

FEDERALE VERZEKERING

COÖPERATIEVE VENNOOTSCHAP VOOR VERZEKERING
TEGEN ONGEVALLen, 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 13 MEI 2025

Mevrouw,
Mijnheer,

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

Net zoals de twee vorige jaren het geval was, groeit het incasso van de Coöperatieve Vennootschap (+ 12,5%). In 2024 bedraagt het € 250,6 miljoen. Het dient opgemerkt dat de omzet van Optimco in dit bedrag is opgenomen.

De schadelast (uitgaven en technische voorzieningen) van 2024 stijgt als gevolg van de opname van Optimco in de portefeuille en van de uitzonderlijke verhogingen van reserves om rekening te houden met de nieuwe indicatieve tabel (meegedeeld in december 2024). In combinatie met een minder sterk groeiend incasso, heeft ze een negatieve impact op de bruto 'combined ratio' (d.w.z. de 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 van 97,3% in 2023 stijgt naar 118,3% in 2024. Voor sommige takken moeten we echter waakzaam blijven voor een verslechtering van de schadelast die de laatste jaren werd vastgesteld.

De bedrijfskosten blijven stijgen (+ 20,9%), maar ook hier moet, net zoals bij het incasso, rekening gehouden worden met de opname van Optimco op 1 oktober 2024.

De financiële resultaten kenden een daling van € 3,2 miljoen: de recurrente resultaten nemen met € 2,3 miljoen af en de niet-recurrente inkomsten dalen met € 0,96 miljoen. De combinatie van deze factoren heeft bijgedragen tot een resultaat vóór belastingen dat bevredigend blijft, maar wel met € 2,1 miljoen daalt, na opname van € 23,3 miljoen uit de voorziening voor egalisatie en catastrofes.

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

a. Auto

i. Burgerlijke Aansprakelijkheid (B.A.)

Het incasso (+ 22,4%: van € 46,1 miljoen in 2023 naar € 56,5 miljoen in 2024) voor de verzekering B.A. Auto kwam tot stand in een context van sterke concurrentie, vooral op de markt van de particulieren. De opname van Optimco vanaf 01/10/2024 was de drijvende kracht achter deze groei.

De 'combined ratio' na aftrek van herverzekering voor de B.A. Auto (voor alle types voertuigen) kent een verslechtering (162,6%), hoofdzakelijk als gevolg van de verhoging van de reserves om rekening te houden met de nieuwe indicatieve tabel.

ii. Voertuigcasco (Omnium)

De verzekeringen Auto - Voertuigcasco zien hun incasso eveneens stijgen (+ 15,5%, waarvan 10,0% als gevolg van de opname van Optimco: van € 34,6 miljoen in 2023 naar € 40,0 miljoen in 2024).

De 'combined ratio' na herverzekering verslechtert echter (101,3%). Deze evolutie is met name toe te schrijven aan de aanzienlijke stijging van de reparatiekosten van voertuigen die bij een ongeval betrokken waren. Deze vaststelling geldt in het bijzonder bij immobilisatie van voertuigen.

b. Burgerlijke aansprakelijkheden (andere dan autoverzekering)

De druk op de premievoeten blijft aanhouden. De groei van het incasso die de laatste drie jaar opgetekend werd, neemt echter nog toe in 2024 (+ 7,6%: van € 40,1 miljoen in 2022 naar € 45,9 miljoen in 2023 en € 49,4 miljoen in 2024). Er worden nog steeds initiatieven genomen om de verkoop dynamischer te maken via een gesegmenteerde marktaanpak, en zo oplossingen te kunnen voorstellen die nog beter aangepast zijn aan de behoeften van de verschillende doelgroepen.

De 'combined ratio' na herverzekering voor de verzekeringen B.A., die te hoog was in 2020 (118,1%) en opnieuw gunstig werd in 2021 en 2022, verslechtert terug vanaf 2023 (127,6% voor 2024). Deze cijfers zetten de Coöperatieve Vennootschap ertoe aan haar inspanningen voort te zetten om haar bedrijfskosten onder controle te houden en toe te zien op de kwaliteit van haar portefeuille.

c. Brand

Het incasso van de brandverzekeringen, voor zowel woningen als ondernemingen, blijft stijgen (+ 8,5%: van € 76,0 miljoen in 2023 naar € 82,5 miljoen in 2024). Deze groei is onder andere het gevolg van de evolutie van de Abex-index, de tariefverhoging in 2024 en de deelneming van de Coöperatieve Vennootschap in verschillende verzekeringspools.

De 'combined ratio' na herverzekering voor brandverzekeringen, die ongunstig was tussen 2020 en 2022, kende een aanzienlijke verbetering in 2023 en blijft gunstig in 2024 (98,2%).

