

FEDERALE VERZEKERING

COÖPERATIEVE VENNOOTSCHAP VOOR VERZEKERING
TEGEN ONGEVALLLEN, BRAND, BURGERLIJKE AANSPRAKELIJKHEID
EN DIVERSE RISICO'S
Stoofstraat 12
1000 BRUSSEL

RPR Brussel 0403.257.506

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 12 MEI 2020

Mevrouw,
Mijnheer,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, hebben wij de eer u verslag uit te brengen over ons beheer tijdens het boekjaar 2019 en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019 ter goedkeuring voor te leggen.

Het incasso van de Coöperatieve Vennootschap, dat al een groei kende van 2015 tot 2018, stijgt in 2019 opnieuw (+ 4,7%).

De schadelast stijgt, maar dat heeft geen impact op de 'combined ratio' in vergelijking met 2018. In sommige takken moeten we waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast waarvan we de afgelopen jaren getuige waren.

Ook de kosten blijven stijgen en zijn onderhevig aan een verhoogde waakzaamheid.

De financiële resultaten kennen weliswaar een daling, maar blijven bevredigend. In dat verband dient opgemerkt te worden dat het rendementspercentage licht groeit. Het door de Coöperatieve Vennootschap behaalde resultaat blijft wel goed.

Het incasso van de Coöperatieve Vennootschap bedraagt € 158,5 miljoen, d.w.z. een groei met 4,7%. Deze groei wordt voornamelijk gedragen door de verzekeringen brand, burgerlijke aansprakelijkheid en verplichte tienjarige aansprakelijkheid, alsook door de technische verzekeringen en rechtsbijstand. Er wordt echter een achteruitgang vastgesteld voor de autoverzekeringen. De positieve evolutie van het incasso komt tot stand in een economische context die vergelijkbaar is met die van 2018.

De schadelast is vergelijkbaar met die in 2018 en blijft een aandachtspunt. Ook al is de schadelast in 2019 met meer dan 6,5% gestegen, toch heeft deze evolutie geen impact gehad op de 'combined ratio' (verhouding tussen de kostprijs van de schadegevallen – met name de uitgaven en de wijziging van de technische voorzieningen – verhoogd met de algemene kosten enerzijds en de premies anderzijds), die stabiel gebleven is.

De stijging van de bedrijfskosten blijft ook een aandachtspunt.

Hieronder worden de belangrijkste takken uit de portefeuille meer in detail besproken.

a. Auto

Na verschillende jaren waarin het incasso Auto een groei kende, is deze trend in 2019 omgebogen in een daling, hoofdzakelijk voor de verzekeringen "Burgerlijke aansprakelijkheid". Wat de verzekering "Voertuigcasco" (Omnium) betreft, blijft het incasso nagenoeg stabiel.

i. Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

De daling van 1,6% is toe te schrijven aan de sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren. De afsluiting van nieuwe autovloten en leasingbedrijven, evenals de succesvolle campagne 'Autosalon' hebben er echter toe bijgedragen dat deze daling - na enkele jaren van ononderbroken groei - beperkt blijft.

Het dient overigens benadrukt te worden dat de 'combined ratio' van de B.A. Auto (voor alle types voertuigen) – hoewel hij globaal stabiel blijft ten opzichte van 2018 - ongunstig blijft. Drie schadedossiers waarvoor een reserve van meer dan € 1 miljoen werd aangelegd, hebben een negatieve impact gehad op het technische resultaat. Net zoals vorig jaar blijft waakzaamheid dus geboden.

ii. Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco kennen op hun beurt een status quo (- 0,1%) van hun incasso. De campagne 'Autosalon' speelde hierbij een rol, net als de aansluiting van nieuwe autovloten en leasingbedrijven.

