

GROEP FEDERALE VERZEKERING

Stoofstraat 12
1000 BRUSSEL

JAARVERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE REKENING AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 12 MEI 2020

Mevrouw,
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de verrichtingen van de groep FEDERALE Verzekering tijdens het boekjaar 2019.

CONSOLIDATIEPERIMETER

De consolidatie is gebeurd voor de 3 verzekeringsondernemingen (verzekeringsgroep FEDERALE Verzekering) :

- Federale Verzekering, Gemeenschappelijke Kas voor Verzekering tegen Arbeidsongevallen, beschouwd als een onderlinge verzekeringsvereniging, hierna 'Gemeenschappelijke Kas' genoemd;
- Federale Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, een onderlinge verzekeringsvereniging, hierna 'Onderlinge Leven' genoemd;
- Federale Verzekering, Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse risico's, CV, hierna 'Coöperatieve' genoemd.

Ook de volgende filialen maken deel uit van de consolidatieperimeter op 31.12.2019 en vormen samen de geconsolideerde groep FEDERALE Verzekering:

a. *OPTIMCO NV*

De verzekeringsonderneming Optimco NV, gelegen in Antwerpen, is sinds ze in oktober 2018 aangekocht werd door de Coöperatieve Vennootschap, een dochteronderneming van deze laatste. Ze werkt onder haar eigen naam, met haar eigen verzekeringsproducten en volgens haar bedrijfsmodel, met name de distributie door zelfstandige makelaars.

b. *FEDERALE Real Estate NV*

FEDERALE Real Estate NV is belast met het beheer van het vastgoedpark van FEDERALE Verzekering. Ze is ook actief in :

- de aankoop en verkoop van gebouwen en terreinen;
- de projectontwikkelingen en vastgoedinvesteringen;
- de verkavelingen;

- het project management;
- de deelname aan projectontwikkelingen in het kader van partnerships; en
- het « *Property Management* » en « *Letting Management* » voor eigen rekening.

Ze is in handen van de Onderlinge Leven, de Coöperatieve Vennootschap en de Gemeenschappelijke Kas.

Haar filialen zijn :

- **Trilogis Park NV**

Deze vennootschap, die voor 40% in handen is van FEDERALE Real Estate, werd opgericht met het oog op de valorisatie van gebouwen gelegen in Luik, die als opslagplaats dienen.

- **FM Properties NV**

Deze vennootschap, opgericht in 2016 en voor 50% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in België of het buitenland.

- **F.R.E. Entwécklung Lëtzebuerg S.à.r.l.**

Dit Luxemburgse filiaal, opgericht in november 2018, is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

- **Scheutbosch S.P.R.L. en Belle au Bois Dormant S.P.R.L.**

Deze twee Belgische filialen (SPV), opgericht in december 2018, zijn specifiek gericht op de valorisatie van terreinen gelegen in Brussel.

- **River Park S.A.R.L.**

Deze vennootschap, opgericht in 2019 en voor 55% in handen van FEDERALE Real Estate NV, is gericht op projectontwikkeling in het Groothertogdom Luxemburg.

c. FONCIERE DU PRE AILY NV

Deze vennootschap, voor 33,33% in handen van de Onderlinge Leven, is gericht op de valorisatie van een verkaveling gelegen in Luik.

d. FEDERALE Invest NV

Het betreft een institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal in de vorm van een NV (instelling voor collectieve belegging), opgericht in 2011, die erop gericht is haar aandeelhouders de voordelen te bieden van collectief beheer van een portefeuille met gediversifieerde roerende waarden. Ze is voor het grootste deel in het bezit van de Onderlinge Leven.

e. FEDERALE Management NV

Het betreft een vennootschap naar Luxemburgs recht die opgericht werd voor het beheer van de levensverzekeringscontracten verbonden met investeringsfondsen (tak 23) en die voor 100 % in handen is van de Onderlinge Leven.

f. FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT NV

De Onderlinge Leven en de Coöperatieve Vennootschap bezitten samen een gespecialiseerd vastgoedbeleggingsfonds (GVBF), dat opgericht werd in 2017 en bijdraagt tot de financiële inkomsten. Dit fonds is actief in het beheer van rusthuizen en studentenverblijven.

De NV Kampos, actief in het beheer van studentenverblijven in Luxemburg, is voor 100% in handen van de NV FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT. Deze laatste bezit ook de NV Rosenstein, met als doel de bouw van een rusthuis en serviceflats op de site BELVAL in het Groothertogdom Luxemburg te financieren.

Het dient opgemerkt dat een met een fusie gelijkgestelde verrichting, waardoor de NV FEDERALE REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT (overnemende vennootschap) het volledige vermogen van de NV Senior Island (overgenomen vennootschap) heeft overgenomen, op 20 augustus 2019 heeft plaatsgevonden.

g. LEAPPP NV

LEAPPP NV is een joint venture die in 2017 met gelijke delen opgericht werd door de Coöperatieve Vennootschap en een Belgische bouwgroep, gericht op de gemeenschappelijke deelname aan bepaalde aanbestedingen van infrastructuurprojecten van het type PPS (Publiek-Private Samenwerking).

h. AMINDIS NV

De NV Amindis, voor het grootste deel in handen van de Coöperatieve Vennootschap, brengt software voor het beheer van financiële activa uit, die door FEDERALE Verzekering met name gebruikt wordt in het kader van het beheer van activa en de berekening van de Solvency Capital Requirement (SCR).

i. ASSBAU E.E.S.V.

Het Europees economisch samenwerkingsverband is voor 33,33% in handen van de Coöperatieve Vennootschap.