De klimaatrampen waarmee we geconfronteerd werden in 2021 en 2022, herhaalden zich niet in 2024.

d. Technische verzekeringen

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

Het incasso blijft stijgen in 2024 (+ 10,2%) voor de technische verzekeringen.

Solvabiliteit

De Coöperatieve Vennootschap vervult de solvabiliteitseisen volgens de Solvency II normen. Op 31 december 2024 bedraagt de solvabiliteitsratio 198%.

Restorno's

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om geen restorno's toe te kennen voor het boekjaar 2024 (restorno's van 0%). In de lijn van de eerder genomen beslissing over de toewijzing van de resultaten, verkiest FEDERALE Verzekering de aanleg van extra voorzieningen (reserves) (die dus binnen de onderneming blijven) om het hoofd te bieden aan onzekerheden. Bovendien werden, in het kader van het strategisch plan Shape25, grote investeringen, hoofdzakelijk in IT-oplossingen, uitgevoerd en zijn er nog andere gepland. Deze investeringen hebben tot doel om de dienstverlening aan de klanten te optimaliseren, inspeland op hun veranderende eisen en verwachtingen, dit door de doeltreffendheid van de interne processen te verbeteren, door hen nieuwe verzekeringsoplossingen aan te bieden en hen nieuwe digitale kanalen en tools ter beschikking te stellen.

JAARREKENING OP 31.12.2024

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

OP DE ACTIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Immateriële activa	8.706.652,20
Beleggingen	682.238.284,24
Bestaande uit:	
• de terreinen en gebouwen	10.605.972,85
• de beleggingen in verbonden ondernemingen NV FRE, SICAV FEDERALE INVEST, OPTIMCO, LEAPP, AMINDIS, FREIM	190.094.059,85
• de overige financiële beleggingen, en hoofdzakelijk:	481.538.251,54
– aandelen en andere niet-vastrentende effecten	23.587.258,34
– obligaties en andere vastrentende effecten	416.137.398,98
– Overige leningen	41.813.594,22
Deel van de herverzekeraars in de voorzieningen voor schadegevallen	114.247.828,54
Vorderingen	106.410.134,04
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 terug te vorderen technische kosten	41.368.530,47
• uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	28.563.228,28
• overige vorderingen, hoofdzakelijk bestaande uit de nog verschuldigde sommen voor de hypothecaire leningen, de te ontvangen vervallen intresten, het saldo van de lopende rekeningen met de verbonden ondernemingen en de terug te vorderen bedrijfskosten	36.478.375,29
Overige activabestanddelen	6.455.320,78
Ze omvatten:	
• de materiële activa	1.612.140,92
• de beschikbare waarden	4.843.179,86
Overlopende rekeningen	27.257.364,61
Ze zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden.	
TOTAL	945.315.584,41

OP DE PASSIVA VAN DE BALANS (IN EURO)

Eigen vermogen	119.054.252,55
Onder dit eigen vermogen vinden we:	
• het geplaatste kapitaal	1.119.184,32
• de herwaarderingsmeerwaarden	15.090.074,04
• de wettelijke reserve	2.297.980,40
• de onbeschikbare reserves (Voorzorgfonds)	1.234.601,17
• de vrijgestelde reserves	861.598,22
• de beschikbare reserves	85.478.929,19
• de overgedragen winst	12.971.885,21
 Technische voorzieningen	 725.548.481,62
Ze vertegenwoordigen de waarde van de verplichtingen ten aanzien van de slachtoffers. Overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden ze opgesplitst in:	
• voorziening voor niet-verdiende premies	103.612.327,23
• voorzieningen voor te betalen schade	453.952.025,13
• voorzieningen voor egalisatie en catastrofes	585.452,03
• verouderingsvoorziening	166.380.378,96
	1.018.298,27
 Voorzieningen voor overige risico's en kosten	 93.195,81
Het betreft de voorzieningen voor pensioenen en voor kosten op gebouwen.	
 Deposito's ontvangen van de herverzekeraars	 26.769.959,96
 Schulden	 63.926.057,02
Waaronde	
• de schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings-verrichtingen, hoofdzakelijk bestaande uit:	
– de voor de vervaldag betaalde bijdragen door de aangeslotenen	14.036.007,48
– de te betalen restorno's aan de verzekerden	
– de te betalen bijdragen aan FEDRIS	
– de R.S.Z-bijdragen en de bedrijfsvoor-heffingen op de te betalen vergoedingen van schadegevallen	
• de schulden uit hoofde van herverzekerings-verrichtingen	5.148.056,80
• de overige schulden, bestaande uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten, alsook de schulden tussen de maatschappijen (lopende rekeningen)	44.741.992,74
 Overlopende rekeningen	 9.923.637,45
TOTAL	945.315.584,41

