

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 14 MEI 2024

Mevrouw,
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer gedurende het boekjaar 2023 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023 ter goedkeuring voor te leggen.

Na de daling met 12,9% in 2022, kent het incasso van de Onderlinge Leven in 2023 opnieuw een groei (+ 4,1%). De recurrente financiële resultaten stijgen met € 10,2 miljoen, omdat de impact van de verkoop van de portefeuille 'klassieke individuele levensverzekeringen' minder groot was dan in 2022. 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 18,1% 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 2023 opnieuw een stijging, na de krimp die het in 2022 doormaakte. Het beeld is echter gemengd:

Levensverzekeringen voor particulieren

De evolutie van het incasso is algemeen voor de individuele levensverzekeringen: er is een significante daling (- 27,7%) in tak 21, alsook in tak 23 (- 49,3%). Het dient echter opgemerkt dat binnen tak 21 de daling van de omzet minder uitgesproken is in pensioensparen (- 20,7%) en Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (- 14,2%).

Deze daling toont aan dat de producten van tak 21 minder aantrekkelijk worden in vergelijking met de beleggingsalternatieven waarover de consument beschikt, met name de beurs in het algemeen. Hoewel deze oplossingen meer risico inhouden, bieden zij het vooruitzicht van potentieel hogere rendementen. Er komt echter verandering in deze zienswijze door de stijging van de langetermijnrente, die bemoedigende vooruitzichten biedt voor de levensverzekeringsopties van tak 21. De garantie die ze bieden op de rentevoet, die door de Onderlinge Leven op 1 januari 2023 naar boven werd bijgesteld, trekt opnieuw de aandacht van spaarders en beleggers die de risico's van hun beleggingen onder controle willen houden. Een combinatie van factoren verklaart deze terugval. Wat de oplossingen van tak 21 betreft, moet de aandacht gevestigd worden op de verkoop van een (grotendeels minderheids)deel van de portefeuille 'Klassieke individuele levensverzekeringen' aan Monument Re Belgium, op de verminderde bereidheid van klanten om te investeren in langetermijnoplossingen als gevolg van de omgekeerde rentecurve, maar ook op het spaargeld dat door veel burgers geïnvesteerd werd in de in 2023 uitgegeven staatsbons.

De dalende omzet voor tak 23 hangt samen met het risico voor dat soort investering, dat volledig gedragen wordt door de afsluiter. Na een goed jaar 2021 veranderde het klimaat radicaal in 2022, toen de fondsen een duidelijk negatief rendement boekten. Voor veel klanten was dit een wake-up call, die ervoor zorgde dat hun risicobereidheid aanzienlijk getemperd werd.

De producten van tak 23 behaalden positieve rendementen in 2023. 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 2023.

In april 2023 werd het fonds 'Federale Fund Pension' opgericht. Dit interne beleggingsfonds zal alleen worden aangeboden aan klanten van Federale Verzekering in het kader van de volgende 2 producten: Vita Flex 44 Pensioen (in de formules pensioensparen en langetermijnsparen) en Vita Flex 44 Manager (verzekering van individuele pensioentoezegging).

Tegelijkertijd maakten de stijgende rentevoeten de producten van tak 21 opnieuw aantrekkelijker. In dit opzicht stellen we vast dat het incasso van Vita Flex 44, de flexibele oplossing waardoor de takken 21 en 23 gecombineerd kunnen worden en het topproduct in het gamma beleggingsoplossingen van de Onderlinge Leven, een opmerkelijke groei van 34,4% realiseerde, met het luik 'tak 21' als drijvende kracht (+ 147,3%).

In tegenstelling tot 2021 en 2022, die een keerpunt betekenden voor tak 44, is het aandeel van de gestorte premies in tak 23 opnieuw kleiner geworden (21,7% in 2023 tegenover 57,4% in 2022) dan het aandeel van de stortingen in tak 21. De spaarders en beleggers, die de risico's verbonden met hun beleggingen onder controle willen houden, gaven de voorkeur aan de garantie op de rentevoet, die door de Onderlinge Leven naar boven bijgesteld werd op 1 januari 2023.