VOOR DE VERZEKERINGSGROEP (zonder Optimco)

FEDERALE Verzekering kan tevreden zijn met het goede resultaat dat in 2019 werd behaald. Net zoals het jaar voordien kende de omzet een aanzienlijke groei (+ 13,7%), waarbij de Onderlinge Leven voor het tweede jaar op rij een recordincasso van € 256,3 miljoen bereikte (+23,1% ten opzichte van 2018, daar waar de Belgische levensverzekeringsmarkt volgens de schattingen van Assuralia met ongeveer 4,0% gegroeid was op 30/09/2019). Voor de verzekeringen BOAR (ongevallen, brand, burgerlijke aansprakelijkheid en diverse risico's) is de evolutie van het incasso in grote lijnen vergelijkbaar met die van de markt: ze bedraagt 4,7%. Hetzelfde geldt voor de toename bij de arbeidsongevallenverzekeringen (+ 4,8%).

De ambitie van FEDERALE Verzekering blijft ongewijzigd: streven naar een rendabele groei. Ook al is de schadelast in 2019 toegenomen in vergelijking met 2018, toch heeft dit geen negatieve impact gehad op de technische resultaten. Op dit punt blijft echter waakzaamheid geboden.

De bedrijfskosten nemen toe. Deze stijging van de kosten wordt verklaard door de investeringen die nodig zijn op vier niveaus : zich richten naar de vele nieuwe wettelijke bepalingen waar verzekeraars moeten aan voldoen, de groei die de laatste jaren verwezenlijkt werd (de aanzienlijke stijging van het incasso heeft een positief effect op het resultaat, maar heeft logischerwijs ook een impact op de variabele bedrijfskosten), de maatregelen die getroffen werden om de doeltreffendheid van de processen en de productiviteit te verbeteren, alsook de verwezenlijking van de vastgestelde strategische doelstellingen.

In een context van aanhoudend lage rentevoeten slaagt FEDERALE Verzekering er nog steeds in de impact hiervan te beperken. Niet alleen zijn de recurrente rendementen in absolute waarde gestegen, ook het recurrent rendementspercentage is in 2019 licht gestegen. Dit kon verwezenlijkt worden dankzij de hogere dividendinkomsten, die de lichte erosie van de gemiddelde rentevoet op de obligatieportefeuille ruimschoots compenseerden. De niet-recurrente inkomsten zijn gedaald ten opzichte van 2018 - waarin een uitzonderlijk resultaat behaald werd - als gevolg van de gerealiseerde minwaarden op de dekking van aandelen en, voor de Onderlinge Leven, de waardeverminderingen op sommige obligatiebeleggingen.

Het goede resultaat van het boekjaar 2019 maakt het mogelijk om de klanten aanzienlijke restorno's en ristorno's leven (in de statuten winstdeelnames genoemd) toe te kennen voor een totaalbedrag van € 12,9 miljoen. Daarnaast laat dit resultaat ook toe om het eigen vermogen van FEDERALE Verzekering en dus ook haar solvabiliteitsratio's te versterken.

FEDERALE Verzekering volgt de macro-economische context waarin ze actief is en de uitdagingen waarmee ze wordt geconfronteerd al jarenlang op de voet: rentevoeten die laag blijven, het fenomeen van sociale dumping met gevolgen voor het omzetcijfer, een stortvloed aan nieuwe wettelijke bepalingen, een uiterst concurrentiële sector, een evolutie in het consumentengedrag, een onvermijdelijke aanpassing aan de nieuwe technologieën,...

Om die uitdagingen met succes te kunnen aangaan, besliste FEDERALE Verzekering om in het kader van haar *Str@teGO!*-plan een groeistrategie uit te werken tegen 2020, zonder daarbij toegevingen te doen op het vlak van de rendabiliteit.

Bij het inzetten van de laatste rechte lijn, is deze doelstelling goed op weg om bereikt te worden. Dit gebeurt door:

- de continue verbetering van de dienstverlening aan de klanten : FEDERALE Verzekering heeft eind september 2019 een nieuw Business Center geopend in Bergen, naast het reeds bestaande center in Antwerpen, dat specifiek gericht is op de dienstverlening aan ondernemingen, zowel wat verzekeringsadvies betreft als begeleiding na een schadegeval. Er zal binnenkort ook een nieuw verkoopkantoor geopend worden in Ukkel.
- het aangaan van commerciële partnerships die resultaten opleveren, zoals die welke zijn afgesloten voor de verkoop van oplossingen op het vlak van tak 21-levensverzekeringen, overlijdenswaarborgen, tienjarige aansprakelijkheidsverzekeringen voor architecten, enz.

- de ontwikkeling van producten en diensten die nog beter afgestemd zijn op de behoeften van haar klanten: in dit opzicht moet er voor 2019 melding gemaakt worden van de lancering van Vita Flex 44, een nieuw spaar- en beleggingsproduct in de vorm van een levensverzekering van de tak 44, maar ook van het aanboren van de 'social profit & public' sector. Daarnaast werd gestart met de verdeling van het product F-Cyber Comfort (ontwikkeld door Zurich), om de ondernemingen te beschermen tegen het risico van hacking.
- een optimalisatie van haar werking door het invoeren van processen die het mogelijk maken de afsluitingstermijnen in te korten, het digitaliseren van operationele processen en van IT. Zo werd het jaar 2019 gekenmerkt door een reorganisatie/fusie van de departementen IT en PA (process analysts) en een herziening van hun methodes voor projectbeheer.
- de invoering van een meer resultaatgerichte cultuur dankzij de vereenvoudiging van het bestuur en procedures, de invoering van dashboards, het vaststellen van doelstellingen per departement, het organiseren van opleidingen en het regelmatig communiceren over de verwezenlijkingen.