In tegenstelling tot de toestand in B.A. Auto, blijft de 'combined ratio' positief en zelfs gunstiger dan in 2018.

b. Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan Auto)

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. Toch zijn het omzetcijfer en de loonsom van de klantondernemingen sinds 2018 opnieuw beginnen te stijgen. Deze elementen zorgen - in combinatie met het eerste volledige verkoopjaar van Construct-10, onze verplichte verzekering van de tienjarige aansprakelijkheid voor aannemers - voor het tweede jaar op rij voor een mooie groei van het incasso in de verzekeringen Burgerlijke aansprakelijkheden (+ 12,7%).

Er worden initiatieven genomen om de verkoop dynamischer te maken via een gesegmenteerde marktaanpak, en zo tot oplossingen te komen die nog beter aangepast zijn aan de behoeften van de verschillende doelgroepen.

De gecombineerde ratio van de verzekeringen B.A. Exploitatie blijft ongunstig. Deze ratio is van 115% in 2017 naar 129% in 2018 gegaan. Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan om aandacht te blijven besteden aan de kwaliteit van haar portefeuille.

c. Brand

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, kende een mooie groei in 2019 (+ 7,9%) die vergelijkbaar is met die van vorig jaar.

Ondanks twee stormen in 2019 (maart en juni) die zorgden voor een totale kostprijs van € 1,8 miljoen, kent de gecombineerde ratio een gunstige evolutie in vergelijking met 2018 en blijft hij goed voor de brandverzekering Woning. Dit geldt ook voor de verzekering Multirisik Handel/KMO.

De waarborgen van de verzekeringen Multirisik Woning en Handel/KMO werden grondig herzien tijdens het tweede semester van 2019, dit om nog beter in te spelen op de behoeften van onze verzekerden op dat vlak.

d. Technische verzekeringen

Tot deze categorie behoren de dekkingen Alle Bouwplaatsrisico's (bepaald werk en abonnement), Machinebreuk en Alle Risico's Computer.

Het incasso van de polis Alle Bouwplaatsrisico's is in 2019 gestegen (+ 25%). Dit geldt ook voor de verzekering Machinebreuk, waarvan de omzet met 10,3% toeneemt.

De gecombineerde ratio's van de verzekeringen Alle Bouwplaatsrisico's en Machinebreuk zijn ongunstig, ook al vertoonde hun evolutie in 2019 sterke contrasten : in Machinebreuk was er een positieve trend, terwijl er een verslechtering was in Alle Bouwplaatsrisico's.

e. Diversen

De omzet van de verzekeringen Rechtsbijstand groeit in vergelijking met 2018 (+ 3,2%).

De gecombineerde ratio is slechter geworden als gevolg van de IBNER-reserve, die van € 0 naar € 4 miljoen gegaan is. Dit fenomeen zou wat moeten vervagen in 2020, aangezien het beheer van de schadegevallen Rechtsbijstand sinds november 2019 verzorgd wordt door FEDELEX. Dit zou een beter beheer van de reserves moeten toelaten.

De dossiers Rechtsbijstand worden immers niet meer opgevolgd door een extern schade-regelingsbureau, maar door FEDELEX, de nieuwe hiervoor bevoegde en onafhankelijke dienst binnen FEDERALE Verzekering. Dankzij deze nieuwe werkwijze kan FEDERALE Verzekering een kwaliteitsservice aan de klanten bieden en een betere opvolging van de dossiers (reserves en kosten).

Solvabiliteit

De Coöperatieve Vennootschap vervult de solvabiliteitseisen die worden gesteld door de nieuwe *Solvency II* regels. Op 31 december 2019 bedraagt de solvabiliteitsratio 296% (nog niet geauditeerd bedrag).

