

FEDERALE VERZEKERING
VERENIGING VAN ONDERLINGE
LEVENSVERZEKERINGEN
Stoofstraat 12
1000 BRUSSEL

RPR Brussel 0408.183.324

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 13 MEI 2025

Mevrouw,
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer gedurende het boekjaar 2024 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2024 ter goedkeuring voor te leggen.

Na een groei met 4,1% in 2023, krimpt het incasso van de Onderlinge Leven in 2024 (- 4,6%). De recurrente financiële resultaten stijgen met € 12,7 miljoen. De verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille werd voortgezet. De investeringen op het vlak van digitalisering en om zich te richten naar de vele nieuwe reglementeringen waaraan de verzekeraars moeten voldoen, hebben een impact op de bedrijfskosten, die met 21,0% stijgen. Dankzij het behaalde resultaat kan de Onderlinge Leven *ristorno's* leven (statutair winstdeelnames genoemd) toekennen aan haar klanten en een solvabiliteitsratio behouden die ruim boven de wettelijk vereiste bedragen ligt.

Zoals hierboven aangehaald werd, kent het incasso in 2024 opnieuw een dalende trend, na de stijging in 2023. Het beeld is echter gemengd.

Levensverzekeringen voor particulieren

De evolutie van het incasso is algemeen voor de individuele levensverzekeringen: er is een daling (- 9,6%) in tak 21, maar nagenoeg een status quo in tak 23 (- 0,9%). Het dient echter opgemerkt dat binnen tak 21 de daling van de omzet minder uitgesproken is in pensioensparen (- 10,0%) dan in Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (- 18,4%).

De belangrijkste reden voor deze daling is de omkering van de rentecurve. De kortetermijnrente was hoger dan de langetermijnrente, waardoor de beleggingsoplossingen op lange termijn (producten met een beleggingshorizon van minstens 8 jaar) minder aantrekkelijk werden. Producten met een korte looptijd (termijnrekeningen,...) zijn weer aantrekkelijker geworden door het offensief van de banken naar aanleiding van het aflopen van de staatsbon en het vooruitlopen op de aangekondigde daling van de kortetermijnrente. De Onderlinge Leven reageerde op deze situatie met de lancering van het product Nova Invest 3Y (zie hieronder - punt 'Kapitalisatiecontracten - tak 26').

De daling die opgetekend wordt voor de producten Pensioensparen en Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen moet genuanceerd worden: de verkoop van een (minderheids)deel van de portefeuille met klassieke individuele levensverzekeringen aan Monument Re Belgium in 2023 verklaart grotendeels deze daling. Als we het effect van deze verkoop buiten beschouwing laten, zou het incasso voor Pensioensparen op nagenoeg hetzelfde niveau blijven (+ 0,3%).

De stabiliteit van het incasso in tak 23 toont aan dat spaarders en beleggers op zoek zijn naar meer op zekerheid gerichte oplossingen, gezien de sterke stijging van de korte- en langetermijnrente in de afgelopen twee jaar. Ze hebben daarom de voorkeur gegeven aan producten op korte en middellange termijn.

De producten van tak 23 behaalden positieve rendementen in 2024. Hoewel de aanhoudende zorgen over de hoge inflatie, de niveaus van de rentevoeten en de geopolitieke spanningen het jaar domineerden, herstelden de aandelen- en obligatiemarkten zich in 2024.

Het incasso van Vita Flex 44, de flexibele oplossing die de takken 21 en 23 combineert, kende een daling van 33,6%.

Net zoals in 2023 blijft het aandeel van de gestorte premies in tak 23 klein, maar het neemt wel toe (30,9% in 2024 tegenover 21,7% in 2023) in vergelijking met de stortingen in tak 21. De spaarders en beleggers, die de risico's verbonden met hun beleggingen onder controle willen houden, geven nog steeds de voorkeur aan de garantie op de rentevoet.

Levensverzekeringen voor ondernemingen

De gerealiseerde omzet voor de groepsverzekeringen van tak 21 zet zijn groei verder (+ 4,4%), met name door de indexering van de lonen in het segment EB (Employee Benefits). Er moet rekening gehouden worden met het feit dat de activiteiten EB van de Onderlinge Leven in run-off geplaatst zijn (sinds 11 januari 2021). Dit houdt in dat ze sindsdien geen nieuwe groepsverzekeringen voor werknemers meer op de markt brengt en dat, net zoals de voorgaande jaren, het incasso van 2024 uitsluitend op bestaande contracten gerealiseerd werd.

Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Na een aanzienlijke stijging van de omzet in 2023 (+ 23,4%), kende het incasso in tak 26 een terugval van 9,6%. Het incasso is hoofdzakelijk het gevolg van twee factoren:

- de samenwerking van de Onderlinge Leven met Korfine, gericht op de distributie van contracten tak 26 voor het aanleggen van de wettelijke huurwaarborg tussen verhuurder en huurder. Het dient opgemerkt dat de huurmarkt een daling kende in 2024;
- de stortingen op de kapitalisatierekening Nova Deposit, verdeeld door het eigen verkoopnet.

In augustus 2024 lanceerde de Onderlinge Leven het product Nova Invest 3Y, dat een gewaarborgde rentevoet op 3 jaar biedt. Deze oplossing is zowel bestemd voor natuurlijke personen als voor rechtspersonen. Dankzij Nova Invest 3Y is de Onderlinge Leven in staat aan haar klanten spaar- en beleggingsoplossingen voor te stellen op korte, middellange en lange termijn en zo in te spelen op een behoefte van de markt.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio, die wordt bepaald door de regels van de solvabiliteitsregeling (Solvency II), bedraagt 197% op 31 december 2024.

Winstdeelnames

De Onderlinge Leven kan voor 2024 aanzienlijke winstdeelnames toekennen.

Het dient opgemerkt te worden dat de Onderlinge Leven één enkel tarief van winstdeelnames toekent op de volledige aangelegde reserve, in tegenstelling tot andere verzekeraars die alleen hogere winstdeelnames toekennen, op voorwaarde dat de reserves een bepaald bedrag overschrijden.

Samengevat brengt dit het totale rendement van de belangrijkste levensverzekeringsproducten op de percentages die in de onderstaande tabel worden meegedeeld.

WINSTDEELNAMES EN TOTALE RENDEMENTEN 2024			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto-rendement
Diamant Invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita Invest.2	0,00 tot 2,00%	0,00 tot 1,00%	1,00 tot 2,00%
Vita Invest Dynamic	0,00%	1,60%	1,60%
Vita Pensioen	1,75%	0,25%	2,00%
Vita Flex 44 Pensioen (NEW)	1,75%	0,55%	2,30%
Vita Flex	2,00%	0,20%	2,20%
Vita VAPZ	1,75%	0,25%	2,00%
Vita Flex 21 VAPZ (NEW)	1,75%	0,55%	2,30%
Nova Invest 10Y	0,15 tot 2,00%	0,00 tot 0,95%	1,10 tot 2,00%
Nova Invest 3Y (NEW)	2,85%	0,15%	3,00%
Fondsen (tak 23)			Nettorendement

FEDERALE - Euro Equities growth	-5,0%																
FEDERALE - Euro Bonds opportunities	2,0%																
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic	-5,3%																
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)	0,0%																
FEDERALE - Fidelity World (Equities)	18,5%																
FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)	10,2%																
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)	8,4%																
FEDERALE – Pension	-3,2%																
Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging																	
	<table><tr><td></td><td>Gewaarborgde Rentevoet</td><td>Winstdeelname</td><td>Totaal bruto-rendement</td></tr><tr><td>F-MANAGER VIP</td><td>1,75%</td><td>0,25%</td><td>2,00%</td></tr><tr><td>F-MANAGER</td><td>1,25%</td><td>0,00%</td><td>1,25%</td></tr><tr><td>F-BENEFIT</td><td>0.25 tot 3.75%</td><td>0.00 tot 1.25%</td><td>1.50 tot 3.75%</td></tr></table>		Gewaarborgde Rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto-rendement	F-MANAGER VIP	1,75%	0,25%	2,00%	F-MANAGER	1,25%	0,00%	1,25%	F-BENEFIT	0.25 tot 3.75%	0.00 tot 1.25%	1.50 tot 3.75%
	Gewaarborgde Rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto-rendement														
F-MANAGER VIP	1,75%	0,25%	2,00%														
F-MANAGER	1,25%	0,00%	1,25%														
F-BENEFIT	0.25 tot 3.75%	0.00 tot 1.25%	1.50 tot 3.75%														