Levensverzekeringen voor ondernemingen

De gerealiseerde omzet voor de groepsverzekeringen van tak 21 kent, na de opgetekende daling, opnieuw een groei (+ 8,9%). Er moet rekening gehouden worden met het feit dat de activiteiten EB (Employee Benefits) 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 in 2022, het incasso van 2023 uitsluitend op bestaande contracten gerealiseerd werd.

Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Na een terugval van de omzet met 10,7% in 2022, kende het incasso in tak 26 in 2023 een aanzienlijke stijging (+ 23,4%). 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, en
- de stortingen op de kapitalisatierekening Nova Deposit, verdeeld door het eigen verkoopnet.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio, die wordt bepaald door de regels van de solvabiliteitsregeling (Solvency II), bedraagt 225,65% op 31 december 2023 (nog niet geauditeerd bedrag).

Winstdeelnames

De Onderlinge Leven kan voor 2023 aanzienlijke winstdeelnames toekennen.

Sommige financiële producten en levensverzekeringen voor ondernemingen bieden rendementen die tot de beste op de markt behoren. In dit opzicht dient te worden opgemerkt 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 2023			
Financiële producten			
	Gewaarborgde rentevoet	Winstdeelname	Totaal brutorendement
Diamant Invest / Pensioen / Junior	0,00 tot 4,75%	0,00 tot 0,25%	0,25 tot 4,75%
Vita Invest / Vita Invest.2	0,00 tot 2,00%	0,00 tot 1,00%	0,2 tot 2,00%
Vita Invest Dynamic	0,00 %	1,60%	1,60%
Vita Pensioen	1,25%	0,75%	2,00%
Vita Flex	1,25%	0,65%	1,90%
Vita VAPZ	1,25%	0,75%	2,00%
Nova Invest	0,15 tot 1,75%	0,00 tot 0,80%	0,95 tot 1,75%
Fondsen (tak 23)			Nettorendement
FEDERALE - Euro Equities growth			3,2%
FEDERALE - Euro Bonds opportunities			6,3%
FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic			8,0%
FEDERALE - Invesco Balanced Risk Allocation Fund (Flexible)			1,3%

FEDERALE - Fidelity Word (Equities)			15,1%
FEDERALE - Robeco Emerging Markets (Equities)			6,9%
FEDERALE - Schroder Global Climate Change (Equities)			5,8%
FEDERALE – Pension			0,9%
Groepsverzekeringen en verzekeringen van individuele pensioentoezegging			
	Gewaarborgde Rentevoet	Winstdeelname	Totaal bruto- rendement
F-MANAGER VIP	1,25%	0,65%	1,90%
F-MANAGER	1,25%	0%	1,25%
F-BENEFIT	0,25 tot 3,75%	0,00 tot 1,00%	1,25 tot 3,75%

JAARREKENING OP 31.12.2023

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

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Immateriële activa	8.280.995,63
Beleggingen	2.227.408.402,11
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen	8.151.820,56
• de beleggingen in verbonden ondernemingen Coöperatieve vennootschap, n.v. FRE, FEDERALE INVEST, FEDERALE Management, FREIM	493.887.749,31
• de overige financiële beleggingen, en hoofdzakelijk:	1.725.368.832,24
– aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	161.276.000,85
– obligaties en andere vastrentende effecten	1.261.674.803,73
– overige leningen (voorschotten op contracten, gewaarborgde achtergestelde leningen en niet gewaarborgde leningen)	302.418.027,66
Beleggingen inzake verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep “leven”, waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	24.042.216,60
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	2.682.015,94
Vorderingen	65.425.115,22
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	4.258.778,74
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	737.349,54
• overige vorderingen, hoofdzakelijk bestaande uit de saldi van de lopende rekeningen met de andere maatschappijen van de groep en de diverse vorderingen	60.428.986,94
Overige activabestanddelen	57.675.277,68
Ze omvatten:	
• de materiële activa	2.308,88
• de beschikbare waarden	57.672.968,80
Overlopende rekeningen	41.451.791,45
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden.	
TOTAL	2.426.965.814,63