Restorno's

De resultaten van de Coöperatieve Vennootschap hebben haar toegelaten om restorno's voor een bedrag van € 5 miljoen toe te kennen aan de klanten. Dit bedrag wordt verdeeld op basis van de resultaten van elke tak volgens het volgende schema (overzicht van de belangrijkste takken) :

- | | |
|--|--------------|
| • Persoonlijke verzekering Ongevallen | 10% op bonus |
| • Collectieve verzekering Ongevallen | 10% op bonus |
| • Bijkomende risico's Auto (Omnium – Toerisme en zaken en gemengd gebruik) | 5% op bonus |
| • Bijkomende risico's Auto (Omnium – andere landvoertuigen) | 5% op bonus |
| • Brandverzekering – Woning | 10% op bonus |
| • Brandverzekering – Handel en KMO | 10% op bonus |
| • B.A. Privéleven | 0% op bonus |
| • B.A. Exploitatie | 0% op bonus |
| • Andere professionele B.A. | 0% op bonus |
| • B.A. Auto – Toerisme en zaken, gemengd gebruik | 5% op bonus |
| • B.A. Auto – Goederenvervoer | 0% op bonus |

JAARREKENING OP 31.12.2019

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

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Immateriële activa	0,00
Beleggingen	579.658.988,86
Bestaande uit :	
• de terreinen en gebouwen	16.034.374,92
• de beleggingen in verbonden ondernemingen : deelnemingen in de NV FRE, de bevek FEDERALE Invest, OPTIMCO, LEAPPP, AMINDIS en F.R.E.I.M.	121.815.470,39
• de overige financiële beleggingen en hoofdzakelijk :	441.809.143,55
- aandelen en andere niet vastrentende effecten	61.589.112,10
- obligaties en andere vastrentende effecten	344.944.976,49
- hypothecaire leningen en kredieten	17.601.519,17
- andere leningen (hoofdzakelijk een lening aan het project ALBERTKANAAL en aan het Vlaams woningfonds)	17.673.535,79
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	59.016.277,98
Vorderingen	75.659.065,29
Onder die vorderingen dient de aandacht gevestigd te worden op de vorderingen:	
• uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- verrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit het saldo van de rekeningen van verzekeringsnemers en de terug te vorderen technische kosten	17.579.875,15
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	2.665.979,69
• overige vorderingen, waaronder de lopende rekeningen met de verbonden ondernemingen	56.413.210,45
Overige activabestanddelen	12.616.478,51
Ze omvatten:	
• de materiële activa	416.245,84
• de beschikbare waarden	12.200.232,67
Overlopende rekeningen	8.855.973,00
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet- vervallen intresten en huurgelden.	
TOTAAL	735.806.783,64

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	115.451.954,40
Onder dit eigen vermogen vinden we :	
• het geplaatste kapitaal	1.117.944,32
• de herwaarderingsmeerwaarden	15.090.074,04
• de wettelijke reserve	2.297.980,40
• de onbeschikbare reserves (Voorzorgfonds)	1.234.601,17
• de vrijgestelde reserves	914.041,21
• de beschikbare reserves	85.478.929,19
• de overgedragen winst	9.318.384,07
Technische voorzieningen	488.049.614,09
Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen van de maatschappij ten aanzien van de slachtoffers, derden en verzekerden.	
Krachtens de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in :	
• voorziening voor niet-verdiende premies	48.537.680,70
• voorziening voor te betalen schade	322.109.022,39
• voorziening voor winstdeelname/restorno's	7.552.057,86
• voorziening voor egalisatie en catastrofes	108.480.228,75
• verouderingsvoorziening	1.370.624,39
Voorziening voor overige risico's en kosten	185.050,46
Het gaat om de voorzieningen voor pensioenen en voor belastingen.	
Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	24.572.245,91
Schulden	105.738.583,65
Waaronder :	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit :	11.452.267,20
– de premies betaald vóór de vervaldag	
– de te betalen taksen aan het R.I.Z.I.V. en het Rode Kruis	
– de te betalen commissielonen	
• de schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	2.752.623,47
• overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten, alsook de schulden tussen de maatschappijen (lopende rekeningen)	91.533.692,98
Overlopende rekeningen	1.809.335,13
TOTAAL	735.806.783,64