De nieuwe wettelijke bepalingen bieden ook kansen. Zo zijn de aannemers sinds 1 juli 2018 verplicht om hun tienjarige aansprakelijkheid te verzekeren. In nauwe samenwerking met de bouwsector heeft FEDERALE Verzekering Construct-10 ontworpen, een nieuwe oplossing om dit risico te verzekeren. Construct-10 werd in 2018 positief onthaald, een trend die in 2019, het eerste volledige verkoopjaar, bevestigd werd. Het product is een commercieel succes (en vertegenwoordigt een marktaandeel van bijna 25%).

De uitdagingen voor 2020 zijn talrijk : het groeitempo van het incasso aanhouden, de kosten beheersen en de toe te passen strategie na Str@teGO! 2020 voorbereiden.

In de huidige context biedt het feit dat FEDERALE Verzekering een volledig onafhankelijke Belgische verzekeraar, en meer bepaald een onderlinge verzekeringsgroep is, voordelen. Zo zijn haar doelstellingen ter zake gericht op soliditeit en duurzaamheid, en dit ten gunste van haar belangrijkste partner: de klant. De duurzaamheid van FEDERALE Verzekering steunt voor een groot deel op haar financiële soliditeit.

Solvency II

Sinds 2016 eisen de prudentiële normen op het vlak van solvabiliteit *Solvency II* dat bij de bepaling van de vereiste solvabiliteitsmarges met een hele reeks risico's (waaronder de beleggingsrisico's) rekening wordt gehouden en dat een veel strenger controlebeleid wordt toegepast, waarbij de risico's op een meer gestructureerde, opgevolgde en gerapporteerde manier worden beheerd.

Federale Verzekering beantwoordt duidelijk aan de eisen van *Solvency II*. De solvabiliteitsratio bedraagt 173% (nog niet geauditeerd). Dit is een geruststellend vooruitzicht voor de verzekerden.

Restorno's en winstdeelnames

Door de goede resultaten kan de groep voor het boekjaar 2019 een totaal bedrag aan restorno's en winstdeelnames van meer dan € 12,9 miljoen toekennen aan zijn klanten, wat nog steeds meer dan behoorlijk is.

FINANCIEEL BEHEER

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

Aangezien de liquide obligaties lage rendementen blijven opleveren op de financiële markten - deze zijn overigens onderhevig aan grote schommelingen -, moet er op zoek gegaan worden naar meer rendabele beleggingen, met name door een illiquiditeitspremie op te strijken via de afsluiting van niet-genoteerde leningen en investeringen in infrastructuur. Hiervoor zijn nog gerichtere financiële en juridische analyseprocessen van de beleggingen nodig.

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.

Om in de balans het grootste deel van de latente meerwaarden op de aandelenportefeuilles te beschermen, werd er beslist om gebruik te maken van index-futures. Deze futures bieden het voordeel dat ze liquide zijn, dat hun prijsbepaling eenvoudig en transparant is en dat de dekkingskost nagenoeg nul is.

Ondanks een steeds moeilijker investeringscontext, gekenmerkt door een hevige concurrentie en een algemene daling van de rendementen, zijn de terugkerende financiële inkomsten sterk gestegen met 10,7% (+ € 12 miljoen). Deze prestatie is het resultaat van een hoge herinvesteringsvoet van 3,7% en een positieve te herinvesteren cash-flow afkomstig van de groei van de premies in Leven. De intrestmarge ten opzichte van de verbintenissen van de passiva bereikte opnieuw een recordniveau.

Na een uitzonderlijke prestatie in 2018 op het gebied van de bescherming in aandelen, zijn de niet-terugkerende resultaten in 2019 sterk gedaald (- € 29 miljoen) om de tegenovergestelde redenen die verband houden met de stijging van de aandelenmarkten, maar ook met twee wanbetalingen op de kredietportefeuille.

JAARREKENING

De jaarlijkse geconsolideerde rekening van FEDERALE Verzekering, afgesloten op 31 december 2019, werd overeenkomstig de boekhoudkundige IFRS normen opgesteld, zoals ze in voege zijn op de afsluitingsdatum van de rekening.

Bij het overlopen van de belangrijkste posten van de geconsolideerde rekening, stellen we vast :

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN DUIZENDEN EURO)

Immateriële vaste activa	29.334,50
Deze post bevat voornamelijk de informaticaontwikkelingen, de licenties (software) en de goodwill.	
Materiële vaste activa	458.623,51
Deze omvatten vooral de onroerende goederen voor beroepsdoeleinden (waaronder de maatschappelijke zetel), de onroerende goederen voor belegging en deze bestemd voor verkoop.	
Investerings in de verbonden ondernemingen	26.775,39
Niet-vastrentende effecten	519.181,47
Vastrentende effecten	2.773.782,33
De effecten worden verdeeld onder:	
• beschikbaar voor verkoop	2.607.805,79
• afgeleide producten	165.976,54
Leningen en vorderingen	268.761,31
Financiële activa aangewezen als activa gewaardeerd tegen reële waarde als tegenwaarde van het resultaat	4.068,61
Uitgestelde belastingschulden	76,84
Verzekeringvorderingen en overige vorderingen	219.634,83
Deel van de herverzekeraars in de passiva met betrekking tot de verzekeringscontracten	63.556,07
Thesaurie en thesaurie-equivalenten	27.542,78
TOTAAL	4.391.337,62

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN DUIZENDEN EURO)