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	107.887.632,07
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	10.913.557,34
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	165.052.867,27
2022 : opnemen van een bedrag van : €	-8.300.000,00
Technische voorzieningen	2.030.159.667,26
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	2.004.161.544,11
-een langlevensreservatie werd aangelegd ten belope van € :	1.042.311,20
-de zogenaamde knipperlichtvoorziening werd niet gespijsd, gezien de door de NBB toegekende vrijstelling.	
Op 31.12.2023 bedraagt deze voorziening	58.028.872,53
Als we ze hadden moeten spijzen, zou ze € bedragen	73.631.596,72
• voorziening voor te betalen schade	17.555.768,19
• voorziening voor winstdeelname	8.338.279,51
Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan beleggingsfondsen van de activiteitengroep "leven", waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	24.042.216,57
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	34.720.791,01
Waaronde	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings-verrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	1.560.173,66
- de voor de vervaldag betaalde premies	
- de te betalen taksen en belastingen in het kader van de verzekeringscontracten	
• de schulden uit hoofde van herverzekerings-verrichtingen	85.593,09
• 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)	33.075.024,26
Overlopende rekeningen	2.420.624,50
TOTAL	2.426.965.814,63

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

TECHNISCHE REKENING NIET-LEVEN

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	4.239.842,80
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	5.063.095,83
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	823.253,03
Opbrengsten van beleggingen	282.647,77
	4.239.842,80
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	1.560.582,60
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	1.843.208,83
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	579.450,93
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, na aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	296.824,70
Netto bedrijfskosten (-)	927.092,98
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	
Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering	71.099,93
Beleggingslasten (-)	121.482,84
Resultaat	1.842.232,22

TECHNISCHE REKENING LEVEN

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	189.918.784,35
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	190.664.153,97
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	745.369,62
Opbrengsten van beleggingen	101.746.616,47
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)	15.056.808,35
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze omvatten hoofdzakelijk de opbrengsten van de vastrentende en deniet-vastrentende effecten	58.010.869,54
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen, in plaats van € 2.330.625 in 2022 :	467.982,67
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet-vastrentende effecten, in plaats van € 35.532.445,15 in 2022	28.210.955,91
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”	5.490.382,02
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	1.557.616,62
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangen makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	175.260.685,30
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	178.368.858,02
• het deel van de herverzekeraars in de uitkeringen (-)	871.574,40
• 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 -)	-1.872.183,32
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-364.415,00
Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	-48.073.490,12
Het gaat hoofdzakelijk om de voorziening voor levens-verzekering.	
Winstdeelname en restorno's	-2.503.821,93
Dotatie van het boekjaar	8.338.279,51

Netto bedrijfskosten (-)	31.120.197,45
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	
Beleggingslasten (-)	36.145.781,80
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	3.791.344,31
• de waardecorrecties op beleggingen (onroerende waarden en financiële instrumenten)	20.565.203,86
• de minwaarden op de realisatie	11.789.233,63
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” (-)	4.154.026,59
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 (-)	14.688.530,90
Wijziging van het fonds voor toekomstige toewijzingen stijging (-), daling (+)	8.300.000,00
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst en na	
• vermindering van het fonds voor toekomstige toewijzingen met € :	8.300.000,00
• toekenning van winstdeelnamen (voorziening) voor € :	8.338.279,51
bedraagt de aan te wenden winst € :	10.921.043,34
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden:	
• andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie)	7.486,00
• over te dragen winst	10.913.557,34

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

Belangrijke gebeurtenissen tussen de balansdatum en de goedkeuring voor publicatie van de jaarrekening door de raad van bestuur op 29 april 2024, die geleid hebben tot aanpassingen in de jaarrekening voor 2023: geen.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 84 eenheden in de loop van het boekjaar 2023 tegenover 87,3 eenheden in 2022.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie van de sociale balans) is € 8.270.718.

86 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 75 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2023 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 om de knipperlichtvoorziening te spijzen;
- 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 analyses en besprekingen van het ALM-comité (ALCO);
- de opvolging van de KPI's in het geaggregeerde risk dashboard;
- de ondersteuning om IFRS 17 en de allocatiesleutels in te voeren;
- de deelname aan de risk assessments (intragroep prestaties, Zoé-project,...);
- de analyses met het oog op de opstelling van het financiële plan;
- de analyses voor de unieke licentie;
- het bijwerken van de 'risk mapping';
- de verkoop van de portefeuille 'klassieke individuele levensverzekeringen' en 'renten' aan Monument Re.