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	146.425.185,96
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	158.485.696,96
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	10.770.564,77
• de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies (stijging -, daling +)	4.080.637,86
• het deel van de herverzekeraars in de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies (stijging +, daling -)	2.790.691,63
Opbrengsten van beleggingen	23.178.082,14
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 van K-Building.	4.053.218,73
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze komen hoofdzakelijk voort uit de huurinkomsten van de gebouwen, de inkomsten van de roerende beleggingen, de intresten op hypothecaire kredieten en de intresten op andere leningen	17.460.211,24
• de terugnemingen van waarde correcties op de beleggingen in plaats van € 279.000,00 in 2018	-
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet vastrentende effecten in plaats van € 6.378.164,69 in 2018	1.664.652,17
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering	1.484.149,52
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangen makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	105.797.840,04
Deze bestaat voornamelijk uit:	
• de betaalde brutobedragen	108.895.337,45
• het deel van de herverzekeraars (-)	8.532.371,85
• 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 -)	6.640.721,93
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	1.205.847,49

Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	36.332,43
Winstdeelname en restorno's (-)	4.286.988,25
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het bedrag van de restorno's toegekend in 2019 ten belope van € 4.990.899,00, na aftrek van € 703.910,75, zijnde de bewegingen op de verjaarde restorno's van 2014 (5 jaar).	
Netto bedrijfskosten (-)	48.063.139,52
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten, verminderd met de commissielonen ontvangen van de herverzekeraars.	
Beleggingslasten (-)	10.809.365,73
Ze omvatten :	
<ul style="list-style-type: none"> • de beheerlasten van de beleggingen, de kosten voor onderhoud en herstellingen van de gebouwen en de onroerende voorheffingen 	1.928.863,04
<ul style="list-style-type: none"> • de waarde correcties op beleggingen, waaronder de waardeverminderingen voor een bedrag van € 93.300,31 	731.262,07
<ul style="list-style-type: none"> • de minwaarden op de realisatie, o.a. op de vastrentende effecten in plaats van € 1.953.502,18 in 2018 	8.149.240,62
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	357.816,49
Het gaat om de kapitalen, renten en toelagen overgedragen aan het Fonds voor Arbeidsongevallen, de administratie- en inspectiekosten.	
Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes (stijging -, daling +)	-1.691.327,71
Op 31.12.2019 bedraagt deze voorziening € 108.480.228,75.	
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst, na toekenning van € 4.990.899,00 restorno's, bedraagt de aan te wenden winst, na aftrek van de fiscale last	
	9.616.384,07
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden :	
<ul style="list-style-type: none"> • dividenden 	178.000,00
<ul style="list-style-type: none"> • over te dragen winst 	9.318.384,07
<ul style="list-style-type: none"> • andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie) 	120.000,00

Op 31.12.2019 beschikt de Coöperatieve Vennootschap over een voldoende netto-actief (€ 115.451.954,39 waarvan maximaal € 95.711.354,46 kan worden uitgekeerd) om de uitkering van dividenden aan haar aandeelhouders mogelijk te maken. De liquiditeitsindicatoren tonen aan dat de onderneming na de uitkering van de dividenden in staat zal zijn haar schulden te blijven betalen wanneer deze vervallen, gedurende een periode van ten minste twaalf maanden. De liquiditeitstest zoals gedefinieerd in artikel 6:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zal worden uitgevoerd vóór de daadwerkelijke dividenduitkering, die wordt uitgesteld tot 1 oktober 2020, op basis van de NBB-circulaire (NBB_2020_012) van 7 april over de uitkering van dividenden, variabele beloning en winstdeling in het kader van de COVID-19 pandemie.

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

Voorafgaande opmerking : Geen enkele gebeurtenis na de afsluiting wijzigt het getrouwe beeld van de 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 overgangsmaatregelen 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.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 450,6 eenheden in de loop van het boekjaar 2019 tegenover 441,9 eenheden in 2018.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 37.084.751.