Eigen vermogen D.w.z. een versterking met meer dan € 50 miljoen, na toekenning van de restorno's en winstdeelnames	734.853,51
Deze post bevat :	
• de consolidatieverschillen	9.894,80
• de reserves	687.188,49
• de overgedragen resultaten	37.770,22
Andere elementen van het resultaat, waaronder:	373.957,88
• financiële instrumenten AFS	465.896,47
• personeelsvoordelen	-31.589,72
• uitgestelde belastingschulden OCI	-60.348,88
Totaal van het eigen vermogen	1.109.668,23
Technische voorzieningen Deze bevatten voornamelijk de voorzieningen met betrekking tot de verzekeringscontracten, d.w.z. onze verbintenissen ten opzichte van de verzekerden voor de verzekeringsactiviteiten leven en niet-leven	2.845.262,22
Uitgestelde belastingschulden	59.543,36
Financiële passiva, verdeeld onder:	107.716,20
• leningen en deposito's van de herverzekeraars	
• passiva van de investeringscontracten	
• overige financiële passiva	
Schulden voortvloeiend uit personeelsvoordelen Het gaat voornamelijk om de groepsverzekering onderschreven in het voordeel van het personeel van de verzekeringsondernemingen van de groep (IAS 19)	98.763,67
Verzekeringsschulden en andere schulden	170.300,84
TOTAAL	4.391.337,62

RESULTATENREKENING (IN DUIZENDEN EURO)

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering 504.963,67

Het gaat om de geboekte premies, na aftrek van de aan de herverzekeraars overgedragen premies.

Financiële resultaten 147.009,11

Het betreft:

- gerealiseerde nettowinst op de financiële activa 48.999,62
- andere financiële netto-inkomsten 126.179,09
- wijziging van de reële waarde van activa/passiva geboekt in reële waarde als tegenwaarde van het resultaat -28.169,60

Verzekeringsuitkeringen -506.519,13

- Kosten van de verzekeringuitkeringen (brutobedragen) -518.777,80
- Deel van de herverzekeraars 11.505,96
- Overige technische kosten 752,71

Bedrijfskosten -100.393,52

- Acquisitiekosten -56.006,29
- Administratiekosten -44.387,23

Belastingen -8.168,77

Het geconsolideerde nettoresultaat bedraagt dus € 37.625,95 (in duizenden euro).

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

Voorafgaande opmerking : Geen enkele gebeurtenis na de afsluiting wijzigt het getrouwe beeld van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31.12.2019.

Sinds meer dan een maand zitten de beursmarkten in een correctiefase. Tussen 1 januari en 19 maart 2020 hadden de beursindexen tussen 30 en 40% verloren en de credit spreads hebben een impact op de valorisatie van obligaties. Gelukkig hebben de markten zich sindsdien enigszins hersteld, maar hun evolutie blijft op korte termijn onzeker.

Twee belangrijke factoren verklaren de evolutie van Finance :

- De onenigheid van de olieproducerende landen (OPEC) en de beslissing van Saoedi-Arabië om de olieproductie te verhogen op een moment dat de vraag al afneemt, met als gevolg een ineenstorting van de olieprijsen.
- De epidemie van het coronavirus (covid-19 genaamd) is zeer snel uitgegroeid tot een wereldwijde pandemie, volgens de termen gebruikt door de WHO (Wereldgezondheidsorganisatie). Om deze snelle verspreiding tegen te gaan, hebben alle landen steeds restrictievere lockdownmaatregelen voor hun bevolking ingevoerd.

De volgende punten verdienen bijzondere aandacht op het niveau van bedrijfsbeheer, gezien de risico's van recessie als gevolg van deze economische omgeving :

- De verzekeringsactiviteit

- Wat onze verzekeringsproducten betreft, verwachten we, met uitzondering van de overlijdensverzekeringen, geen substantieel impact op de schadegevallen.
- Wat de overlijdensverzekeringen betreft, merken we op dat de oversterfte vooral de 65-plussers zou betreffen. Deze populatie is verwaarloosbaar in onze portefeuille.
- Wat betreft de dienstverlening naar cliënteel toe is voorzien dat de overgrote meerderheid van het personeel van thuis uit werkt.
- We verwachten een mogelijk sterke daling van het incasso leven

- De continuïteit van de onderneming

Het pakket maatregelen dat door Assuralia, de beroepsvereniging voor verzekeringsondernemingen, is aangekondigd, heeft specifiek tot doel om blijk te geven van flexibiliteit ten aanzien van natuurlijke personen of rechtspersonen die betalingsmoeilijkheden ondervinden bij de betaling van premies, uitstel te verlenen aan degenen die een hypothecair krediet moeten aflossen, een regeling uit te werken voor de schuldsaldo- en brandverzekeringen (deze laatste bepaling heeft betrekking op iedereen die werkloos is geworden). Daarnaast is het ook belangrijk dat de verzekeraars zich ertoe verbinden hun personeel te blijven beschermen in geval van tijdelijke werkloosheid.

Deze financiële gevolgen zullen niet verwaarloosbaar, maar wel tijdelijk van aard zijn en zullen de continuïteit van de onderneming, waarvan de solvabiliteit de afgelopen jaren is verbeterd, niet in gevaar brengen. Deze overgangsmatregelen zijn bedoeld om het risico van faillissement van ondernemingen of moeilijke levensomstandigheden van particulieren die met deze pandemie worden geconfronteerd, te voorkomen.

- De impact op de valorisatie van de financiële activa

De waarde van de beleggingen en de inkomsten die ze genereren kunnen zowel dalen als stijgen. Dit betekent simpelweg dat de prijsvolatiliteit sterk toegenomen is. Om dit aan te pakken hebben de internationale monetaire autoriteiten ongekende maatregelen genomen om de economie te begeleiden. Deze zouden moeten voorkomen dat beleggers het grootste deel van hun oorspronkelijke investering niet terugkrijgen. Toch is het belangrijk om te beseffen dat een 'ongeval' nooit uit te sluiten valt. Er wordt veel aandacht besteed aan de liquiditeitsrisico's op het vlak van financieel beheer en inningen, alsook aan de ontwikkelingen van de marktomstandigheden (sociale, politieke en economische situatie).