JAARREKENING OP 31.12.2024

Als we de belangrijkste posten van de jaarrekening overlopen, stellen we vast:

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Immateriële activa	9.023.275,79
Beleggingen	2.330.752.926,98
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen	6.686.645,54
• de beleggingen in verbonden ondernemingen Coöperatieve Vennootschap, FEDERALE Invest, FEDERALE Management, FREIM	488.122.411,76
• de overige financiële beleggingen, en hoofdzakelijk:	1.835.943.869,68
– aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	164.124.912,20
– obligaties en andere vastrentende effecten	1.369.522.734,52
– overige leningen (voorschotten op contracten, gewaarborgde achtergestelde leningen en niet gewaarborgde leningen)	302.296.222,96
Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	24.771.354,57
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	2.299.808,56
Vorderingen	62.346.827,69
Onder die vorderingen dient de aandacht gevestigd te worden op de vorderingen:	
• uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit het saldo van de rekeningen van verzekeringsnemers en de lopende rekeningen van medeverzekering	7.210.089,56
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	663.059,60
• overige vorderingen, hoofdzakelijk bestaande uit de saldi van de lopende rekeningen met de andere maatschappijen van de groep en de diverse vorderingen	54.473.678,53
Overige activabestanddelen	24.437.672,17
Ze omvatten:	
• de materiële activa	753,84
• de beschikbare waarden	24.436.918,33
Overlopende rekeningen	38.022.281,84
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden.	
TOTAL	2.491.654.147,60

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	105.422.458,72
Onder dit eigen vermogen vinden we:	
• de wettelijke reserve	570.000,00
• de onbeschikbare reserves (Voorzorgfonds)	22.162.669,39
• de vrijgestelde reserves	820.367,03
• de beschikbare reserves	24.299.655,56
• de overgedragen winst	10.945.818,65
Achtergestelde passiva	60.000.000,00
Er werd een achtergestelde lening van € 60 miljoen afgesloten door de Onderlinge Leven in 2017.	
Fonds voor toekomstige toewijzingen	181.252.867,27
2022 : opnemen van een bedrag van : €	16.200.000,00
Technische voorzieningen	2.080.647.152,21
Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen van de maatschappij ten aanzien van de verzekerden.	
Krachtens de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in:	
• voorziening voor levensverzekeringen	2.054.938.741,45
-een langlevensreserve die werd aangelegd ten belope van € :	1.042.311,20
-de zogenaamde knipperlichtvoorziening werd niet gespijsd, gezien de door de NBB toegekende vrijstelling.	
Op 31.12.2024 bedraagt deze voorziening	58.028.872,53
Als we ze hadden moeten spijzen, zou ze € bedragen	65.281.030,11
• voorziening voor te betalen schade	18.147.483,16
• voorziening voor winstdeelname	7.459.485,28
Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep "leven", waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	24.771.355,08
Voorzieningen voor overige risico's en kosten	0,00
Het betreft de voorzieningen voor pensioenen en voor kosten op gebouwen.	
Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	2.682.015,95
Schulden	33.157.663,04
Waaronde	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings-verrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	1.240.715,05
- de voor de vervalddag betaalde premies	
- de te betalen taksen en belastingen in het kader van de verzekeringscontracten	
• de schulden uit hoofde van herverzekerings-verrichtingen	475.036,14
• de schulden ten aanzien van krediet instellingen	
• de overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten,, alsook de schulden tussen de maatschappijen (lopende rekeningen)	31.441.911,85
Overlopende rekeningen	3.720.635,33
TOTAL	2.491.654.147,60

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

TECHNISCHE REKENING NIET-LEVEN

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	2.166.058,97
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	3.326.404,89
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	1.160.345,92
Opbrengsten van beleggingen	260.164,66
	2.166.058,97
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	1.460.611,19
Deze bestaat voornamelijk uit	
• de betaalde brutobedragen	2.007.516,87
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	513.885,76
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, na aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-33.019,92
Netto bedrijfskosten (-)	892.245,15
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	
Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering	71.099,93
Beleggingslasten (-)	138.575,62
Resultaat	-140.927,05