153 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 87 personen hebben een informele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobeheer betreft, werd het jaar 2019 voor de Coöperatieve Vennootschap gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen :

- de uitwisseling van informatie met de revisor, de controlefuncties en de Nationale Bank van België;
- de herziening van het 'risk appetite statement' (van kracht op 1 januari 2019);
- de daling van de solvabiliteitsratio's als gevolg van de daling van de rentevoeten in 2019;
- de beoordeling van het cyberrisico en de bespreking van het actieplan;
- de stand van zaken van het actieplan S/P (verzoek tot kwantificering van de ondernomen acties);
- de voorstelling van de doelstellingen van het herverzekeringsprogramma voor 2019;
- de analyses van de 'Liability Adequacy Test' (LAT) voor Niet-Leven;
- 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 antwoorden op de reglementaire eisen inzake governance en regelgeving.

De solvabiliteitsratio's op 31.12.2019 (nog niet geauditeerde bedragen)

De solvabiliteitsratio's van de drie verzekeringsondernemingen van FEDERALE Verzekering zijn comfortabel in vergelijking met de vastgestelde rationiveaus in het 'Risk Appetite Statement'.

	31/12/2019	Tolerantie-drempel	Risk Appetite
Onderlinge Leven	183%	125%	150%
Coöperatieve Venn.	296%	125%	150%
Gemeensch. Kas	231%	125%	150%

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 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, een aanvaardingsbeleid, 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.

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. Het investeringscomité (voor roerende goederen en voor onroerende goederen) zorgt ervoor dat de investeringsbeginselen toegepast worden.

De controle van dit beleid wordt toevertrouwd aan het comité voor het beheer van de financiële risico's (ALM). De financiële grenzen worden opgevolgd door een module, opgenomen in het centrale beheersinstrument van de portefeuille.

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.

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.

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 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 en, bij uitbreiding, een versterking van de teams.

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, kenden de terugkerende financiële inkomsten een forse groei van 12,6%. De inkomsten op obligaties konden behouden worden dankzij een hoge herinvesteringsvoet, terwijl de inkomsten op dividenden met de helft gestegen zijn, hoofdzakelijk dankzij de vastgoedfilialen.

De totale inkomsten op financiële activa dalen in vergelijking met 2018. Deze daling is volledig toe te schrijven aan de niet-recurrente resultaten verbonden met het verlies op de dekking van de aandelenportefeuille (via futures), onder invloed van de stijgende beurzen. Dit verlies werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de realisatie van een deel van de nieuwe meerwaarden op de onderliggende aandelenportefeuille.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De onderneming heeft geen activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

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 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 raad 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 raad 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 de verzekeringsondernemingen van de groep door de raad van bestuur te versterken : het auditcomité, het risicocomité en het benoemings- en remuneratiecomité.

Overeenkomstig de wet van 17 december 2008 betreffende de oprichting van een auditcomité in financiële ondernemingen, moet de raad van bestuur in zijn jaarverslag de individuele en collectieve deskundigheid aantonen van de leden van het auditcomité.

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.

Voor de Coöperatieve Vennootschap

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

- om de heren Jean-Baptiste BRAET en Michel VANDERSTRAETEN te benoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van 6 jaar;
- om het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder van de heer Serge DE CUYPER te hernieuwen voor een periode van 6 jaar.

Daarnaast is de raad van bestuur overgegaan tot :

- de benoeming van de heer Bruno THOLLEBEKE als lid van het auditcomité voor een periode van 3 jaar;
- de benoeming van de heer Yvan FIEREMANS als lid van het benoemings- en remuneratiecomité voor een periode van 3 jaar;
- de hernieuwing van het mandaat van de heer Frédéric de SCHREVEL als lid van het benoemings- en remuneratiecomité voor een periode van 3 jaar.

De raad van bestuur informeert de algemene vergadering over de stopzetting van het mandaat van niet-uitvoerende bestuurder van de heer Jean BIESMANS.

De externe functies uitgeoefend door de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders worden gepubliceerd via de website van FEDERALE Verzekering (www.federale.be).

Wij danken de directie, de kaderleden en de personeelsleden van de Coöperatieve Vennootschap voor het werk dat zij in de loop van het boekjaar 2019 verricht hebben.

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

Brussel, 18/4/2020

Voor de raad van bestuur,



T. MEEUS
Afgevaardigd bestuurder