- Impact op de goodwill

De gevolgen zijn, gezien de betrokken bedragen, verwaarloosbaar ten opzichte van de andere opgevolgde risico's.

VERKLARING VAN GECONSOLIDEERDE NIET-FINANCIËLE INFORMATIE

Zie bijlage aan het jaarverslag.

BESTUUR

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

Voor FEDERALE VERZEKERING

Het directiecomité is bevoegd voor de verzekeringsondernemingen en is als volgt samengesteld:

- de heer Tom MEEUS, afgevaardigd bestuurder en voorzitter van het directiecomité;
- de heer Marc BANDELLA, bestuurder-directeur;
- de heer Jean-Marie BOLLEN, bestuurder-directeur;
- de heer Tom DE TROCH, bestuurder-directeur;
- mevrouw Véronique VERGEYLEN, bestuurder-directeur.

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

Het voorzitterschap van de raden van bestuur wordt sinds 2018 vervuld door de heer Frank GOES.

Er zijn drie 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 auditcomité, het risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité.

Sinds 2018 wordt het auditcomité voorgezeten door de heer Yvan FIEREMANS en bestaat het daarnaast uit mevrouw Céline AZIZIEH en Juliette DHERTE en de heren Jean BIESMANS, Frank GOES, Pierre-Marie MELIN en Guy ROELANDT.

Onder hen :

- zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- zijn de meeste leden van het auditcomité onafhankelijke bestuurders (één van hen is voorzitter) in de zin van het wetboek van vennootschappen en verenigingen;
- zijn twee leden van het auditcomité 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 auditcomité professionele ervaring op het vlak van boekhouding of audit;
- bezitten de meeste leden van het auditcomité professionele ervaring als bestuurder die uitvoerende functies bekleedt;
- bezitten de leden van het auditcomité aanvullende professionele ervaring in diverse activiteitsdomeinen.

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

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

Daarnaast is de raad van advies, als niet-statutair adviesorgaan ingevoerd door de raad van bestuur van FEDERALE Verzekering, belast met het uitbrengen van adviezen over specifieke kwesties op vraag van deze laatste, onder andere over het commerciële beleid, de verzekeringsactiviteiten,...

De andere maatschappijen van de geconsolideerde groep FEDERALE VERZEKERING

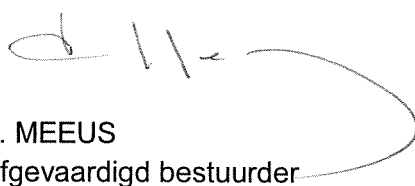
De raden van bestuur van de andere maatschappijen van de groep zijn samengesteld uit één of meer leden van het directiecomité van FEDERALE Verzekering.

Dit maakt een betere integratie van de verschillende filialen in de groep FEDERALE Verzekering mogelijk, alsook de voortzetting van een coherente strategie en beheer.

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

Brussel, 28/11/2012

Voor de raad van bestuur,


T. MEEUS
Afgevaardigd bestuurder

VERKLARING VAN GECONSOLIDEERDE NIET-FINANCIËLE INFORMATIE

Deze verklaring is opgesteld in overeenstemming met artikel 3:32 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen. De informatieverplichtingen die hieruit voortvloeien passen in het kader van de bijdrage van de bedrijfswereeld aan de verwezenlijkingen van de doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling die door de Verenigde Naties zijn bepaald.

Federale Verzekering is wettelijk verplicht deze verklaring op geconsolideerd niveau op te stellen. Bij de analyse en de opstelling van dit verslag werden - daar waar relevant - de *GRI (Global Reporting Initiative Sustainability Reporting) Standards* gebruikt als inspiratiebron.

Activiteiten van de groep Federale Verzekering

De groep Federale Verzekering oefent via zijn juridische entiteiten (moederbedrijf en filialen) de volgende activiteiten uit:

- hoofdzakelijk, levens- en niet-levensverzekeringen;
- hypothecaire kredieten;
- voor beleggingsdoeleinden: beheer van roerende en onroerende goederen.

De activiteiten van verzekering en hypothecair krediet worden hoofdzakelijk in België uitgeoefend. Hierbij wordt in beperkte mate een beroep gedaan op uitbesteding. De producten worden hoofdzakelijk verdeeld via zijn eigen verkoopnet en dit zowel ten aanzien van particuliere personen als zelfstandigen en ondernemingen.

Federale Verzekering heeft een beleid en een algemene strategie uitgewerkt in overeenstemming met de missie, de visie en de waarden die door haar bepaald werden. De groep streeft op duurzame wijze naar een uitmuntende tevredenheid van zijn klanten, wat betreft de invulling van hun verzekeringsbehoeften.

Het Str@teGO-plan wordt voortgezet en vormt een eerste grote fase in een omvangrijke transformatie.

De bouwsector blijft deel uitmaken van het DNA, maar Federale Verzekering wil ook meer in het algemeen de ondernemingszin op alle niveaus ondersteunen en aanmoedigen en heeft zich in een nieuwe markt gelanceerd: de public & social profit sector

De ingevoerde processen en controles staan beschreven in beleidsdocumenten en procedures die passen in een governancestelsel dat een gezond en doeltreffend beheer van de groep bevordert.

Specifieker werden er maatregelen getroffen in de volgende domeinen:

Milieuaangelegenheden

De activiteit van Federale Verzekering als verzekeraar is op zich niet vervuilend, doch de onderneming en haar medewerkers vertegenwoordigen toch enige milieu-impact via hun verplaatsingen, energieverbruik, afvalproductie, CO₂-uitstoot en water -en papierverbruik.