OP DE RESULTATENREKENING (IN EURO)

Verdiende premies, na aftrek van herverzekering	218.909.551,98
Deze som is het resultaat van het verschil tussen	
• de brutopremies	250.597.213,42
• de overgedragen premies aan de herverzekeraars (-)	26.395.623,12
• de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies : stijging (-), daling (+)	- 12.212.184,53
• het deel van de herverzekeraars in de wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies : stijging (+), daling (-)	6.920.146,21
Opbrengsten van beleggingen	26.392.856,32
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.	3.689.804,50
• de opbrengsten van de andere beleggingen Ze komen hoofdzakelijk voort uit de inkomsten van de gebouwen, de inkomsten van de roerende beleggingen, de interesten op leningen	17.123.796,30
• de terugnemingen van waardecorrecties op de beleggingen	2.289.123,53
• de meerwaarden op de realisatie, hoofdzakelijk afkomstig van de niet- vastrentende effecten. in plaats van € 3.746.994 in 2023	3.290.131,99
Overige technische opbrengsten, na aftrek van herverzekering	5.704.480,85
Deze post omvat onder andere de te veel geïnde taksen en bijdragen, alsook de ontvangen makelaarscommissielonen van andere verzekeringsondernemingen.	
Schadelast, na aftrek van herverzekering (-)	172.482.987,25
Deze bestaat voornamelijk uit	
• de betaalde brutobedragen	135.079.770,94
• het deel van de herverzekeraars (-)	6.322.749,02
• 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 -)	53.630.152,33
• de wijziging van de voorziening voor te betalen schade, ten laste genomen door de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-8.512.566,43
Wijziging van de andere technische voorzieningen, na aftrek van de herverzekering (stijging -, daling +)	47.466,79
Winstdeelname en restorno's	-293.747,98
Stemt overren met het bedrag van de restorno's (0€) + variatie van de voorziening voor restorno's	
Netto bedrijfskosten (-)	90.246.806,10
Deze som is de samenvoeging van de acquisitiekosten en de administratiekosten.	

Beleggingslasten (-)	9.473.069,85
Ze omvatten:	
• de beheerslasten van de beleggingen	4.972.049,01
• de waardecorrecties op beleggingen (afschrijvingen op gebouwen)	4.279.519,28
• de minwaarden op de realisatie, o.a. op de vastrentende effecten	221.501,56
2023 2.128.443,30	
Overige technische kosten, na aftrek van herverzekering (-)	2.426.809,65
Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes stijging (-), daling (+)	23.337.823,90
Deze voorziening moet de Gemeenschappelijke Kas in staat	
Op 31.12.2024 bedraagt deze :	166.380.378,96
Rekening houdend met de technische en niet-technische resultaten en met de overgedragen winst, bedraagt de aan te wenden winst, na aftrek van de fiscale last	13.199.720,21
Er wordt voorgesteld die winst als volgt aan te wenden:	
• divider dividendes	178.000,00
• andere uitkeringsgerechtigden (koopkrachtpremie)	49.835,00
• over te dragen winst	12.971.885,21

Op 31.12.2024 beschikt de Coöperatieve Vennootschap over voldoende netto-activa (€ 119.054.252,55 waarvan maximaal € 99.312.412,62 mag worden uitgekeerd) om dividenden aan haar aandeelhouders te kunnen uitkeren. Uit de liquiditeitsindicatoren blijkt dat de Coöperatieve Vennootschap na de uitkering van dividenden in staat zal zijn gedurende een periode van ten minste twaalf maanden haar opeisbare schulden te blijven betalen. De liquiditeitstoets als bedoeld in artikel 6:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zal worden uitgevoerd vóór de feitelijke uitkering van dividenden.

OPVALLENDE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING

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

Op 1 april 2025 ging de NV Beta Groupco over tot een fusie door opslorping met de Coöperatieve Vennootschap. Als gevolg daarvan wijzigde de NV Beta Groupco haar rechtsvorm in een onderlinge verzekeringsvereniging (OVV) en haar naam in FEDERALE Verzekering. In de loop van het boekjaar 2025 zijn verdere stappen gepland om andere ondernemingen van de groep op te nemen in de OVV FEDERALE Verzekering.

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

De groep FEDERALE Verzekering voert zijn strategisch plan Shape 25 uit, wat tevens tot uiting komt in het businessplan 2025 - 2029. Dit strategisch plan omvat onder andere een vereenvoudiging van de structuur van de groep FEDERALE Verzekering door alle verzekeringsactiviteiten, waaronder die van de Coöperatieve Vennootschap, samen te brengen in één enkele verzekeringsonderneming.