Het toegepaste beleid

Het toepassingsgebied van het beleid inzake risicobeheer strekt zich uit tot alle departementen binnen FEDERALE Verzekering. Dit risicobeheerbeleid bepaalt een homogene en systematische aanpak van de diverse risico's waaraan FEDERALE Verzekering is blootgesteld.

Het risicobeheer heeft niet tot doel het risico volledig uit te schakelen, maar wil veeleer de structurele middelen bieden om de gelopen risico's in het kader van de activiteiten van FEDERALE Verzekering te identificeren, op te volgen en te beheersen. Op die manier wordt binnen de groep een optimale besluitvorming op alles niveaus bevorderd.

De raad van bestuur definieert de verklaring van risicobereidheid voor elke verzekeringsonderneming 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:

- het beleid en de globale strategie inzake risicobeheer zoals voorgesteld door het risk management, valideert;
- de door FEDERALE Verzekering gelopen risico's anticipatief beheert;
- de tolerantiedrempels voor de risico's vastlegt;

- de gepaste maatregelen treft om de waarschijnlijkheid en de potentiële impact van de risico's te beoordelen, ook op de verwezenlijking van de doelstellingen van FEDERALE Verzekering;
- beslist wat het gepaste antwoord is voor elk opgetekend risico;
- het beheer van de eigen fondsen, de solvabiliteit, de financiële structuur en de rendabiliteit opvolgt.

Het beleid inzake risicobeheer en interne controle, alsook het charter van risicobeheer werden goedgekeurd door de raad van bestuur.

Welke soorten risico's?

Verzekeringsrisico's

De verzekeringsrisico's vloeien voort uit de onzekerheid bij de afsluiting van een verzekeringspolis met betrekking tot het verzekerde risico dat zich eventueel kan voordoen. Als het verzekerde risico zich voordoet, is er een bijkomende onzekerheid over het bestaan en de omvang van de schade die door de verzekeraar vergoed zal moeten worden. De omvang van een schadegeval is soms pas na enige tijd gekend.

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 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 is alomtegenwoordig 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 het onaangepaste of gebrekkige karakter van procedures, individuen of systemen. Ze zijn toe te schrijven aan externe en interne oorzaken. De juridische risico's behoren tot deze categorie.

Er zijn verschillende types van operationele risico's:

- fraude;
- praktijken inzake tewerkstelling en veiligheid op de werkplek;
- klanten, producten en handelspraktijken: het gaat om oneerlijke handelspraktijken, productietekorten, verspreiding van informatie, selectie / blootstelling van klanten en dienstverlening / advies;
- schade aan de materiële activa;
- onderbreking van de activiteit en slechte werking van de systemen;
- uitvoering, levering en beheer van de processen: verliezen die voortvloeien uit een probleem met de verwerking van een transactie of met het beheer van de processen of de betrekkingen met de handelspartners.

Er werd een programma rond de ESG-aspecten ingevoerd om de verplichtingen en opportuniteiten 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 beleid inzake beveiliging van het informatiesysteem is erop gericht de informatie te beschermen, de positie van FEDERALE Verzekering op het vlak van beveiliging van haar informatiesysteem te bepalen, alsook de gedragsregels voor de gebruikers van het informatiesysteem. Om de risico's tot een minimum te beperken, geeft het beleid de groep IT-beveiliging de toelating om toezicht te houden, te onderzoeken en, in voorkomend geval, de gevolgen van een overtreding te bepalen.

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

Strategie- en reputatierisico

Het strategierisico is het potentiële verlies dat voortvloeit uit de afwezigheid van een strategie, de inefficiëntie van de strategieën of de onmogelijkheid zich aan te passen aan verandering. Het reputatierisico is gekoppeld aan de potentiële negatieve publiciteit waaraan de onderneming blootgesteld zou kunnen worden en die mogelijk de ondernemingsresultaten kan beïnvloeden.

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.

FINANCIËEL 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, 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 2023 opnieuw gelegd op het verlagen 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 2023 bleef stijgen, hebben de verlaging van het risicoprofiel en het opgeven van hoge rendementen op obligaties die in de loop van het jaar verkocht of afgelopen zijn, bijgedragen tot een verdere daling van het recurrente rendement op de portefeuille, maar tegelijkertijd tot een versterking van de solvabiliteit van de vennootschap.

De totale financiële resultaten (zonder tak 23) stijgen met € 10,2 miljoen naar een bedrag van € 66,3 miljoen.