Federale Verzekering beschikt niet over een milieubeleid, maar tracht wel om haar ecologische voetafdruk te verkleinen via diverse maatregelen en acties die eerder werden opgestart doch die bleven voortduren in 2019 (niet exhaustief hieronder opgelijst) :

Op het vlak van Human Resources:
Bevorderen van het gebruik van het openbaar vervoer. Aangezien de maatschappelijke zetel gelegen is in het centrum van Brussel (grotendeels

voetgangerszone), maakt meer dan 85% van de personeelsleden gebruik van het openbaar vervoer (hoofdzakelijk de trein) om zich naar hun werkplek te begeven. Dankzij de nabijheid van winkels en andere

faciliteiten, gelegen in de voetgangerszone, gebeuren de verplaatsingen in de buurt van de maatschappelijke zetel te voet. Federale Verzekering past bovendien het "derdebetalersstelsel" toe waardoor woon-werkverplaatsingen per trein volledig gratis zijn voor de medewerkers (en tram-en busabbonementen aan 80% worden terugbetaald);

De mobility policy van de personeelsleden houdt rekening met de Ecoscore bij de aankoop van een nieuw voertuig; Conform de Wet betreffende de invoering van een mobiliteitsbudget werd de mobility policy aangepast in die zin dat indien er wordt voldaan aan bepaalde voorwaarden, er tevens duurzame vervoersmiddelen kunnen worden voorgesteld;

Twee keer per jaar wordt er een fiets-sensibiliseringscampagne georganiseerd en de mogelijkheid bestaat tot het toekennen van een kilometervergoeding voor de verplaatsing per fiets;

Gelet op de toenemende mogelijkheden voor het personeel om thuis te werken (in het kader van de verdere digitalisering) worden het woon-werkverkeer en mogelijke dienstverplaatsingen gereduceerd;

Op het vlak van energiebesparing en andere actieve milieubeleidsmaatregelen: Vervanging van bestaande verlichting door ledlampen, plaatsing van bewegingssensoren, energiemeters, vervanging van de bestaande verwarmingsketels door meer performante types,...;

In de cafetaria worden er waterfonteinen en glazen flessen aangeboden ter vermindering van het aantal plastic flessen;

Plastiek bekertjes werden vervangen door glazen en verdeeld onder de werknemers;

Sociale en personeelsaangelegenheden

Federale Verzekering hecht veel belang aan een divers personeelsbestand en investeert in een duurzame werknemer-werkgeversrelatie.

Medewerkers van Federale Verzekering vormen één van de grootste factoren in het creëren van duurzame waarde als verzekeraar. Zij worden allen aangemoedigd om op een respectvolle, professionele manier te handelen.

Eind 2019 telde de groep Federale Verzekering 707 medewerkers.

Digitalisering: inperking van het papierverbruik, vermindering van de papieren archieven,...;

Binnen de groep Federale Verzekering zijn systemen ingevoerd voor het selectief sorteren, verzamelen en recyclen van papier, plastic en intern afval (verpotten, lampen, inktpatronen, verouderde apparatuur, ...);

Er werden in de bedrijfsparking twee additionele elektrische laadpunten geplaatst voor elektrische voertuigen;

- Op het vlak van maatschappelijke inspanningen:

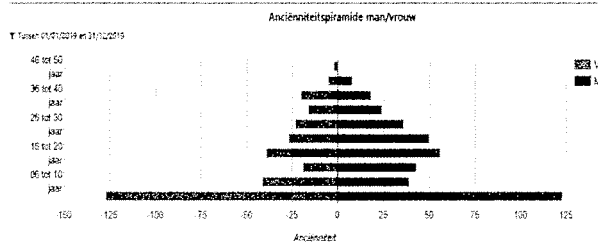
We passen niet alleen onze eigen organisatie aan, maar bieden ook klanten mogelijkheden om zelf een positieve bijdrage te leveren tot een milieuvriendelijke samenleving door o.a. de mogelijkheid aan te bieden tot het verzekeren van zonnepanelen, elektrische fietsen, de aanbidding van "smarthome solutions" ter monitoring van het verbruik van water, enz. Daarnaast worden er regelmatig milieu gerelateerde thema's behandeld in het klantenmagazine of via sociale media (o.a. rond deelsteps, milieuvriendelijke levensstijl, enz.).

- Op het vlak van beleggingsfondsen:
Federale Verzekering biedt in Tak 23 het aandelenfonds Schroder Global Climate Change dat streeft naar kapitaalgroei door te beleggen in aandelen van bedrijven over heel de wereld waarvan de beheerder verwacht dat deze de vruchten zullen plukken van hun inspanningen om zich aan te passen aan de effecten van wereldwijde klimaatverandering of om de effecten ervan te beperken.

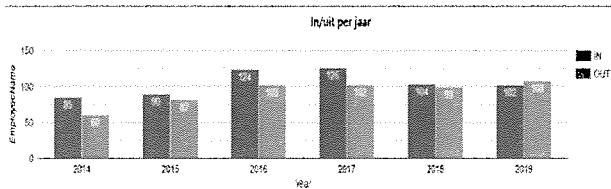
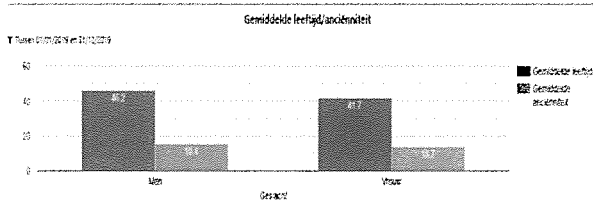
Verdeling van het aantal medewerkers per geslacht



De algemene verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers is evenwichtig en bedroeg respectievelijk 55,4% en 44,6%.