In dit kader is er een fusie door opslorping gebeurd van de Coöperatieve Vennootschap door BETA GROUPCO NV (RPR: 0403.274.332 – nieuwe benaming op 01.04.2025: FEDERALE Verzekering OVV) op 01.04.2025 met boekhoudkundige retroactiviteit tot 01.01.2025.

SOCIALE BALANS

Het gemiddelde aantal actieve personen, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 417,3 eenheden in de loop van het boekjaar 2024 tegenover 425,7 eenheden in 2023.

Het bedrag van de personeelskosten (definitie sociale balans) is € 44.518.028.

356 personen hebben een formele voortgezette beroepsopleiding gevolgd en 337 personen hebben een minder formele opleiding gevolgd.

RISICOBEBEER

Wat het risicobebear betreft, werd het jaar 2024 voor de Coöperatieve Vennootschap gekenmerkt door verschillende gebeurtenissen:

- de uitwisseling van informatie met de erkende commissaris, de controlefuncties en de NBB;
- de herziening van het 'risk framework' in zijn geheel;
- de herziening van het 'risk appetite statement';
- 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 risicobebear;
- de opvolging van de KPI's in het risk dashboard;
- de deelname aan de 'risk assessments';
- de analyses met het oog op de opstelling van het financiële plan.

Het toegepaste beleid

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

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

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

- adviseren over de strategische aspecten van de risico's en de risk appetite;
- een gespecialiseerde kijk bieden op het risicobeheer;
- op de hoogte gebracht worden door het directiecomité van elke wijziging in het risicoprofiel om ervoor te zorgen dat dit afgestemd blijft op de risk appetite;
- adviezen formuleren over de beste manier om de risico's te beheren en te beperken, met inachtneming van de drempels die door de raad van bestuur zijn vastgesteld;
- ondersteuning bieden bij het toezicht op de toepassing van de beleidslijnen inzake risicobeheer;
- kennis nemen van de adviezen en de periodieke verslagen van de chief risk officer;
- periodiek advies uitbrengen over de doeltreffendheid en de kwaliteit van de risicobeheerprocessen.

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

Welke soorten risico's?

Verzekeringsrisico's

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

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

Financiële risico's

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

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

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

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

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

Operationele risico's

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

Er zijn verschillende types van operationele risico's:

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

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

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

Strategisch risico

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

Compliancerisico

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

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

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

FINANCIEEL BEHEER

Het investeringsbeleid blijft hoofdzakelijk gebaseerd op het voorzichtigheidsbeginsel. De groep beschikt vandaag over een evenwichtige beleggingsportefeuille. De investeringen worden 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 2024 gelegd op:

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

Terwijl de portefeuilles van vastrentende effecten en beleggingsvastgoed tot doel hebben terugkerende inkomsten te produceren tot aan de vervaldag, zijn de portefeuilles van aandelen en ontwikkelingsvastgoed, naast de productie van dividenden, gericht op de realisatie van meerwaarden op lange termijn.

De risicovrije rente is gestabiliseerd op een hoog niveau in 2024. De verlaging van het risicoprofiel en het opgeven van hoge rendementen op obligaties die in de loop van het jaar verkocht of afgelopen zijn, hebben een negatieve impact gehad op het recurrente rendement op de portefeuille. Deze strategie wordt ingegeven door de noodzaak om de last in marktkapitaal onder het Solvency II stelsel niet te verhogen.

De totale financiële resultaten dalen met € 3,2 miljoen naar een bedrag van € 17,9 miljoen.

De recurrente (technische en niet-technische) resultaten dalen van € 18,8 miljoen in 2023 naar € 16,5 miljoen in 2024, als gevolg van de daling van de dividenden op deelnemingen en de lagere coupons op vastrentende effecten.

De niet-recurrente (technische en niet-technische) inkomsten dalen met € 0,9 miljoen en bedragen € 1,4 miljoen in 2024, geboekt op meerwaarden op vastgoedactiva.

ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

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

BESTUUR

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

Voor FEDERALE Verzekering

Het directiecomité is als volgt samengesteld:

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

Er werden wijzigingen doorgevoerd in de samenstelling van het directiecomité:

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

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

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

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

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

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

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

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

Onder hen:

- zijn allen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur;
- zijn verschillende leden onafhankelijke bestuurders (één van hen is voorzitter) in de zin van artikel 15, 94° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen;
- zijn drie leden van het audit- en risicocomité externe onafhankelijke bestuurders, gespecialiseerd in Solvabiliteit II, risicobeheer, financiële analyse, 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.

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

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

Brussel,/...../2025

Voor de raad van bestuur,

T. DE TROCH,
Afgevaardigd bestuurder.