TECHNISCHE REKENING LEVEN

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	182.484.277,41
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	183.456.082,28
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	971.804,87
Opbrengsten van beleggingen	106.422.515,64
Ze omvatten:	
• de opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of waarmee een deelnemings-verhouding bestaat Het betreft de inkomsten van de bevek FEDERALE Invest en de intresten op de vorderingen (verbonden ondernemingen)	20.053.828,25
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze omvatten hoofdzakelijk de opbrengsten van de vastrentende en deniet-vastrentende effecten	64.892.627,21
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen, in plaats van € 467.983 in 2023 :	408.779,85
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet-vastrentende effecten, in plaats van € 28.210.956 in 2023	21.067.280,33
Waardecorrecties op beleggingen van de post	
“Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming”	3.791.864,53
Het betreft de aanpassing van de waarde van de contracten en de activa toegewezen aan de tak 23.	
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering	1.348.883,75
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangen makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	163.994.839,34
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	163.584.191,42
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	596.294,35
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, zonder aftrek van herverzekering, d.w.z. de toename van de schulden ten aanzien van de slachtoffers en derden (stijging +, daling -)	825.733,72
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	181.208,55
Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	-51.766.176,49
Het gaat hoofdzakelijk om de voorziening voor levens-verzekering.	
Winstdeelname en restorno's	-878.794,23
Dotatie van het boekjaar	7.459.485,28
Netto bedrijfskosten (-)	37.891.054,67
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	

Beleggingslasten (-)	19.122.652,55
Ze omvatten:	
• de beheerslasten van de beleggingen, met inbegrip van de onderhoudskosten van de gebouwen en de gestorte intresten aan de verzekeraars op hun deposito's	2.999.222,16
• de waardecorrecties op beleggingen (onroerende waarden en financiële instrumenten)	12.926.373,25
• de minwaarden op de realisatie	3.197.057,14
Waardecorrecties op beleggingen van de post "Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep "leven", waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming" (-)	3.206.471,18
Het betreft de aanpassing van de waarde van de contracten en de activa toegewezen aan de tak 23.	
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	1.693.185,07
Wijziging van het fonds voor toekomstige toewijzingen stijging (-), daling (+)	-16.200.000,00
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst en na	
• verhoging van het fonds voor toekomstige toewijzingen met € :	-16.200.000,00
• toekenning van winstdeelnamen (voorziening) voor € :	7.459.485,28
bedraagt de aan te wenden winst € :	10.955.350,64
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden:	
• andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie)	9.531,99
• over te dragen winst	10.945.818,65

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum en de goedkeuring voor publicatie van de jaarrekening door de raad van bestuur op 28 april 2025, die geleid hebben tot aanpassingen in de jaarrekening voor 2024: geen.

OMSTANDIGHEDEN DIE EEN INVLOED KUNNEN HEBBEN OP DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP

De groep FEDERALE Verzekering voert zijn strategisch plan Shape 25 uit, wat tevens tot uiting komt in het businessplan 2025 - 2029. Dit strategisch plan omvat onder andere een vereenvoudiging van de structuur van de groep FEDERALE Verzekering door alle verzekeringsactiviteiten, waaronder die van de Onderlinge Leven, in 2025 samen te brengen in één enkele verzekeringsonderneming die de naam FEDERALE Verzekering zal dragen en de vorm van een onderlinge verzekeringsvereniging zal aannemen.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 78,8 eenheden in de loop van het boekjaar 2024 tegenover 84 eenheden in 2023.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 8.515.414.

79 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 56 personen hebben een minder formele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2024 voor de Onderlinge Leven gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen:

- de uitwisseling van informatie met de erkende commissaris, de controlefuncties en de Nationale Bank van België;
- de herziening van het 'risk framework' in zijn geheel.
- de herziening van het 'risk appetite statement';
- de vrijstelling van de verplichting tot dotatie aan de knipperlichtvoorziening;
- de analyses van de 'Liability Adequacy Test' (LAT);
- het globale programma van stresstests in het kader van ORSA;
- de goedkeuring van de verschillende beleidsdocumenten inzake risicobeheer;
- de opvolging van de KPI's in het geaggregeerde risk dashboard;
- de deelname aan de 'risk assessments';
- de analyses met het oog op de opstelling van het financiële plan;
- de analyses met het oog op de unieke licentie.