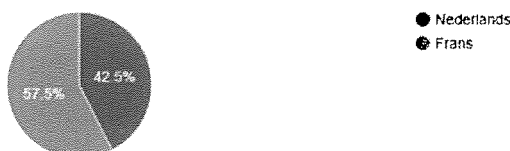


Eind 2019 bedroeg de gemiddelde anciënniteit van de medewerkers van de groep 14,6 jaar. De gemiddelde leeftijd was 43,9 jaar. Het gaat hier om cijfers die vergelijkbaar zijn met de sector.



In 2019 kwamen er 102 nieuwe medewerkers bij, doch verlieten tevens 108 medewerkers de maatschappij.

Verdeling van het aantal medewerkers per taal



42,5 % van de medewerkers is Nederlandstalig, 57,5% Franstalig

Om het werkkader te bepalen, werden verschillende beleidsdocumenten opgesteld:

Rekruteringsbeleid en interne mobiliteit

Federale Verzekering wil voor zowel nieuwe functies als voor de versterking van teams of de vervanging van medewerkers die de maatschappij verlaten, personen proactief aanwerven die een bijdrage kunnen leveren tot de verwezenlijking van de doelstellingen vastgesteld in het kader van de strategie van Federale Verzekering. Naast de deskundigheid en/of de ervaring, zal het departement human resources belang hechten aan kandidaten die zich kunnen en willen verenigen met de waarden van Federale Verzekering (professionalisme, partnership, respect en enthousiasme). In het rekruteringsbeleid wordt verduidelijkt dat alle kandidaturen objectief en onpartijdig onderzocht en behandeld moeten worden. Elke vorm van directe of indirecte discriminatie op basis van nationaliteit, zogenaamd ras, huidskleur, nationale of etnische afstamming, leeftijd, seksuele geaardheid, burgerlijke staat, fortuin, geloof of levensbeschouwing, politieke overtuiging, syndicale overtuiging, taal, gezondheidstoestand, handicap, fysieke of genetische eigenschappen is verboden. Federale Verzekering promoot tevens interne mobiliteit om het ontwikkelen van vaardigheden te stimuleren.

Opleidingsbeleid

Het opleidingsbeleid van Federale Verzekering moet gezien worden in het kader van de strategie die de ontwikkeling van de groep combineert met persoonlijke ontplooiing en waarbij er tal van opleidings- en ontwikkelingskansen worden geboden aan elke medewerker.

Er werden in 2019 verschillende opleidingssessies georganiseerd: een intensieve managementopleiding voor leidinggevend, off site meeting voor de kaderleden, onthaaldagen voor nieuwkomers om zo de bedrijfscultuur over te brengen en integratie te bevorderen, taalopleidingen Frans-Nederlands, opleidingen ter ondersteuning van gewijzigde regelgevingen (IDD, anti-witwaswetgeving) enz.

Beleid van loopbaanbeheer

Om de resultaten van de groep te optimaliseren in een steeds sterker concurrerende omgeving en om de door het directiecomité vastgestelde doelstellingen te verwezenlijken, bestaat één van de sleutelfuncties van human resources erin de medewerkers aan ons te binden. De stabiliteit van het personeel vormt immers een zeer belangrijke factor in de ontwikkeling van onze groep.

Bezoldigingsbeleid

Het remuneratiebeleid en de bijhorende beloningspraktijken vormen een integraal onderdeel van de bedrijfs- en risicobeheerstrategie van de Groep Federale Verzekering. Het remuneratiebeleid draagt bij tot een gezond en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van buitensporige risico's die de risicotolerantielimiets van de Groep overschrijden. Wat de lonen betreft, heeft de gelijkheid van lonen tussen mannelijke en vrouwelijke werknemers tot gevolg dat voor

eenzelfde werk of voor een werk met eenzelfde waarde, elke discriminatie op basis van het geslacht uitgesloten wordt.

Zakelijke gedragscode

De zakelijke gedragscode, die van toepassing is op alle personeelsleden, de leden van de raad van bestuur en het directiecomité, bepaalt dat Federale Verzekering geen enkele vorm van pesterijen of discriminatie op grond van geslacht, godsdienst, ras, nationale of etnische origine, seksuele voorkeur, handicap, burgerlijke stand, leeftijd, politieke overtuigingen,... aanvaardt.

Fit and proper

Voor de selectie van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité werd een beleid inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid ("fit & proper") opgesteld volgens de eisen van de Nationale Bank van België.

Psychosociale risico's op het werk

De psychosociale risico's maken deel uit van de algemene risicoanalyse van Federale Verzekering en er worden de nodige preventiemaatregelen genomen om situaties of handelingen te voorkomen die kunnen leiden tot psychosociale risico's op het werk, om de schade te vermijden of te beperken.

Na de in oktober 2018 uitgevoerde enquête inzake psychosociale risico's bij Federale Verzekering werden er drie acties weerhouden: a. Op dienstniveau organiseren van vergaderingen met de medewerkers teneinde de communicatie top-down maar zeker ook bottom-up te verbeteren; b. Complexiteit van bepaalde procedures versimpelen en zodoende verbeteren via de betrokken medewerkers en c. Regelmatig gesprekken face-to-face tussen de chef en zijn/haar directe medewerk(st)ers.

In het kader van Str@tego konden er door de medewerkers initiatieven worden geformuleerd ter verbetering van de werkomstandigheden waarvan enkele suggesties in 2019 al gerealiseerd werden.

Sponsoractiviteiten

Federale Verzekering voert een sponsoringbeleid waarbij de belangrijkste doelstelling is het vertalen van de waarde van de onderneming in acties.

Federale Verzekering steunde diverse goede doelen waaronder 'Viva for Life' en 'De Warmste Week', maar ook sportactiviteiten en kunst. Zo werden de gebouwen van Federale Verzekering tijdelijk opengesteld voor een kunstencentrum in samenwerking met de Brusselse Koninklijke academie voor schone kunsten.