De recurrente resultaten dalen met - € 7,8 miljoen naar een bedrag van € 70,0 miljoen als gevolg van de bovengenoemde verlaging van het risicoprofiel van de portefeuille en de verkoop van de portefeuille 'klassieke individuele levensverzekeringen'.

De niet-recurrente inkomsten bedragen - € 3,6 miljoen. Het gaat om een combinatie van meerwaarden op effecten in het kader van de verlaging van het risicoprofiel en waardeverminderingen op kredietdossiers, in een context van hoge rentevoeten die moeilijk is voor bepaalde emittenten.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

In 2023 heeft Belspo de software "Digitalisering van FEDERALE Verzekering" erkend als een onderzoeks- en ontwikkelingsproject. Bovendien heeft de regering van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest in 2023 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;
- mevrouw Ariane BERCKMOES, CTO;
- de heer Jean-Marie BOLLEN, bestuurder-directeur, CCO;
- mevrouw Tiny ERGO, CFO (vanaf 18.03.2024, onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België);
- 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 de heer Marc BANDELLA als lid van het directiecomité en uitvoerende bestuurder liep ten einde op 18 maart 2024.

Mevrouw Tiny ERGO werd benoemd tot lid van het directiecomité, CFO, met ingang van 18 maart 2024, onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België.

De functie van voorzitter van de raad van bestuur van de drie 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 drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering.

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 2023 wordt het audit- en risicocomité voorgezeten door mevrouw Céline AZIZIEH en is het daarnaast samengesteld uit mevrouw Juliette DHERTE en de heren Frédéric de SCHREVEL, Philippe DE LONGUEVILLE, 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, in voorkomend geval onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België:

- om mevrouw Tiny ERGO te benoemen tot uitvoerende bestuurder, voor een duur van zes jaar;
- om de heer Pierre PORTIER te benoemen tot onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder, voor een duur van zes jaar;
- om mevrouw Julie BAJART en de heer Dieter PLATTEEUW te benoemen tot niet-uitvoerende bestuurders, voor een duur van zes jaar;
- om mevrouw Kristien SMEDTS te benoemen tot externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder, voor een duur van drie jaar;
- om het mandaat van externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder van de heer Philippe DE LONGUEVILLE te hernieuwen, voor een duur van drie jaar.

Voorts heeft de raad van bestuur (of, in voorkomend geval, het audit- en risicocomité) de volgende beslissingen genomen met ingang van de algemene vergadering van 14 mei 2024, in voorkomend geval onder voorbehoud van goedkeuring door de Nationale Bank van België:

- de benoeming van mevrouw Kristien SMEDTS tot lid van het audit- en risicocomité, voor een duur van drie jaar;

- de hernieuwing van het mandaat van de heer Frédéric de SCHREVEL als lid van het audit- en risicocomité, voor een duur van één jaar;
- de hernieuwing van het mandaat van de heer Philippe DE LONGUEVILLE als lid van het audit- en risicocomité en benoeming tot voorzitter van dit comité, voor een duur van drie jaar;
- de benoeming van de heer Bruno THOLLEBEKE tot lid van het benoemings- en remuneratiecomité, voor een duur van drie jaar.

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering in kennis van de stopzetting van de volgende mandaten vanaf de algemene vergadering van 14 mei 2024, tenzij anders vermeld:

- het mandaat van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder (tevens ondervoorzitter van de raad van bestuur en lid van het audit- en risicocomité) van mevrouw Juliette DHERTE;
- het mandaat van externe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder (tevens voorzitter van het audit- en risicocomité en lid van het benoemings- en remuneratiecomité) van mevrouw Céline AZIZIEH;
- de mandaten van niet-uitvoerende bestuurder van de heren Patrick DECLERCK en Vincent FAVIER (deze laatste is eveneens lid van het benoemings- en remuneratiecomité en de raad van advies);
- de mandaten van lid van het directiecomité en uitvoerende bestuurder van de heer Marc BANDELLA, vanaf 18 maart 2024.

Wij danken de directie, de kaderleden en de personeelsleden van de Onderlinge Leven voor het werk dat zij in de loop van het boekjaar 2023 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,/.....

Voor de raad van bestuur,

T. DE TROCH,
Afgewaardigd bestuurder.