Het toegepaste beleid

Het toepassingsgebied van het ondernemingsbreed beleid voor risicobeheer strekt zich uit tot alle departementen binnen FEDERALE Verzekering. Dit beleid vormt het algemene kader waarbinnen alle beleidsdocumenten, procedures en richtlijnen van de onderneming gestructureerd zijn. Het fungeert als overkoepelend document en integreert en harmoniseert de verschillende benaderingen die FEDERALE Verzekering hanteert om de risico's die de verwezenlijking van haar strategische doelstellingen zouden kunnen beïnvloeden, te identificeren, te beoordelen, te beperken en te monitoren. Het dient als een gemeenschappelijke leidraad om ervoor te zorgen dat alle acties gericht op de bescherming van de activa van de onderneming, de versterking van haar prestaties en de vrijwaring van haar reputatie consistent, doeltreffend en op elkaar afgestemd zijn.

De raad van bestuur definieert de verklaring van risicobereidheid voor elke risicocategorie van FEDERALE Verzekering. Deze wordt vervolgens vertaald in een systeem van limieten en samenhangende beleidsdocumenten. De raad van bestuur is tevens verantwoordelijk voor het globale programma van stresstests, door deel te nemen aan de besprekingen, de belangrijkste modelleringshypothese te onderzoeken/beoordelen en de scenario's te selecteren.

De controle van het risicobeheer behoort tot de taken van het risk management committee als besluitvormingscomité uitgaand van het directiecomité en het audit- en risicocomité, het gespecialiseerde comité opgericht binnen de raad van bestuur dat de volgende verantwoordelijkheden heeft:

- Adviseren over de strategische aspecten van de risico's en de risk appetite;
- Een gespecialiseerde kijk bieden op het risicobeheer;

- Op de hoogte gebracht worden door het directiecomité van elke wijziging in het risicoprofiel om ervoor te zorgen dat dit afgestemd blijft op de risk appetite;
- Adviezen formuleren over de beste manier om de risico's te beheren en te beperken, met inachtneming van de drempels die door de raad van bestuur zijn vastgesteld;
- Ondersteuning bieden bij het toezicht op de toepassing van de beleidslijnen inzake risicobeheer;
- Kennis nemen van de adviezen en de periodieke verslagen van de chieft risk officer;
- Periodiek advies uitbrengen over de doeltreffendheid en de kwaliteit van de risicobeheerprocessen.

Het ondernemingsbreed beleid voor risicobeheer, alsook het charter van risicobeheer werden goedgekeurd door de raad van bestuur.

Welke soorten risico's?

Verzekeringsrisico's

Het verzekeringsrisico is het risico van ongunstige evolutie van de waarde van kapitaalmiddelen als gevolg van onverwachte veranderingen in de tarifierings- of reserveringsaannames, zoals ernst, frequentie, trend, volatiliteit of mate van optreden.

De verzekeringsrisico's worden hoofdzakelijk gewaarborgd via voorafgaande goedkeuringsprocedures voor de producten, aanvaardingscriteria, herverzekering en controle van de technische voorzieningen.

Financiële risico's

De financiële risico's zijn de risico's van geldelijke verliezen als gevolg van een financiële verrichting of een economische verrichting met een financiële impact. Het gaat om het risico dat de waarde van activa en passiva zal schommelen als gevolg van een aantal factoren: evolutie van de marktparameters, evolutie van de vastgoedprijzen, van de rentevoeten, van de wisselkoersen,...

Het behoud van het kapitaal is een zeer belangrijke doelstelling, wetende dat het verlies kan voortvloeien uit de evolutie van een markt, een sector, een bijzondere uitgifte of uit technische overwegingen. De volatiliteit van de resultaten van een portefeuille moet beperkt worden. De liquiditeit van de financiële activa wordt nagestreefd door een beroep te doen op activa genoteerd op openbare markten en waarvan het dagelijks verhandelde volume toereikend is om een snelle overdracht tegen aanvaardbare marktvoorwaarden te verzekeren. De diversificatie van de portefeuille moet voldoende doorgedreven zijn. De ESG-dimensie speelt een rol bij de keuze van investeringsbeslissingen.

Het departement Finance staat in voor de keuze van de tegenpartijen, voor de hoeveelheid bij de aankoop en de opvolging van de portefeuille binnen de grenzen van het investeringsbeleid. De investeringscomités (voor roerende goederen en voor onroerende goederen) zorgen ervoor dat de investeringsbeginselen toegepast worden.

De financiële grenzen worden opgevolgd met behulp van een module, opgenomen in het centrale beheersinstrument van de beleggingsportefeuille en de rechtstreeks door dit instrument gegenereerde rapportering.

