15.787.715	9.063.351	7.214.866											7.214.866	326.554.850	
2016	168.184.528	77.098.640	19.692.187	11.963.498	8.485.153												8.485.153	285.424.005	
2017	182.768.838	83.057.591	19.197.548	11.220.767													11.220.767	296.244.744	
2018	187.825.464	84.383.470	19.061.199														19.061.199	291.270.133	
2019	175.574.153	79.348.032															79.348.032	254.922.186	
2020	261.470.347																261.470.347	261.470.347	
Total																	420.543.888	4.701.909.513	

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																	189.094.233	189.094.233
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	49.610.746	47.675.449	41.152.448	38.190.408	35.987.846	31.645.221	32.611.364		32.611.364	
2007	0	0	0	0	0	0	0	59.500.499	52.024.350	45.948.436	44.025.791	39.025.276	33.992.084	33.527.747			33.527.747	
2008	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				31.798.494	
2009	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					15.558.409	
2010	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						18.568.795	
2011	0	0	0	68.455.950	64.899.696	54.390.094	45.174.086	38.446.969	31.451.957	28.143.035							28.143.035	
2012	0	0	79.476.646	72.257.925	53.795.425	40.536.349	31.911.281	26.093.292	22.427.230								22.427.230	
2013	0	104.588.261	93.075.873	73.483.501	58.040.922	40.030.740	29.473.976	27.544.127									27.544.127	
2014	211.111.453	131.302.930	101.241.704	80.247.843	64.701.811	54.059.849	45.518.390										45.518.390	
2015	207.023.351	112.875.332	82.637.207	66.793.242	55.048.340	50.608.162											50.608.162	
2016	194.328.593	98.528.652	74.123.436	58.754.775	46.966.239												46.966.239	
2017	199.038.450	103.521.490	76.392.784	65.301.964													65.301.964	
2018	180.801.787	87.632.946	65.912.999														65.912.999	
2019	158.179.971	80.403.219															80.403.219	
2020	250.031.349																250.031.349	
Total																	1.004.015.755	

S.22.01.22 -- P&V -- 31 December 2021
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	18.913.150.081	0	0	60.142.660	0
Basic own funds	1.814.687.039	0	0	-59.725.578	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	1.749.497.428	0	0	-59.820.003	0
Solvency Capital Requirement	989.623.072	0	0	-188.850	0

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	52.965.988	52.965.988		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	136.860.000	136.860.000			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1.064.859.905	1.064.859.905			
Subordinated liabilities	458.452.800		0	458.452.800	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	101.548.347				101.548.347
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	1.814.687.039	1.254.685.892	0	458.452.800	101.548.347
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	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
Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	1.814.687.039	1.254.685.892	0	458.452.800	101.548.347
Total available own funds to meet the MCR	1.713.138.692	1.254.685.892	0	458.452.800	
Total eligible own funds to meet the SCR	1.749.497.428	1.254.685.892	0	458.452.800	36.358.736
Total eligible own funds to meet the MCR	1.343.751.969	1.254.685.892	0	89.066.076	
SCR	989.623.072				
MCR	445.330.382				
Ratio of Eligible own funds to SCR	176,8%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	301,7%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	1.360.787.718				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	4.553.479				
Other basic own fund items	291.374.334				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	1.064.859.905				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	110.614.845				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	19.276.347				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	129.891.192				

S.25.01.22 -- P&V -- 31 December 2021
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	685.416.013		0
Counterparty default risk	76.537.184		
Life underwriting risk	226.222.400		0
Health underwriting risk	198.867.396		0
Non-life underwriting risk	282.284.187		0
Diversification	-481.864.868		
Intangible asset risk	0		
Basic Solvency Capital Requirement	987.462.311		

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	113.947.942
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-111.787.181
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	989.623.072
Capital add-on already set	0
Solvency capital requirement	989.623.072
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 solvency capital requirement	445.330.382

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
Solvency capital requirement	989.623.072

S.28.02.01 -- P&V -- 31 December 2021

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

	Non-life activities	Life activities
	MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	151.499.665	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	14.548.985	4.614.333	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	23.289.773	20.171.483	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	151.954.975	79.832.919	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	437.990.618	180.633.156	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	42.219.516	119.810.467	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	90.354	28.942	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	116.338.153	205.330.508	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	127.166.007	46.108.837	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	55.264.262	36.319.947	0	0
Assistance and proportional reinsurance	2.703.571	10.033.751	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	16.428	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	11.948	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	73.343	4.902	0	0

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	16.946.379	586.196.354

	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	15.740.641.376	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	0	201.290.015	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0	342.466.545	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	806.970.426	0	225.905.961	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0	0	10.169.160.885

Overall MCR calculation

Linear MCR	754.642.398
SCR	989.623.072
MCR cap	445.330.382
MCR floor	247.405.768
Combined MCR	445.330.382
Absolute floor of the MCR	7.400.000

Minimum Capital Requirement
445.330.382
Notional non-life and life MCR calculation

	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	168.446.044	586.196.354
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	220.896.801	768.726.270
Notional MCR cap	99.403.560	345.926.822
Notional MCR floor	55.224.200	192.181.568
Notional Combined MCR	99.403.560	345.926.822
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	99.403.560	345.926.822



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