Personeelsvereniging

Dankzij diverse culturele en sportieve activiteiten worden actieve en gepensioneerd collega's betrokken in een personeelsvereniging ter versterking van de vriendschapsbanden tussen collega's en ter versterking en onderhoud van de

vriendschapsbanden Zo worden er yoga- en taichi-
lessen georganiseerd, voetbaltornooien,
sinterklaasfeest, mogelijkheden tot ontspanning in een
fun- of zenroom, deelname aan de 20 km door Brussel,
Club van gepensioneerde Federaliens, diverse
teambuildings, enz.

Arbeidsongevallen

Federale Verzekering heeft in zeer beperkte mate te
maken met arbeidsongevallen: er waren vier
arbeidsongevallen in 2019.

In 2019 werden er twee defibrillators geïnstalleerd in
de gebouwen van Federale Verzekering.

Sociale dialoog

De nodige voorzieningen werden getroffen voor wat
betreft de overlegorganen van de ondernemingsraad
en de diensten voor preventie en bescherming op het
werk.

Aangelegenheden aangaande de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie

Het Ethisch comité binnen Federale Verzekering (samengesteld uit de leden van het directiecomité en compliance) staat in voor de naleving van de beroepsdeontologische codes. Federale Verzekering heeft immers haar reputatie opgebouwd op basis van ethische normen en de beginselen van eerlijkheid, integriteit, billijkheid en betrouwbaarheid.

Deze principes zijn terug te vinden in het beleid en de procedures die door alle entiteiten van de Groep worden toegepast:

Integriteitsbeleid

In haar integriteitsbeleid heeft Federale Verzekering haar strategische doelstellingen en de ondernemingswaarden, alsook interne gedragscodes en formele voorschriften vastgelegd die bepalen hoe Federale Verzekering wordt gevoerd in een geest van integriteit en betrokkenheid met de deelgenoten van de onderneming.

Wetten en interne deontologische regels naleven

Federale Verzekering en haar medewerkers respecteren in elke geleding van het bedrijf de wetten en reglementen die op haar van toepassing zijn. Alle medewerkers dienen tevens de zakelijke gedragscode die de deontologische regels omvat die van toepassing zijn binnen Federale Verzekering na te leven.

Beleid inzake whistleblowing

Federale Verzekering heeft een interne procedure ingevoerd waardoor medewerkers illegale of onregelmatige handelingen kunnen melden die een gevaar of risico inhouden op aantasting van de integriteit van de maatschappij.

Beleid inzake belangenconflicten:

Conform de IDD-wetgeving heeft Federale Verzekering de nodige administratieve maatregelen genomen teneinde belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren en de belangen van de klant maximaal veilig te stellen door op een loyale, billijke en professionele wijze te handelen.

Beleid inzake geschenken en evenementen

Alle medewerkers van Federale Verzekering moeten afzien van het vragen of aanvaarden van geschenken of voordelen of het organiseren van of deelnemen aan evenementen die hun onpartijdigheid of hun integriteit op het spel kunnen zetten.

Preventiepolitiek voor fraude

Federale Verzekering legt de nadruk op de naleving door haar medewerkers van de wettelijke en reglementaire verplichtingen, dit om te vermijden dat de niet-naleving van voornoemde verplichtingen schade kan berokkenen aan haar integriteit of aan haar klanten. Binnen Federale Verzekering werd

hiertoe o.a. een cel en een coördinator Anti-fraude opgericht.

Strijd tegen witwassen van geld en financiering van terrorisme

Federale Verzekering hecht het grootste belang aan een goed risicobeheer met betrekking tot het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, alsook aan het naleven van de daarmee samenhangende nationale en internationale verplichtingen.

Gegevensbescherming:

Federale Verzekering stelt alles in het werk om de bescherming van de privacy te waarborgen en schikt zich naar de wettelijke bepalingen (Verordening (EU) 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens) voor het gebruik van persoonsgegevens en het bewaren van hun vertrouwelijkheid.

Sustainable finance

Federale Verzekering volgt de verschillende lopende sectorinitiatieven op rond duurzaam investeren binnen de financiële sector.

Federale Verzekering positioneert zich als een duurzame onderneming en streeft naar principes op het vlak van milieu, maatschappij en corporate governance (ESG) binnen haar beleggingsbeleid. Federale Verzekering wenst een rigoureuze en transparante benadering te volgen in het beheer van zijn financiële activa en heeft dan ook een aantal richtlijnen omschreven.

Zo worden vooraleerst bepaalde bedrijven, activiteiten en landen geweerd waarin geïnvesteerd kan worden via uitsluitingslijsten (uitsluitingslijst Noors pensioenfonds, uitsluitingslijst Wereldbank/ International Finance Corporation, uitsluiting fiscaal voordele landen, en uitsluiting van landen waarop internationale sancties en embargo's door de VN, EU en VS van toepassing zijn).

Tevens worden de principes van het Global Compact van de VN nageleefd rond mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie.

Federale Verzekering werkt samen met Sustainability, een onafhankelijke ESG data provider die de expertise op vlak van ESG analyse verstrekt en ook een ESG-score per bedrijf toekent

Dit verslag beschrijft de situatie van Federale Verzekering in 2019 op sociaal, maatschappelijk en ecologisch vlak, zoals bepaald door de Europese Richtlijn 2014/95 en vormt een aanvulling op het jaarverslag.

Er werden op verschillende vlakken verbeterpunten geïdentificeerd die zullen worden opgenomen als doelstellingen voor 2020 in de strategie rond maatschappelijk verantwoord ondernemen.