Naast deze controle wordt de mogelijkheid van FEDERALE Verzekering om haar verplichtingen na te komen gemeten aan de hand van een model van risicobeheer, bovenop de naleving van de geldende solvabiliteitscriteria.

Operationele risico's

De operationele risico's vloeien voort uit inadequate of falende interne processen of systemen, gedrag van medewerkers of externe gebeurtenissen. Het operationele risico omvat het deel van het gedragsrisico dat een impact heeft op de verzekeraars, maar niet het strategische risico en het reputatierisico.

Er zijn verschillende types van operationele risico's:

- Het risico heeft te maken met mensen, of meer bepaald met de moeilijkheid om getalenteerde en bekwame mensen aan te trekken en te behouden en tegelijkertijd toe te zien op het evenwicht van de loonmassa.
- Het risico van een potentiële fout in de ontwikkeling, implementatie en/of toepassing of interpretatie van de resultaten gegenereerd door een financieel model of risicomodel.
- Het risico verbonden aan een derde is elk risico dat verband houdt met de betrokkenheid van een derde partij bij de levering van een dienst of product aan een klant (de andere partij). Het is een algemene term die verschillende soorten potentiële risico's omvat, afhankelijk van het product of de dienst, de derde partij en de aard van de opdracht of relatie.
- Het frauderisico verwijst naar de mogelijkheid van financieel verlies door opzettelijke misleiding, begaan door een individu of een groep individuen binnen of buiten de organisatie.
- Het risico van bedrijfsprocessen heeft betrekking op inkomstenverlies als gevolg van ineffectief en/of inefficiënte processen. Bij ineffectieve processen wordt het bereiken van de doelstellingen van de organisatie belemmerd, terwijl bij inefficiënte processen de doelstellingen misschien wel bereikt worden, maar er wordt geen rekening gehouden met de hoge kosten die ermee gemoeid zijn.
- Fysieke veiligheidsrisico's zijn verliezen als gevolg van schade aan de materiële goederen van de organisatie, verwondingen van een werknemer of aangestelde en schade aan openbare eigendommen.
- IT- en beveiligingsrisico's zijn bedreigingen voor gegevens, kritieke systemen en organisatorische processen. Het is het risico dat samenhangt met het gebruik, het eigendom, de werking, de betrokkenheid, de invloed en de toepassing van informatietechnologie binnen FEDERALE Verzekering. IT-risico's kunnen een negatieve impact hebben op FEDERALE Verzekering en zijn vaak het gevolg van slecht beheer van processen en gebeurtenissen.

Er werd een programma rond ESG-aspecten ingevoerd om de verplichtingen en kansen op het vlak van duurzaamheid op transversale wijze te identificeren en op te volgen, zowel op het niveau van de groep als voor elke entiteit en elk product.

Het operationele risico wordt beheerd binnen FEDERALE Verzekering, grotendeels op gedecentraliseerde wijze, door middel van beleidslijnen, procedures, charters en reglementen. Bovendien zien de interne auditoren toe op de goede werking van deze maatregelen van interne controle.

Strategisch risico

Het strategische risico is het risico dat ontstaat door de zakelijke strategie van een verzekeraar. Het strategische risico omvat de risico's die voortvloeien uit slechte zakelijke beslissingen, een slechte uitvoering van beslissingen, een inadequade toewijzing van middelen of het niet adequaat reageren op veranderingen in de bedrijfsomgeving.

Compliancerisico

Het compliancerisico is het risico op juridische, administratieve of disciplinaire sancties, financieel verlies, reputatieschade door het niet naleven van wet- en regelgeving (AML, IDD,...), professionele en deontologische normen en praktijken die specifiek zijn voor verzekeringsactiviteiten.

De zakelijke gedragscode van FEDERALE Verzekering bepaalt dat elk personeelslid verplicht is een houding aan te nemen die geen schade kan toebrengen aan haar reputatie, noch haar integriteit in gevaar kan brengen, dit door:

- de verplichtingen inzake vertrouwelijkheid na te leven;
- de regels van belangenconflicten toe te passen;
- op het werk respectvol om te gaan met andere personeelsleden, klanten en tegenpartijen.

FINANCIEEL BEHEER

Het investeringsbeleid blijft hoofdzakelijk gebaseerd op het voorzichtigheidsbeginsel. De groep beschikt vandaag over een evenwichtige beleggingsportefeuille. De investeringen worden hoofdzakelijk uitgevoerd in rechtstreeks beheer, in functie van hun rendement, hun onderliggende risico, hun liquiditeit, hun kapitaalverbruik onder Solvency II, de eis van activa-passivabeheer, hun duurzame ESG-profiel en hun diversificatie. Dit alles gebeurt vanuit een langetermijnvisie, met naleving van de normen opgelegd door de Nationale Bank van België.

De nadruk werd in 2024 gelegd op de verdere verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille, door de blootstelling aan beursgenoteerde aandelen, aan bedrijfsobligaties en aan de vastgoedsector te beperken, terwijl de blootstelling aan staatsobligaties verhoogd werd door voordeel te halen uit de stijging van de risicovrije rente.

Terwijl de portefeuille van vastrentende effecten tot doel heeft terugkerende inkomsten te produceren tot aan de vervaldag, is de aandelenportefeuille, naast de productie van dividenden, gericht op de realisatie van meerwaarden op lange termijn.

Hoewel de risicovrije rente in 2024 gestabiliseerd is, werd de verlaging van het risicoprofiel voortgezet. Desondanks kon dankzij de stijging van de rente-inkomsten en de dividenden het recurrente rendement op de portefeuille verhoogd worden en tegelijkertijd de solvabiliteit van de vennootschap versterkt worden. Ondanks deze initiatieven werd de Solvency II ratio negatief beïnvloed door de dalende waarde van de deelneming die de Onderlinge Leven bezit in de Coöperatieve Vennootschap als gevolg van de herziening van de indicatieve tabellen.

De totale financiële resultaten (zonder tak 23) stijgen met € 21,7 miljoen tot een bedrag van € 85,5 miljoen.

De recurrente resultaten kennen een stijging van € 12,7 miljoen tot een bedrag van € 79,9 miljoen.

De niet-recurrente inkomsten stijgen met € 9 miljoen tot een bedrag van € 5,7 miljoen. Het gaat om een combinatie van meerwaarden op de verkoop van effecten en gebouwen in het kader van de verlaging van het risicoprofiel en van waardeverminderingen op kredietdossiers, in een context van hoge rentevoeten die moeilijk is voor bepaalde emittenten.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

In 2024 werd de software “Digitalisering van FEDERALE Verzekering” gemeld aan Belspo als onderzoeks- en ontwikkelingsproject. Bovendien heeft de regering van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest verklaard dat deze investeringen geen invloed hebben op het milieu of erop gericht zijn de negatieve effecten ervan tot een minimum te beperken.

BESTUUR

FEDERALE Verzekering is zodanig georganiseerd om een gemeenschappelijk beheer van de verschillende verzekeringsondernemingen die er deel van uitmaken, mogelijk te maken. Dit bevordert een gezond, doeltreffend en voorzichtig beheer van haar activiteiten, rekening houdend met de risico's inherent aan haar bedrijfsmodel.

Voor FEDERALE Verzekering

Het directiecomité is als volgt samengesteld:

- de heer Tom DE TROCH, afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité, CEO;
- de heer Jean Marie BOLLEN, bestuurder-directeur, CCO;
- de heer Michael HOEBRECHTS, CTO;
- mevrouw Véronique VERGEYLEN, bestuurder-directeur, CLO;
- de heer Werner VAN STEEN, COO.

Er werden wijzigingen doorgevoerd in de samenstelling van het directiecomité:

Het mandaat van mevrouw Ariane BERCKMOES als CTO, lid van het directiecomité, liep ten einde op 30 september 2024 en dat van mevrouw Tiny ERGO als CFO, lid van het directiecomité en uitvoerende bestuurder, op 21 februari 2025.

De heer Michael HOEBRECHTS werd benoemd tot lid van het directiecomité, CTO, met ingang van 28 oktober 2024.

De functie van voorzitter van de raad van bestuur van de verzekeringsondernemingen wordt uitgeoefend door één enkele persoon. Deze structuur leidt tot een centraal beheer, maar wel aangepast aan de specifieke kenmerken van de verschillende verzekeringsondernemingen.

Het voorzitterschap van de raad van bestuur wordt verzorgd door de heer Frédéric de SCHREVEL sinds zijn benoeming op 20 oktober 2020.

Er zijn twee gespecialiseerde comités opgericht binnen de raad van bestuur om de doeltreffendheid van het toezicht op en de controle van de activiteiten, de werking en het risicoprofiel van FEDERALE Verzekering door de raad van bestuur te versterken: het audit- en risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité. De bevoegdheden van deze gespecialiseerde comités strekken zich uit tot de verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering.

Als gevolg van de fusie door opslorping van de NV Federale Real Estate door de OVV FEDERALE Verzekering met ingang van 1 april 2025, zal een nieuw gespecialiseerd comité, het vastgoedcomité, opgericht worden vanaf die datum.

Overeenkomstig de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen en het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, moet de raad van bestuur in zijn jaarverslag de individuele en collectieve deskundigheid aantonen van de leden van het audit- en risicocomité, alsook de onafhankelijkheid van zijn leden.

Op 31 december 2024 wordt het audit- en risicocomité voorgezeten door de heer Philippe DE LONGUEVILLE en is het daarnaast samengesteld uit mevrouw Kristien SMEDTS en de heren Frédéric de SCHREVEL, Michel VANDERSTRAETEN, Philip MAEYAERT en Bruno THOLLEBEKE.

Onder hen:

- zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- zijn verschillende leden onafhankelijke bestuurders (één van hen is voorzitter) in de zin van artikel 15, 94° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;
- zijn drie leden van het audit- en risicocomité externe onafhankelijke bestuurders, gespecialiseerd in Solvabiliteit II, risicobeheer, financiële rapportering,... en met professionele ervaring in andere ondernemingen van de financiële sector;
- bezit elk lid van het comité professionele ervaring op het vlak van boekhouding of audit;
- bezitten de meeste leden van het comité professionele ervaring als bestuurder die uitvoerende functies bekleedt;
- bezitten de leden van het audit- en risicocomité aanvullende professionele ervaring in diverse activiteitsdomeinen.

De raad van bestuur is bijgevolg van oordeel dat de leden van het audit- en risicocomité individueel en collectief over de vereiste deskundigheid en onafhankelijkheid beschikken voor de uitoefening van hun taken.

Voor elk gespecialiseerd comité beschrijft een inrichtingsreglement met name zijn samenstelling, zijn werking, zijn verantwoordelijkheden en taken.

Voor de Onderlinge Leven

De raad van bestuur stelt aan de gewone algemene vergadering voor, onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België:

- de hernieuwing van het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van de heer Frédéric de SCHREVEL, voor een duur van één jaar;
- de hernieuwing van het mandaat van externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder van de heer Philip MAEYAERT, voor een duur van één jaar;
- de hernieuwing van het mandaat van uitvoerende bestuurder van mevrouw Véronique VERGEYLEN, voor een duur van één jaar.

Hij stelt eveneens aan de gewone algemene vergadering voor om het mandaat van erkende commissaris van DELOITTE Réviseurs d'entreprise / Bedrijfsrevisoren (KBO nr. 0429.053.863 - B00025), met maatschappelijke zetel te 1930 Zaventem, Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Bianca CHANG (IBR B01230), voor een periode van drie jaar te hernieuwen, dit tegen een jaarlijkse vergoeding van € 106.270, exclusief BTW en jaarlijkse indexering.

De raad van bestuur heeft overigens beslist om het mandaat van de heer Frédéric de SCHREVEL als voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité met één jaar te verlengen, met ingang van de algemene vergadering van 13 mei 2025, onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België.

Hij brengt de algemene vergadering eveneens op de hoogte van de stopzetting van het mandaat van:

- niet-uitvoerende bestuurder van mevrouw Julie BAJART vanaf 31 maart 2025;
- onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder van de heer Pierre PORTIER vanaf de algemene vergadering van 13 mei 2025;
- lid van het audit- en risicocomité van de heer Frédéric de SCHREVEL vanaf de algemene vergadering van 13 mei 2025.

Wij danken de directie, de kaderleden en de personeelsleden van de Onderlinge Leven voor het werk dat zij in de loop van het boekjaar 2024 verricht hebben, alsook de bestuurders voor hun actieve bijdrage tijdens diezelfde periode.

Ten slotte, indien u ons beheer goedkeurt, verzoeken wij u er ons kwijting van te willen verlenen.

Brussel,/...../2025.

Voor de raad van bestuur,

T. DE TROCH,
Afgevaardigd bestuurder.